

**Otvoreni investicijski fond sa  
javnom ponudom  
SME BH Equity**

Revizija finansijskih izvještaja na dan  
31. decembra 2018. godine

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR  
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA  
31. DECEMBRA 2018.**

Baker Tilly Re Opinion d.o.o.  
Grbavička 4  
71000 Sarajevo  
Bosna i Hercegovina

**T:** +387 (0) 33 552 150  
**F:** +387 (0) 33 552 152

info@bakertilly.ba  
[www.bakertilly.ba](http://www.bakertilly.ba)

**S A D R Ž A J**

	<u>Stranica</u>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Izvještaj o reviziji finansijskih izvještaja	2
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izvještaj o finansijskom položaju	5
Izvještaj o novčanim tokovima	6
Izvještaj o promjenama na neto imovini	7
Napomene uz finansijske izvještaje	8
Usaglašenost sa zakonskom regulativom	17
Stanje i djelovanje internih kontrola	18
Povezane pravne osobe	20
Objavljivanje informacija	21
<b>PRILOZI</b>	
Prilog 1 – Set obrazaca za izvještavanje Komisiji za vrijednosne papire u FBiH	
Prilog 2 – Izvještaj Uprave Društva	

---

## ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

---

Uprava društva za upravljanje fondovima SME Invest d.o.o. Mostar je odgovorna da se za svaku finansijsku godinu pripreme finansijski izvještaji u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI) koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, Zakonom o investicionim fondovima te ostalim podzakonskim aktima koje je izdala Komisija za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Otvorenom investicijskom fondu sa javnom ponudom SME BH Equity (u daljnjem tekstu "Fond"), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeni period.

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

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

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

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

Za i u ime Uprave društva za upravljanje fondovima SME Invest d.o.o. Mostar

Ante Kolobarić, direktor

Kralja Petra Krešimira IV  
88000 Mostar  
Bosna i Hercegovina

12. februar 2019. godine

## **Upravi i udjeličarima Otvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom SME BH Equity Mostar**

Izveštaj o reviziji finansijskih izvještaja

### *Mišljenje*

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja OIF sa javnom ponudom SME BH Equity Mostar (u daljnjem tekstu: "Fond") prikazanih na stranicama od 4. do 21., koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2018. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama na neto imovini za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena. Također smo obavili reviziju obračuna neto vrijednosti imovine Fonda, objavljenih informacija koje bitno utiču na finansijsko poslovanje, tromjesečne informacije o kupovini i prodaji vrijednosnih papira, informacije iz pojedinačnih izvještaja o poslovanju, stanja i djelovanja internih kontrola, te reviziju zakonskih ograničenja pri investiranju.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji fer prezentiraju u svim značajnim odrednicama finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2018. godine, te rezultate njegovog poslovanja i promjene u novčanom toku za godinu koja je tada završila u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine.

### *Osnova za mišljenje*

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

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

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

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

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

## Revizorove odgovornosti za reviziju finansijskih izvještaja

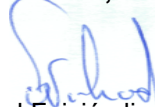
Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza usljed prevare ili pogreške i izdati revizorski izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viši nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu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

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

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

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

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



Nihad Fejzić, direktor i ovlašteni revizor



Dražan Branković, ovlašteni revizor

Sarajevo, 12. februar 2019. godine

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR**  
**IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018. GODINE**

	Napomena	2018. KM	2017. KM
<b>Prihodi</b>			
Prihodi od ulaganja	3	71.091	57.911
Ostali prihodi	-	765	-
<b>UKUPNO PRIHODI</b>		<b>71.856</b>	<b>57.911</b>
<b>Dobit i gubitak od investicija</b>			
Neto realizirani dobitak/(gubitak) od prodaje vrijednosnih papira	-	151.661	(3.514)
<b>UKUPNA DOBIT/(GUBITAK) OD INVESTICIJA</b>		<b>151.661</b>	<b>(3.514)</b>
<b>Rashodi</b>			
Naknade Društvu za upravljanje Fondom	-	(12.930)	(14.810)
Naknada depozitaru	-	(12.050)	(12.030)
Naknada za reviziju	-	(5.265)	(5.265)
Troškovi oglašavanja	-	(1.953)	(2.106)
Naknada Komisiji za vrijednosne papire	-	(1.019)	(1.048)
Ostalo	-	(1.300)	(254)
<b>UKUPNO RASHODI</b>	-	<b>(34.517)</b>	<b>(35.513)</b>
<b>REALIZOVANA DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA</b>		<b>189.000</b>	<b>18.884</b>
Porez na dobit	-	-	-
<b>REALIZOVANA DOBIT POSLIJE OPOREZIVANJA</b>		<b>189.000</b>	<b>18.884</b>
Nerealizovani dobiti	-	926.452	-
Nerealizovani gubici	-	(920.818)	-
<b>POVEĆANJE NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>		<b>194.634</b>	<b>18.884</b>

**Ostala sveobuhvatna dobit**

	Napomena	2018. KM	2017. KM
Reklasifikacija na račun dobiti i gubitka po osnovu prodaje vrijednosnih papira	-	(141.075)	3.514
Smanjenje finansijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	(63.225)
<b>UKUPNO OSTALI SVEOBUHVAATNI GUBITAK</b>		<b>(141.075)</b>	<b>(59.771)</b>
<b>UKUPNA SVEOBUHVAATNA DOBIT/(GUBITAK)</b>		<b>53.559</b>	<b>(40.887)</b>

Računovodstvene politike i napomene u nastavku čine sastavni dio finansijskih izvještaja.

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR**  
**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU**  
**NA DAN 31. DECEMBRA 2018. GODINE**

	Napomena	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM	31.12.2017. KM
<b>AKTIVA</b>			(izmijenjeno)	
Finansijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4	1.055.978	1.291.808	-
Finansijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	-	1.291.808
Ostala potraživanja	5	16.379	48.113	48.113
Novac i novčani ekvivalenti	6	321.667	16.933	16.933
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>1.394.024</b>	<b>1.356.854</b>	<b>1.356.854</b>
<b>PASIVA</b>				
<i>Obaveze</i>				
Obaveze po osnovu tekućeg poslovanja	7	7.685	11.556	11.556
<b>Ukupno obaveze</b>		<b>7.685</b>	<b>11.556</b>	<b>11.556</b>
<i>Neto imovina</i>				
Udjeli	-	3.642.616	3.655.134	3.655.134
Revalorizacijske rezerve	-	-	-	(199.860)
Nerealizovani gubici		(340.935)	(199.860)	-
Neraspoređeni gubitak	-	(1.915.342)	(2.109.976)	(2.109.976)
<b>Neto imovina Fonda</b>	8	<b>1.386.339</b>	<b>1.345.298</b>	<b>1.345.298</b>
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>1.394.024</b>	<b>1.356.854</b>	<b>1.356.854</b>
<b>Dodatne informacije</b>				
Broj udjela		265.624	268.989	268.989
Neto vrijednost imovine po udjelu		5,22	5,00	5,00
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine		1.312.883	1.497.473	1.497.473
Prosječni broj udjela		255.628	288.933	288.933
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine po udjelu		5,14	5,18	5,18

**Računovodstvene politike i napomene u nastavku čine sastavni dio finansijskih izvještaja.**

Potpisao za i u ime Društva dana 12. februara 2019. godine:

Ante Kolobarić, direktor

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR**  
**IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018. GODINE**

	2018. KM	2017. KM
<b>POSLOVNE AKTIVNOSTI</b>		
<b>Prilivi novca iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>355.343</b>	<b>37.249</b>
Prilivi po osnovu kamata	14.418	13.490
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	252.518	-
Prilivi po osnovu dividendi	88.407	19.579
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	-	4.180
<b>Odlivi novca iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>(38.092)</b>	<b>(49.967)</b>
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	(16.516)	-
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	(15.050)	-
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	-	(17.681)
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz poslovnih aktivnosti	(6.526)	(32.286)
<b>Neto priliv/(odliv) novca iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>317.251</b>	<b>(12.718)</b>
<b>FINANSIJSKE AKTIVNOSTI</b>		
<b>Prilivi novca iz finansijskih aktivnosti</b>	<b>100.000</b>	<b>9.000</b>
Prilivi od izdavanja udjela	100.000	9.000
<b>Odlivi novca iz finansijskih aktivnosti</b>	<b>(112.517)</b>	<b>(215.676)</b>
Odlivi po osnovu razduživanja	(112.517)	(215.676)
<b>Neto odliv novca iz finansijskih aktivnosti</b>	<b>(12.517)</b>	<b>(206.676)</b>
<b>NETO POVEĆANJE/(SMANJENJE) NOVCA</b>	<b>304.734</b>	<b>(219.394)</b>
<b>Novac na početku godine</b>	<b>16.933</b>	<b>236.327</b>
<b>Novac na kraju godine</b>	<b>321.667</b>	<b>16.933</b>

Računovodstvene politike i napomene u nastavku čine sastavni dio finansijskih izvještaja.



**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR**  
**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA NETO IMOVINI**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018. GODINE**

	Udjeli KM	Revalorizacijske rezerve KM	Nerealizovani gubici KM	Neraspoređeni gubitak KM	Ukupno KM
<b>Stanje 31. decembra 2016.</b>	<b>3.861.810</b>	<b>(140.089)</b>	<b>-</b>	<b>(2.128.860)</b>	<b>1.592.861</b>
Ostali sveobuhvatni gubitak	-	(59.771)	-	-	(59.771)
Dobit za 2017. godinu	-	-	-	18.884	18.884
<i>Ukupno sveobuhvatni gubitak</i>	<i>-</i>	<i>(59.771)</i>	<i>-</i>	<i>18.884</i>	<i>(40.887)</i>
Otkup udjela	(215.676)	-	-	-	(215.676)
Povećanje po osnovu izdatih udjela	9.000	-	-	-	9.000
<b>Stanje 31. decembra 2017.</b>	<b>3.655.134</b>	<b>(199.860)</b>	<b>-</b>	<b>(2.109.976)</b>	<b>1.345.298</b>
Prilagođavanje kod početne primjene MSFI 9 (Napomena 1.1)	-	199.860	(199.860)	-	-
<b>Stanje 31. decembra 2017. (izmijenjeno)</b>	<b>3.655.134</b>	<b>-</b>	<b>(199.860)</b>	<b>(2.109.976)</b>	<b>1.345.298</b>
Ostali sveobuhvatni gubitak	-	-	(141.075)	-	(141.075)
Dobit za 2018. godinu	-	-	-	194.634	194.634
<i>Ukupno sveobuhvatni gubitak</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(141.075)</i>	<i>194.634</i>	<i>53.559</i>
Otkup udjela	(112.518)	-	-	-	(112.518)
Povećanje po osnovu izdatih udjela	100.000	-	-	-	100.000
<b>Stanje 31. decembra 2018.</b>	<b>3.642.616</b>	<b>-</b>	<b>(340.935)</b>	<b>(1.915.342)</b>	<b>1.386.339</b>

**Računovodstvene politike i napomene u nastavku čine sastavni dio finansijskih izvještaja.**

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR  
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018. GODINE**

---

**1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST**

Uzajamni fond Addiko BH Equity („Fond“), raniji naziv OIF Hypo BH Equity, je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, odnosno zajednička imovina ulagatelja bez svojstva pravnog lica, koju je, uz odobrenje Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine broj 05-19-338/07 od 12. jula 2007. godine, uspostavilo na neodređeno vrijeme Društvo za upravljanje fondovima Addiko Invest d.o.o. Mostar, raniji naziv Hypo Alpe-Adria-Invest d.o.o. Mostar. Fond je počeo sa poslovanjem 25. oktobra 2007. godine. Na osnovu Odluke Nadzornog odbora Društva za upravljanje broj 01-10/18 od 15. maja 2018. godine, te na osnovu odobrenja Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/2-19-145/18 od 11. juna 2018. godine izvršena je promjena naziva Fonda u OIF SME BH Equity pod registarskim brojem JP-M-032-03-193. Fondom upravlja društvo za upravljanje fondovima SME Invest d.o.o. Mostar („Društvo“), raniji naziv Addiko Invest d.o.o. Mostar.

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

Fond je, na osnovu Zakona o investicijskim fondovima FBiH, posebna imovina bez svojstva pravnog lica, koju uz dozvolu Komisije, osniva društvo za upravljanje sa ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u fondu.

Sjedište Fonda je u Mostaru, ulica Kralja Petra Krešimira IV b.b.

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

**Osnovna djelatnost**

Fond je osnovan sa ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Fondu, čija se sredstva ulažu u skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima, i čiji vlasnici imaju pravo, pored prava na srazmjeran udio u dobiti fonda, u svako doba zahtijevati isplatu udjela i na taj način istupiti iz Fonda.

Fond se bavi prikupljanjem novčanih sredstava javnom ponudom od domaćih i stranih ulagatelja s ciljem ulaganja tako prikupljenih sredstava u vrijednosne papire koji su službeno uvršteni na berzama ili drugim organiziranim tržištima Bosne i Hercegovine.

Sredstva Fonda obuhvataju novac i novčane ekvivalente, ulaganja u vrijednosne papire, potraživanja i druga sredstva. Osnovna strategija ulaganja sredstava Fonda je usmjerena na aktivnosti koje će obezbijediti maksimalnu profitnu stopu uz umjerene troškove poslovanja i redovnu isplatu dividende. Kako bi se ovo postiglo, Uprava Društva vrši redovni mjesečni pregled i analize operativnih planova, prati promjene regulative i provodi aktivnosti sukladno tome. Također, Uprava aktivno prikuplja podatke koji se odnose na kompanije koje se nalaze u portfoliju Fonda, kao i drugim kompanijama kako bi postigla maksimalnu efikasnost investicija i na taj način smanjila izloženost riziku, te osigurala maksimalnu dobit u budućnosti.

U skladu sa Zakonom, drugim propisima Komisije, Statutom i Prospektom Fonda, sredstva Fonda Društvo može ulagati u sljedeću vrstu imovine:

- vrijednosne papire kojima se trguje na berzi ili drugim uređenim javnim tržištima u Bosni i Hercegovini, na berzama u zemljama članicama EU i berzama u zemljama članicama OECD-a;
- vrijednosne papire kojima se trguje u Makedoniji, Srbiji, Crnoj Gori, Albaniji, Moldaviji, Ukrajini i Rusiji;
- dužničke vrijednosne papire koje izdaju: Bosna i Hercegovina, Federacija BiH, Republika Srpska, i jedinice lokalne uprave u Bosni i Hercegovini;
- dužničke vrijednosne papire koje izdaje pravno lice sa sjedištem u Bosni i Hercegovini;

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR  
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018. GODINE**

---

**1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST (NASTAVAK)**

**Osnovna djelatnost (nastavak)**

- udjele u otvorenim investicijskim fondovima ili dionice zatvorenih investicijskih fondova koji pretežno ulažu u dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na berzama i drugim organiziranim javnim tržištima u zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA, kao i u Makedoniji, Srbiji i Crnoj Gori;
- udjele u otvorenim investicijskim fondovima ili dionice zatvorenih investicijskih fondova koji pretežno ulažu u vlasničke vrijednosne papire, kojima se trguje na berzama u Bosni i Hercegovini ili berzama u drugim organiziranim tržištima u zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA, kao i u Makedoniji, Srbiji i Crnoj Gori;
- udjele u otvorenim investicijskim fondovima, ili dionice zatvorenih investicijskih fondova, koji pretežno ulažu u instrumente tržišta novca, kojima se trguje na berzama u Bosni i Hercegovini, ili na berzama i drugim organiziranim tržištima u zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA, kao i u Makedoniji, Srbiji i Crnoj Gori.

Ograničenja ulaganja se odnose na:

- dionice domaćih i stranih emitenata, najviše 70% neto vrijednosti imovine Fonda;
- dionice i udjele investicijskih fondova, do 10% neto vrijednosti imovine Fonda, s tim da Fond u svom portfoliju ne smije imati dionice ili udjele investicijskog fonda kojim upravlja Društvo;
- novčane depozite kod finansijskih institucija, do 70% neto vrijednosti imovine Fonda;
- državne obveznice (čiji su emiteniti država Bosna i Hercegovina, FBiH, RS), do 50% neto vrijednosti imovine Fonda, od čega najviše do 10% neto vrijednosti imovine Fonda mogu činiti obveznice jedne emisije;
- korporativne obveznice domaćih i stranih emitenata, najviše do 10% neto vrijednosti imovine Fonda.

**1.1 Prilagođavanje finansijskih izvještaja kod početne primjene MSFI 9**

U cilju prilagođavanja finansijskih izvještaja zahtjevima MSFI 9, Fond je sa 1. januarom 2018. godine izvršio korekciju prethodno iskazanog izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2017. godine, tako što je finansijsku imovinu raspoloživu za prodaju reklasifikavao na finansijsku imovinu koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka u ukupnom iznosu od 1.291.808 KM (Napomena 4). Također, Fond je 1. januara 2018. godine izvršio korekciju izvještaja o promjenama na kapitalu za godinu koja je završila 31. decembra 2017. godine, tako što je revalorizacije rezerve u ukupnom iznosu od 199.860 KM reklasificirao na nerealizovane gubitke.

**2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

**Osnov za prezentiranje**

Finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja te Zakonom o investicijskim fondovima (Službene novine Federacije Bosne i Hercegovine, broj 85/08) i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine.

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

Slijedi opis usvojenih temeljnih računovodstvenih politika.

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR  
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018. GODINE**

---

**2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**Opšta načela**

*Načelo opreznosti*

Načelo opreznosti podrazumijeva da se u bilansu uspjeha mogu uključiti samo oni dobiti za koje je izvjesno da će biti naplaćeni, tj. da se prilikom procjene pozicija aktive primjenjuju najniže vrijednosti, a za pozicije pasive najviše vjerovatne vrijednosti, odnosno odmjeravanje troškova prema gore (naviše) i odmjeravanje prihoda prema dole (naniže). Procjene trebaju biti takve da neće rezultirati precjenjivanjem aktive, odnosno podcjenjivanjem pasive.

*Načelo pojedinačne procjene*

Načelo pojedinačne procjene podrazumijeva da se pozicije imovine i obaveza u pravilu procjenjuju pojedinačno.

*Načelo prevage suštine nad formom*

Načelo prevage suštine nad formom podrazumijeva da obuhvat i prezentacija poslovnih događaja treba biti u skladu sa njihovom suštinom i prirodom, a ne samo u zakonskom obliku.

*Načelo značajnosti*

Načelo značajnosti podrazumijeva da se u izvještajima objavljuju sve stavke koje mogu značajno utjecati na donošenje ispravnih prosudbi i odluka od strane korisnika izvještaja.

*Načelo dosljednosti*

Načelo dosljednosti podrazumijeva da se utvrđene računovodstvene politike kontinuirano primjenjuju iz godine u godinu, a izmjena računovodstvenih politika provodi se u slučaju kada nastupe nove okolnosti koje opravdavaju izmjenu i ako je ona u funkciji objektivnog i fer izvještavanja o stanju imovine ili obaveza i rezultatu poslovanja.

Prilikom primjene gore navedenih općih načela, procijenjene pozicije u finansijskim izvještajima iskazuju se po metodi historijskog troška, odnosno prema fer vrijednosti. Iznimno od prethodnog u slučaju eventualnog porasta proizvođačkih cijena industrijskih proizvoda u BiH iznad 100% kumulativno u toku tri uzastopne godine, nemonetarne stavke finansijskih izvještaja iskazane u domaćoj valuti koriguju se srazmjerno rastu navedenih cijena (prema objavi Zavoda za statistiku).

**Priznavanje prihoda**

Prihodima se smatraju:

- prihod od dividendi,
- prihod od kamata,
- ostali poslovni prihodi.

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

**Realizovani kapitalni dobitci/gubici**

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

**Nerealizovani kapitalni dobitci/gubici**

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

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR  
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018. GODINE**

---

## **2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

### **Troškovi upravljanja Fondom**

Upravljačka provizija plaćena Društvu za upravljanje fondovima se obračunava mjesečno od strane Depozitne banke, a na osnovu prosječne vrijednosti neto imovine Fonda. Upravljačka provizija se plaća u novcu. Upravljačka provizija se utvrđuje u iznosu od 1,00% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, s tim da pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne može biti veći od 3,50% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

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

- naknada Društvu za upravljanje,
- troškovi kupovine i prodaje ulaganja,
- rashodi po osnovu kamata,
- naknada za usluge revizije,
- naknada za usluge Depozitara,
- ostali troškovi u skladu sa Zakonom, općim ili drugim aktom.

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

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

Sve troškove koji pređu dopušteni iznos od 3,50% u jednoj godini snosi Društvo za upravljanje.

### **Oporezivanje**

Fond nije obveznik poreza na dobit u skladu sa Zakonom o porezu na dobit i ostalim propisima u Federaciji Bosne i Hercegovine, obzirom da se ne radi o zasebnom pravnom licu.

### **Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka**

Fond klasificira finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka onda kada se finansijska imovina drži radi trgovanja ili je određena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka u skladu sa MSFI 9.

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

Dividende na vlasničke instrumente koje se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka se priznaju u računu dobiti ili gubitka kad se uspostavi pravo Fonda da primi dividendu.

### **Umanjenja finansijske imovine**

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

### **Strane valute**

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

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR  
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018. GODINE**

---

## **2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

### **Strane valute (nastavak)**

Ukoliko valuta u kojoj je imovina stečena nije uvrštena na kursnu listu Centralne banke BiH, za preračun se primjenjuje srednji kurs nacionalnih centralnih banaka za euro, a vrijednosti izražene u eurima preračunavaju se u konvertibilne marke (KM) primjenom srednjeg tečaja Centralne banke BiH.

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

### **Novac i novčani ekvivalenti**

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

### **Obračun neto vrijednosti imovine**

Prema prospektu Fonda, predviđena su ulaganja u:

- vrijednosne papire kojima se trguje na berzi ili drugim uređenim javnim tržištima u Bosni i Hercegovini, na berzama u zemljama članicama EU i berzama u zemljama članicama OECD-a;
- vrijednosne papire kojima se trguje u Makedoniji, Srbiji, Crnoj Gori, Albaniji, Moldaviji, Ukrajini i Rusiji;
- dužničke vrijednosne papire koje izdaju: Bosna i Hercegovina, Federacija BiH, Republika Srpska, i jedinice lokalne uprave u Bosni i Hercegovini;
- dužničke vrijednosne papire koje izdaje pravno lice sa sjedištem u Bosni i Hercegovini;
- udjele u otvorenim investicijskim fondovima ili dionice zatvorenih investicijskih fondova koji pretežno ulažu u dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na berzama u Bosni i Hercegovini drugim organiziranim tržištima u zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA, kao i u Makedoniji, Srbiji i Crnoj Gori;
- udjele u otvorenim investicijskim fondovima ili dionice zatvorenih investicijskih fondova koji pretežno ulažu u vlasničke vrijednosne papire, kojima se trguje na berzama u Bosni i Hercegovini ili berzama u drugim organiziranim tržištima u zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA, kao i u Makedoniji, Srbiji i Crnoj Gori;
- udjele u otvorenim investicijskim fondovima, ili dionice zatvorenih investicijskih fondova, koji pretežno ulažu u instrumente tržišta novca, kojima se trguje na berzama u Bosni i Hercegovini, ili na berzama i drugim organiziranim tržištima u zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA, kao i u Makedoniji, Srbiji i Crnoj Gori.

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

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

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

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018. GODINE**

---

**2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**Obračun neto vrijednosti imovine (nastavak)**

Početno priznavanje, naknadno vrednovanje i prestanak priznavanja finansijske imovine i obaveza  
Finansijska imovina i obaveze Fonda početno se priznaju po fer vrijednosti transakcije, odnosno po trošku sticanja koji u cijenu pojedinačne imovine uključuje i transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem imovine ili obaveze.

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

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

Kupovina i prodaja finansijskih instrumenata uključuje se u vrednovanje imovine fonda na datum zaključenja transakcije.

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

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

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

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

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

Finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti

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

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

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

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

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018. GODINE**

---

**2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**Obračun neto vrijednosti imovine (nastavak)**

Finansijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku

Vrijednosni papiri koji se klasificiraju kao ulaganje koje se drži do dospjeća, vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.

Udjeli u fondovima

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

**Obaveze**

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

**3. PRIHODI OD ULAGANJA**

	<b>2018. KM</b>	<b>2017. KM</b>
Telekom Srpske a.d. Banjaluka	25.081	28.117
BH Telecom d.d. Sarajevo	21.313	13.138
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	5.826	-
JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	4.617	514
Bosnalijek d.d. Sarajevo	2.995	2.880
<i>Podzbir – prihodi od dividende u novcu</i>	<i>59.832</i>	<i>44.649</i>
<i>Prihodi od kamata</i>	<i>11.259</i>	<i>13.262</i>
<b>Ukupno:</b>	<b>71.091</b>	<b>57.911</b>



**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018. GODINE**

**4. FINANSIJSKA IMOVINA KOJA SE VODI PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA**

	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM (izmijenjeno)
Dionice - utrživi vrijednosni papiri	1.126.745	1.113.076
Umanjenje vrijednosti ulaganja u dionice – utrživi vrijednosni papiri	(380.947)	(402.990)
<i>Podzbir</i>	<i>745.798</i>	<i>710.086</i>
Državne obveznice – utrživi vrijednosni papiri	107.574	211.242
Umanjenje vrijednosti ulaganja u državne obveznice – utrživi vrijednosni papiri	160.795	297.346
<i>Podzbir</i>	<i>268.369</i>	<i>508.588</i>
Dionice – neutrživi vrijednosni papiri	46.720	82.100
Umanjenje vrijednosti ulaganja u dionice – neutrživi vrijednosni papiri	(31.338)	(21.840)
<i>Podzbir</i>	<i>15.382</i>	<i>60.260</i>
Ulaganje u otvorene fondove	22.704	994
Umanjenje vrijednosti ulaganja u otvorene fondove	3.725	11.880
<i>Podzbir</i>	<i>26.429</i>	<i>12.874</i>
<b>Ukupno:</b>	<b>1.055.978</b>	<b>1.291.808</b>

Promjene na umanjuju vrijednosti ulaganja mogu se prikazati kako slijedi:

	Dionice – utrživi KM	Obveznice – utrživi KM	Dionice – neutrživi KM	Otvoreni fondovi KM	Ukupno KM
<b>Stanje na dan 31. decembra 2016.</b>	<b>334.704</b>	<b>(278.877)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>55.827</b>
Promjene na umanjuju vrijednosti	99.176	(18.469)	(5.536)	(11.880)	63.291
Preknjiženje sa/na	(27.376)	-	27.376	-	-
Realizovani gubici uslijed prodaje	(3.514)	-	-	-	(3.514)
<b>Stanje na dan 31. decembra 2017.</b>	<b>402.990</b>	<b>(297.346)</b>	<b>21.840</b>	<b>(11.880)</b>	<b>115.604</b>
Promjene na umanjuju vrijednosti	(8.189)	(7.609)	9.498	(359)	(6.659)
Prenos na nerealizovane gubitke po osnovu transformacije ZIF-ova Euroinvestment Fond a.d. Banja Luka i ZIF-a Kristal Invest Fond a.d. Banja Luka u OAIF Euroinvestment Fond i OAIF Cash Fond	(13.854)	-	-	8.514	(5.340)
Realizovani dobiti uslijed prodaje	-	144.160	-	-	144.160
<b>Stanje na dan 31. decembra 2018.</b>	<b>380.947</b>	<b>(160.795)</b>	<b>31.338</b>	<b>(3.725)</b>	<b>247.765</b>

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018. GODINE**

**5. OSTALA POTRAŽIVANJA**

	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
Potraživanja za dividende	12.892	41.466
Potraživanja za kamate	3.487	6.647
<b>Ukupno:</b>	<b>16.379</b>	<b>48.113</b>

**6. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI**

	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
Skrbnički račun u domaćoj valuti	174.634	1.224
Transakcijski račun u domaćoj valuti	147.033	15.709
<b>Ukupno:</b>	<b>321.667</b>	<b>16.933</b>

**7. OBAVEZE PO OSNOVU TEKUĆEG POSLOVANJA**

	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
Obaveze prema revizoru	5.265	5.265
Obaveze prema Društvu za upravljanje	1.187	4.776
Obaveze prema banci depozitaru	1.000	1.000
Ostale obaveze	233	515
<b>Ukupno:</b>	<b>7.685</b>	<b>11.556</b>

**8. NETO IMOVINA FONDA**

Neto vrijednost imovine Fonda na dan 31.12.2018. i 31.12.2017. godine može se prikazati kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
Finansijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti			
kroz račun dobiti i gubitka	75,75	1.055.978	1.291.808
Ostala potraživanja	1,17	16.379	48.112
Novac i novčani ekvivalenti	23,07	321.667	16.933
<b>Podzbir</b>	<b>100,00</b>	<b>1.394.024</b>	<b>1.356.853</b>
Ostale obaveze	100,00	(7.685)	(11.555)
<b>Podzbir – ukupno obaveze</b>	<b>100,00</b>	<b>(7.685)</b>	<b>(11.555)</b>
<b>Ukupno:</b>		<b>1.386.339</b>	<b>1.345.298</b>

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda i prosječna neto vrijednost imovine po udjelu može se prikazati kako slijedi:

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018. GODINE**

**8. NETO IMOVINA FONDA (NASTAVAK)**

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
	<b>KM</b>	<b>KM</b>
Prosječna neto vrijednost imovine	1.312.883	1.497.473
Prosječan broj udjela u opticaju	255.628	288.933
Prosječna neto vrijednost imovine po udjelu	5,14	5,18
Broj udjela na početku perioda	268.989	308.549
Broj udjela na kraju perioda	265.624	268.989
Cijena udjela na početku perioda	5,00	5,16
Cijena udjela na kraju perioda	5,22	5,00

U skladu sa Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda, neto vrijednost imovine po udjelu otvorenog investicijskog fonda na dan vrednovanja utvrđuje se dijeljenjem vrijednosti neto imovine fonda sa ukupnim brojem udjela Fonda. Neto vrijednost imovine Fonda se računa na bazi Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je u primjeni od 1. jula 2009. godine. Obračun je vršilo Društvo za upravljanje, a kontrolu obračuna banka depozitar – Raiffeisen bank d.d. Sarajevo. Na bazi provjera obračuna neto vrijednosti na određene datume, mišljenja smo da je obračun neto vrijednosti imovine urađen u skladu sa važećim propisima.

**9. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA**

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

**10. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM**

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

U skladu sa članom 97. Zakona, ulaganje imovine otvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom podliježe sljedećim ograničenjima:

- najviše 10% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, osim vrijednosnih papira i/ili instrumenata tržišta novca kojim se trguje na berzi ili na drugom uređenom javnom tržištu koje redovno posluje u Bosni i Hercegovini, državama članicama, državama koje nisu članice EU, te novoemitiranih prenosivih vrijednosnih papira;
- najviše 10% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog emitenta, pod uvjetom da, ako je vrijednost prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca jednog emitenta koji čine imovinu fonda veća od 5% neto vrijednosti imovine fonda, zbir vrijednosti tih ulaganja za sve takve emitente ne može preći 40% neto vrijednosti imovine fonda, uz izuzetke da,
  - 1) u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je emitent ili za koje garantuje Federacija, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina ili jedinica lokalne samouprave Federacije, Republike Srpske, država članica ili jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Evropske unije ili međunarodna javna organizacija čije su članice jedna ili više država članica, može se ulagati bez ograničenja pod uvjetom da:
    - 1.1. u prospektu, statutu i promotivnim materijalima fonda budu jasno navedene države, jedinice lokalne uprave ili međunarodne organizacije u čije se vrijednosne papire i instrumente tržišta novca može ulagati više od 35% neto vrijednosti imovine fonda,
    - 1.2. se imovina fonda sastoji od najmanje šest različitih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca, i
    - 1.3. vrijednost nijednog pojedinačnog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca ne prelazi 30% neto vrijednosti imovine fonda;

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR  
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018. GODINE**

---

**10. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM (NASTAVAK)**

- najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u obveznice koje odobri Komisija, a koje emitiraju banke registrirane u Federaciji, Republici Srpskoj ili državi članici koje su na osnovu nekog zakona ili propisa predmet posebnog javnog nadzora s ciljem zaštite investitora u te obveznice. Sredstva prikupljena emisijom takvih obveznica moraju biti uložena u skladu sa zakonom u imovinu koja će do dospeljeća obveznica omogućiti ispunjenje obaveza koje proizlaze iz obveznica i koja bi u slučaju nesolventnosti emitenta prioritarno poslužila za povrat glavnice i kamata iz tih obveznica. Ako je više od 5% neto vrijednosti imovine fonda uloženo u takve obveznice jednog emitenta, ukupna vrijednost tih ulaganja koja čine više od 5% neto vrijednosti imovine fonda ne može preći 80% neto vrijednosti imovine fonda;
- najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji su emitenti lica koja čine grupu povezanih društava u smislu Zakona i zakona kojim se regulira emisija i promet vrijednosnih papira sa jednim emitentom;
- ako fond nastoji replicirati neki indeks vrijednosnih papira Komisija može dozvoliti da se u dionice ili dužničke vrijednosne papire jednog emitenta može uložiti do 20% neto vrijednosti imovine fonda, a u izuzetnim okolnostima u dionice ili dužničke vrijednosne papire jednog emitenta može se uložiti do 35% neto vrijednosti imovine fonda ako je to neophodno za repliciranje tog indeksa. Ulaganje do 35% neto vrijednosti imovine fonda u dionice ili dužničke vrijednosne papira jednog emitenta dozvoljeno je samo za jednog emitenta, takav fond mora u prospektu i statutu fonda jasno naznačiti da mu je investicijski cilj repliciranje indeksa.

U skladu sa Zakonom (član 97.) u slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz tog člana, kao posljedica kretanja cijena na tržištu, društvo za upravljanje, u nastojanju da sačuva interese vlasnika udjela, dužno je u što je moguće kraćem roku uskladiti ulaganja fonda sa odredbama ovog Zakona, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

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

**11. STANJE I DJELOVANJE INTERNIH KONTROLA**

**• Interni akti**

U cilju ispunjavanja uslova za registraciju Otvorenog fonda s javnom ponudom, Društvo je provelo aktivnosti u skladu s Pravilnikom o uslovima poslovanja društva za upravljanje, te usvojilo akte o procedurama rada organizacijskih jedinica, internoj kontroli poslovanja, o organizaciji i zaštiti informacionog sistema, o mjerenju i upravljanju rizicima, kao i poslovnik o radu Odbora za ulaganje u vrijednosne papire kako slijedi:

- Pravilnik o procedurama rada organizacijskih jedinica broj: 07-04/11 od 29. augusta 2011. godine kojim se uređuje procedura rada i izvršenja transakcija vrijednosnim papirima i odgovornost zaposlenika u organizacijskim jedinicama Društva za upravljanje Fondom. Skladno unutrašnjoj organizaciji Društvo ima tri odjela i to: odjel za upravljanje imovinom (front office), odjel za nadzor i analizu (middle office) i odjel za podršku (back office);
- Pravilnik o internoj kontroli poslovanja broj: 08-04/11 od 29. augusta 2011. godine kojim se uređuje i propisuje način funkcionisanja sistema interne kontrole u obavljanju poslova Društva za upravljanje Fondom. Cilj ovog pravilnika je snižavanje nivoa rizika i osiguravanje nesmetanog odvijanja poslova upravljanja;
- Pravilnik o organizaciji i zaštiti informacionog sistema broj: 01-02/15 od 5. marta 2015. godine kojim se uređuje: postupak i način zaštite informacionog sistema, vođenje evidencije o korištenju i postupku informacionog sistema, postupak u vanrednim situacijama, način izrade i čuvanje kopija svih podataka (Back up) i odgovornost korisnika;

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR  
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018. GODINE**

---

**11. STANJE I DJELOVANJE INTERNIH KONTROLA (NASTAVAK)**

- Pravilnik o mjerenju i upravljanju rizicima broj: 09-04/11 od 29. augusta 2011. godine kojim se definišu vrste rizika investiranja s kojima se Društvo za upravljanje suočava u svom poslovanju, posebno u poslovima upravljanja fondovima kao i procesi i procedure za identifikaciju, mjerenje i kontrolu rizika. Društvo je dužno provoditi postupke upravljanja sistemom rizika u poslovanju neovisno od obavljanja redovnih djelatnosti Društva;
- Poslovnik o radu Odbora za ulaganje u vrijednosne papire broj: 05-1-03/16 od 29. augusta 2016. godine kojim se uređuje rad Odbora za ulaganje u vrijednosne papire, a posebno: sazivanje sjednica, način rada i donošenja odluka, vođenje i čuvanje zapisnika, odluka i drugih materijala sa sjednica, kao i druga pitanja vezana za rad Odbora.

Društvo za upravljanje fondom "SME Invest" d.o.o. Mostar ovlašteno je za upravljanje Fondom. Ovlaštena osoba je direktor Društva, Ante Kolobarić.

Berzovni i posrednički poslovi vode se u ime i za račun Fonda preko drugih ovlaštenih učesnika na organiziranom tržištu vrijednosnih papira.

Front office je zadužen za upravljanje imovinom fonda, pripremu i provođenje transakcija vrijednosnim papirima u ime i za račun fondova, izradu i ažuriranje analiza vrijednosnih papira iz portfelja fondova, te izradu analiza tržišta kapitala. U front office su sistematizirana sljedeća radna mjesta: voditelj odjela upravljanja imovinom, portfelj menadžer i analitičar u odjelu upravljanja imovinom.

Middle office je zadužen za kontrolu poslovanja koje se odvija u ime i za račun fondova, izradu stručnih analiza i izvještavanje Uprave i Nadzornog odbora Društva i Fonda. U middle office su sistematizirana sljedeća radna mjesta: voditelj odjela nadzora i analize i stručni saradnik u odjelu nadzora i analize.

Back office je zadužen za računovodstveno evidentiranje portfelja Fonda, rješavanje postupka poravnanja, obračun neto imovine fonda i usklađivanje sa depozitarima fonda, računovodstveno finansijsko praćenje poslovanja Društva i Fonda i izradu finansijskih izvještaja. U back office su sistematizirana sljedeća radna mjesta: voditelj odjela podrške i stručni saradnik odjela podrške.

Odbor za ulaganje u vrijednosne papire na svojim redovnim sjednicama odlučuje o ulaganjima imovine, odnosno ukupnim kupoprodajama za fondove sa javnom ponudom kojima Društvo upravlja, a sve u skladu sa zakonom, Prospektom i Statutom, te drugim aktima Društva za upravljanje fondovima SME Invest d.o.o. Mostar. Odbor čine predsjednik i dva člana. Nadzorni odbor Društva imenuje predsjednika i članove Odbora. Sjednice odbora se održavaju prema potrebi, a najmanje jednom mjesečno.

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

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

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR  
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018. GODINE**

**12. POVEZANE PRAVNE OSOBE**

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

<b>Povezano lice</b>	<b>Osnov povezanosti</b>
DUF SME Invest d.o.o. Mostar	Statut OIF sa javnom ponudom SME BH Equity Mostar
Raiffeisen bank d.d. Bosna i Hercegovina	Ugovor o vršenju poslova depozitara broj 12-02-202/12 od 31. maja 2012. godine
Raiffeisen bank d.d. Bosna i Hercegovina	Ugovor o obavljanju brokerskih poslova broj 322/17 od 22. decembra 2017. godine
Baker Tilly Re Opinion d.o.o. Sarajevo	Ugovor o reviziji finansijskih izvještaja broj 891/A/18-4324 od 21. septembra 2018. godine
Ante Kolobarić	Direktor društva za upravljanje
Dragan Knezović	Izvršni direktor Društva za upravljanje
Marijan Bunoza	Predsjednik Nadzornog odbora Društva za upravljanje
Belma Sekavić-Bandić	Član Nadzornog odbora Društva za upravljanje do 17. avgusta 2018. godine
Ivica Glamuzina	Član Nadzornog odbora Društva za upravljanje od 17. avgusta 2018. godine
Zvonimir Curić	Član Nadzornog odbora Društva za upravljanje

Transakcije sa povezanim stranama mogu se prikazati kako slijedi:

**a. DUF SME Invest d.o.o. Mostar**

Iznos naknade Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije za period od 1. januara do 31. decembra 2018. godine iznosio je 12.930 KM (2017. godine - 14.810 KM), stanje obaveza prema Društvu na dan 31. decembra 2018. godine iznosilo je 1.187 KM (31. decembra 2017. godine - 4.776 KM).

**b. Raiffeisen bank d.d. Bosna i Hercegovina**

Na ime svojih troškova Banka depozitar je tokom 2018. godine preko Društva za upravljanje fakturisala iznos od 12.050 KM (2017. godine - 12.030 KM), a obaveze na dan 31. decembra 2017. godine iznose 1.000 KM (31. decembra 2017. godine - 1.000 KM).

**c. Baker Tilly Re Opinion d.o.o. Sarajevo**

Na ime svojih troškova revizor je preko Društva za upravljanje fakturisao iznos od 5.265 KM (2017. godine - 5.265 KM), stanje obaveza na dan 31. decembra 2018. godine iznosio je 5.265 KM (31. decembra 2017. godine - 5.265 KM).

**f. Transakcije sa fizičkim licima povezanim sa Fondom**

Tokom 2018. godine nije bilo transakcija članova Nadzornog odbora, Uprave i zaposlenika u Društvu.

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

<b>Redni broj</b>	<b>Berzanski posrednik</b>	<b>Ukupna vrijednost izvršenih transakcija sa posrednikom</b>	<b>% od ukupne vrijednosti svih transakcijadionicama Fonda u godini</b>	<b>Plaćena provizija posredniku (% od izvršene transakcije)</b>
1.	Raiffeisen bank d.d. Bosna i Hercegovina	255.237	100,00%	-

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018. GODINE**

---

**13. OBJAVLJIVANJE INFORMACIJA**

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

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

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

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

**a) Izvještaj o vrijednosti i cijeni udjela Fonda**

<b>Udjel Fonda</b>	<b>Godina</b>	
	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
Najniža neto vrijednost imovine po udjelu	4,86	4,93
Najviša neto vrijednost imovine po udjelu	5,32	5,39
Najniža cijena	4,86	4,93
Najviša cijena	5,32	5,39
Prosječna cijena	5,14	5,18

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

<b>Pokazatelj</b>	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
Prosječna neto vrijednost imovine	1.312.883	1.497.473
Prosječna neto vrijednost imovine po udjelu	5,14	5,18
Pokazatelj ukupnih troškova	2,63%	2,37%

**c) Izvještaj o berzanskim posrednicima sa kojima je obavljeno minimalno 10% transakcija**

		Raiffeisen bank d.d. Bosna i Hercegovina
<hr/>		
Ukupna vrijednost svih transakcija obavljenih putem berzanskog posrednika iskazana kao procenat svih obavljenih transakcija tokom godine		100,00%
Provizija plaćena berzanskom posredniku izražena kao procenat ukupne vrijednosti obavljenih transakcija putem tog berzanskog posrednika		-

**14. ODOBRENJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA**

Potpisali za i u ime Uprave društva za upravljanje fondovima SME Invest d.o.o. Mostar dana 12. februara 2019. godine.

Ante Kolobarić, direktor

## **PRILOZI**

Prilozi uz izvještaj sastoje se od tabela koje su propisane od strane Komisije za VP, kao i „Izvještaja Uprave“, u skladu sa zahtjevom Zakona o investicionim fondovima.



## Prilog 1

### Opći podaci o investicionom fondu na dan 31. decembar 2018. godine

Opis	Sadržaj
<b>1. Informacije o identitetu Fonda</b>	Otvoreni investicijski fond "SME BH EQUITY", Ul. Kralja Petra Krešimira IV bb, Mostar
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	OIF "SME BH EQUITY", Ul. Kralja Petra Krešimira IV bb; Mostar; 036/328-687; 036-328-677
broj telefona i telefaksa:	
e-mail adresu:	<a href="mailto:info@smeinvest.ba">info@smeinvest.ba</a>
web:	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	JP-M-032-4
ime i prezime direktora Fonda;	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	
ime i prezime članova odbora za reviziju;	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	Baker Tilly Re Opinion d.o.o., Ul. Grbavička 4/III, Sarajevo
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	Raiffeisen bank d.d. Sarajevo, Ul. Zmaja od Bosne bb, Sarajevo
<b>2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:</b>	
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Društvo za upravljanje fondovima "SME INVEST" d.o.o. Mostar
broj telefona i telefaksa:	DUF "SME INVEST" d.o.o. Mostar, Ul. Kralja Petra Krešimira IV bb, 036/328-687; 036/328-677;
e-mail adresu:	<a href="mailto:info@smeinvest.ba">info@smeinvest.ba</a>
web:	<a href="https://www.smeinvest.ba">https://www.smeinvest.ba</a>
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	03-08-57 od 31.08.2000. godine
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	05/1-19-394/09 od 10.09.2009. godine
imena i prezimena članova uprave Društva:	Ante Kolobarić i Dragan Knezović
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;	Marijan Bunoza, predsjednik Ivica Glamuzina, član Zvonimir Curić, član
imena i prezimena članova odbora za reviziju;	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	Baker Tilly Re Opinion d.o.o., Ul. Grbavička 4/III, Sarajevo
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	Raiffeisen bank d.d. Sarajevo, Ul. Zmaja od Bosne bb, Sarajevo

# Izvještaj o portfoliju investicionog fonda na dan 31. decembar 2018. godine

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vl. fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13
Ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH												
1	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	63.457.358	12.268	0,0193	18,3958	11,0000	134.948,00	9,7341	Tržišna cijena	0	0,00
2	ZIF BIG D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	10.658.236	2.498	0,0234	3,3377	1,3000	3.247,40	0,2342	Tržišna cijena	0	0,00
3	ZIF BONUS D.D. SARAJEVO	BNSFRK2	3.315.526	1.925	0,0581	2,9000	1,6700	3.214,75	0,2319	Procjena	0	0,00
4	BOSNALIJEK D.D. SARAJEVO	BSNLR	8.596.256	5.760	0,0670	10,1000	12,5000	72.000,00	5,1935	Tržišna cijena	0	0,00
5	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	17.657.682	4.500	0,0255	2,0500	0,8400	3.780,00	0,2727	Tržišna cijena	0	0,00
6	ENERGOPETROL DD SARAJEVO	ENPSR	15.972.922	1.676	0,0105	66,2276	7,2600	12.167,76	0,8777	Procjena	0	0,00
7	FDS DD SARAJEVO	FDSSR	1.165.821	997	0,0855	42,5000	120,1000	119.739,70	8,6371	Tržišna cijena	0	0,00
8	ZIF FORTUNA FOND D.D. BIHAC	FRTFRK1	2.238.057	1.718	0,0768	5,0000	0,9945	1.708,55	0,1232	Tržišna cijena	0	0,00
9	ZIF HERBOS FOND D.D. MOSTAR	HRBFRK2	2.851.523	2.730	0,0957	5,0002	4,7000	12.831,00	0,9255	Tržišna cijena	0	0,00
10	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	31.586.325	6.186	0,0196	6,6218	5,9753	36.963,21	2,6662	Tržišna cijena	0	0,00
11	ASA BANKA D.D. SARAJEVO	IKBZRK2	658.695	1.129	0,1714	57,0000	27,0000	30.483,00	2,1988	Tržišna cijena	0	0,00
12	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MOSTAR	JPEMR	7.361.660	1.689	0,0229	31,4551	24,5000	41.380,50	2,9849	Tržišna cijena	0	0,00
13	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	31.506.541	2.087	0,0066	19,8208	10,0500	20.974,35	1,5129	Tržišna cijena	0	0,00
14	ZIF NAPRIJED DD SARAJEVO	NPRFRK2	4.076.253	1.395	0,0342	11,0874	0,8448	1.178,50	0,0850	Tržišna cijena	0	0,00
15	ZIF PREVENT- INVEST D.D. SARAJEVO	PVNFRK3	2.021.967	2.396	0,1185	3,9001	3,0000	7.188,00	0,5185	Tržišna cijena	0	0,00
16	RMU BANOVIĆI DD BANOVIĆI	RMUBR	693.880	621	0,0895	30,0000	18,0000	11.178,00	0,8063	Tržišna cijena	0	0,00
17	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR VNCARK	4.634.633	2.765	0,0597	5,5000	6,5825	18.200,61	1,3129	Tržišna cijena	0	0,00
18	VRANICA D.D. SARAJEVO	1	223.973	598	0,2670	11,0000	0,1000	59,80	0,0043	Tržišna cijena	0	0,00
19	GP ŽGP SARAJEVO	ZGPSR	1.737.914	3.007	0,1730	1,9000	1,2500	3.758,75	0,2711	Tržišna cijena	0	0,00
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH								535.001,88				
Ulaganja u dionice sa sjedištem u RS												
20	HIDROELEKTRANE NA DRINI AD VIŠEGRAD	HEDRRA	441.955.312	64.932	0,0147	0,3700	0,2070	13.440,92	0,9695	Tržišna cijena	0	0,00
21	HIDROELEKTRANE NA VRBASU AD MRKONJIC GRAD	HELVRA	102.354.487	37.260	0,0364	0,4890	0,3000	11.178,00	0,8063	Tržišna cijena	0	0,00
22	Hidroelektrane na Trebišnjici	HETRRA	385.164.196	67.305	0,0175	0,4150	0,3000	20.191,50	1,4565	Tržišna cijena	0	0,00
23	MIRA AD PRIJEDOR	MIRARA	18.473.634	6.561	0,0355	0,2520	0,3880	2.545,67	0,1836	Tržišna cijena	0	0,00
24	TELEKOM SRPSKE	TLKMRA	491.383.755	215.449	0,0438	1,6165	0,8300	178.822,67	12,8989	Tržišna cijena	0	0,00

Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u RS								226.178,76			
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH											
25	FBIH-MF-OBVEZNICE	FBIHK1D	34.986.086	131.602	0,3762	0,3737	0,9855	129.693,77	9,3551	0	0,00
26	FBIH-MF-OBVEZNICE	FBIHK1E	35.138.540	134.923	0,3840	0,3864	0,9551	128.864,96	9,2953	0	0,00
27	FBIH-MF-OBVEZNICE	FBIHK2D	599.865	10.219	1,7036	0,6129	0,9600	9.810,24	0,7076	0	0,00
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH								268.368,97			
Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH											
			129.557,96								
28	DUIF KRISTAL INVEST AD ZA ONIF CASH FUND	CSHPI	1	84.368	0,0651	0,0768	0,0303	2.556,35	0,1844	0	0,00
DUIF EUROINVESTMENT AD ZA OAIF EUROINVESTMENT											
29	FOND	EIOPI	1.082.447	1.000	0,0924	15,2283	11,1318	11.131,80	0,8030	0	0,00
30	DUIF KRISTAL INVEST U IME OAIF OPPORTUNITY FUND	OPTPI	3.224.829	2.100	0,0651	0,4731	6,0670	12.740,70	0,9190	0	0,00
								26.428,85			
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBiH											
<b>Ukupna vrijednost ulaganja fonda</b>								<b>1.055.978,46</b>			

**Izveštaj o obračunu vrijednosti neto investicijskog fonda za period od 01.01.-31.12.2018. godine**

Datum	IMOVINA FONDA	OBAVEZE FONDA			
-------	---------------	---------------	--	--	--

	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	obaveze prema DUF-u	Ostale	UKUPNO	Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/udjelu fonda
Januar	43.470,04	1.295.079,91	21.475,28	0,00	1.360.025,23	0,00	6.980,61	5.352,55	0,00	12.333,16	1.347.692,07	268.989,4210	5,0102
Februar	36.956,27	1.329.717,93	13.653,10	0,00	1.380.327,30	0,00	14.554,61	6.438,72	0,00	20.993,33	1.359.333,98	264.834,5545	5,1328
Mart	20.303,51	1.310.633,89	12.692,06	0,00	1.343.629,46	14,56	4.972,48	3.707,53	0,00	8.694,57	1.334.934,89	259.996,0470	5,1344
April	22.214,71	1.286.091,25	10.112,06	0,00	1.318.418,02	0,00	5.298,40	1.666,71	0,00	6.965,11	1.311.452,91	259.303,7401	5,0576
Maj	15.881,50	1.257.308,18	17.552,70	0,00	1.290.742,38	28,27	8.250,00	2.736,11	0,00	11.014,38	1.279.728,00	255.473,2959	5,0092
Juni	16.909,66	1.232.806,01	10.781,45	0,00	1.260.497,12	0,00	5.168,57	3.773,28	0,00	8.941,85	1.251.555,27	247.179,9088	5,0633
Juli	23.970,62	1.217.130,52	5.954,20	0,00	1.247.055,34	0,00	5.514,54	4.802,35	0,00	10.316,89	1.236.738,45	246.694,9088	5,0132
August	22.098,72	1.243.510,92	45.555,25	0,00	1.311.164,89	0,00	4.973,46	5.853,21	0,00	10.826,67	1.300.338,22	246.694,9088	5,2710
Septembar	17.415,60	1.237.427,89	44.362,16	0,00	1.299.205,65	0,00	4.923,45	1.797,20	0,00	6.720,65	1.292.485,01	246.694,9088	5,2392
Oktobar	51.386,49	1.207.663,74	28.903,04	0,00	1.287.953,27	20,85	5.551,10	1.585,57	0,00	7.157,51	1.280.795,77	246.694,9088	5,1918
Novembar	227.815,46	1.117.029,27	34.112,47	0,00	1.378.957,20	53,46	9.927,63	2.679,01	0,00	12.660,10	1.366.297,10	259.945,2069	5,2561
Decembar	311.301,08	1.069.129,19	24.998,64	0,00	1.405.428,91	0,00	6.155,29	2.489,95	0,00	8.645,24	1.396.783,68	265.623,9061	5,2585
<b>Prosjeak</b>	<b>67.476,97</b>	<b>1.233.627,39</b>	<b>22.512,70</b>	<b>0,00</b>	<b>1.323.617,06</b>	<b>9,76</b>	<b>6.855,85</b>	<b>3.573,52</b>	<b>0,00</b>	<b>10.439,12</b>	<b>1.313.177,95</b>	<b>255.677,14</b>	<b>5,14</b>

Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine po dionici/udjelu na dan 31. decembar 2018.

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	761.180,64	54,60
2.	Obveznice	268.368,97	19,25
3.	Ostali vrijednosni papiri	26.428,85	1,90
4.	Depoziti i plasmani	0,00	0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	321.666,63	23,07
6.	Nekretnine	0,00	0,00
7.	Ostala imovina	16.379,07	1,17
<b>I</b>	<b>UKUPNA IMOVINA</b>	<b>1.394.024,16</b>	100,00
<b>II</b>	<b>UKUPNE OBAVEZE</b>	<b>7.685,56</b>	
<b>III=(I-II)</b>	<b>NETO IMOVINA</b>	<b>1.386.338,60</b>	
<b>IV</b>	<b>BROJ DIONICA/UDJELA</b>	<b>265.623,9061</b>	
<b>V=(III/IV)</b>	<b>NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU</b>	<b>5,2192</b>	
<b>VI</b>	<b>CIJENA DIONICE /UDJELA</b>	<b>5,2192</b>	

**Izveštaj o NVI po dionici/udjelu i cijeni udjela/dionice investicijskog fonda**

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			listopad	rujan	kolovoz
Najniža neto vrijednost imovine	1.386.281,10	1.276.386,64	1.271.642,32	1.272.811,75	1.289.182,98
Najviša neto vrijednost imovine	1.408.124,29	1.411.677,53	1.291.210,59	1.312.561,57	1.311.128,52
NVI po dionici - najniža cijena	5,2190	5,1739	5,1547	5,1595	5,2258
NVI po dionici - najviša cijena	5,3012	5,3146	5,2340	5,3206	5,3148
Prosječna cijena	5,2585	5,2561	5,1918	5,2392	5,2710

**Izveštaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine investicijskog fonda u periodu od 1.1.2018. do 31.12.2018.**

<b>Vrsta troška</b>	<b>Iznos (KM)</b>	<b>Udio %</b>
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	12.929,59	37,46
Naknada Registru	0,00	0,00
Naknada depozitaru	12.050,00	34,91
Naknada za reviziju	5.265,00	15,25
Naknada za računovodstvo	0,00	0,00
Naknada berzi	0,00	0,00
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	1.056,05	3,06
Troškovi servisiranja dioničara	0,00	0,00
Naknade i troškovi nadzornog odbora	0,00	0,00
Naknade i troškovi direktora fonda	0,00	0,00
Ostali troškovi	3.216,26	9,32
Ukupno troškovi:	34.516,90	100,00
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za period	1.312.883,30	
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda za period (%)	2,63	

**Izveštaj o transakcija sa ulaganjima investicijskog fonda za periodu od 1.1.2018. do 31.12.2018.**

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						količina	prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna cijena	vrijednost				
DUIF KRISTAL INVEST AD ZA ONIF CASH FUND	CSHPI	0	0	0,00	0	84368	0	0	0	0	0	0,0651	0,0303	2.556,35	0,1844
ZIF EUROINVESTMENT FOND AD BANJA LUKA	EINPRA	0,0924	6,9140	6.914,00	0,5140	0	0	0	-1000	0	0	0	0	0,00	0
DUIF EUROINVESTMENT AD ZA OAIF EUROINVESTMENT FOND	EIOPI	0	0	0,00	0	1000	0	0	0	0	0	0,0924	11,1318	11.131,80	0,8030
FBIH-MF-OBVEZNICE	FBIHK1 A	0,0587	0,9950	26.703,81	1,9851	0	0	0	-26838	1,0175	27.306,75	0	0	0,00	0
FBIH-MF-OBVEZNICE	FBIHK1 B	0,1291	0,9900	50.883,03	3,7824	0	0	0	-51397	1,0327	53079,72	0	0	0,00	0
FBIH-MF-OBVEZNICE	FBIHK1 C	0,2201	0,9572	73.703,44	5,4788	0	0	0	-76999	1,0131	78006,32	0	0	0,00	0
FBIH-MF-OBVEZNICE	FBIHK1 D	0,5354	0,9463	177.256,18	13,1765	0	0	0	-55713	1,0147	56533,43	0,3762	0,9855	129.693,77	9,3551
FBIH-MF-OBVEZNICE	FBIHK1 E	0,4970	0,9750	170.282,78	12,6582	0	0	0	-39726	1,0147	40311,01	0,3840	0,9551	128.864,96	9,2953
ZMIF U PREOBL.KRISTAL INVEST FOND AD BANJA LUKA	KRIPRB	0,0651	0,0150	1.265,52	0,0941	0	0	0	-84368	0	0	0	0	0,00	0
UKUPNO								0			255237,23				

**Izveštaj o vrijednosti transakcija fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate naknade**

Naziv burzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/2
Raiffeisen bank d.d. Sarajevo	255.237,23	100,00%		
Ukupno	255.237,23	100,00%		



Izveštaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda za period 1.1.2018-31.12.2018. godine

R.Br.	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>I</b>	<b>Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	<b>1.392.089,66</b>	<b>1.345.240,50</b>
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	265.623,9061	268.989,4210
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	5,2408	5,0011
<b>II</b>	<b>Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	<b>1.386.338,60</b>	<b>1.375.136,31</b>
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	265.623,9061	268.989,4210
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	5,2192	5,1122
<b>III</b>	<b>Finansijski pokazatelji</b>		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine		
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine		
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda		

**Izveštaj o prihodima fonda po osnovu dividende za period 1.1.2018 – 31.12.2018. godine**

<b>Naziv emitenta</b>	<b>Simbol</b>	<b>Broj dionica ili % učešća</b>	<b>Dividenda po dionici</b>	<b>Ukupni prihodi</b>
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	2.087	2,21	4.617,00
TELEKOM SRPSKE	TLKMRA	215.449	0,07	25.080,64
BOSNALIJEK D.D. SARAJEVO	BSLNR	5.760	0,52	2.995,00
BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	12.268	1,74	21.313,00
Hidroelektrane na Trebišnjici	HETRA	67.305	0,09	5.826,00

## Prilog 2

***SME INVEST***

SME INVEST d.o.o. MOSTAR

M O S T A R

**Izvješće o poslovanju i  
investicijska politika**

**OIF SME BH Equity**

**za razdoblje od 01.01.-31.12.2018. godine**

Mostar, veljača/februar 2019. godine

**Sadržaj:**

1. Poslovanje OIF SME BH Equity
2. Stanje na tržištu Sarajevske i Banjalučke burze

**1. Poslovanje OIF SME BH Equity**

Aktivnosti upravljanja OIF SME BH Equity

Aktivnosti u upravljanju OIF SME BH Equity-a s 31.12.2018. godine obuhvatale su redovite skupine aktivnosti oko izrade analize pojedinačnih vrijednosnih papira, obračuna dnevnih i mjesečnih vrijednosti portfelja, korporativnih aktivnosti fonda i emitenata i investicijske aktivnosti odnosno aktivnosti kupoprodaje vrijednosnih papira.

Kupoprodaje vrijednosnih papira izvršavane su sukladno svakodnevnoj ponudi na tržištu, a sukladno ciljevima investicijske politike. Temelj za odlučivanja oko kupoprodaje određene dionice ili obveznice su ranije izvršene analize pojedinačnih tvrtki po završnom obračunu za proteklo razdoblje, detaljne procjene po pojedinačnim dionicama ili obveznicama, trenutačne pozicije trgovanja na tržištu, međuovisnosti temeljnih pokazatelja iz pojedinačnih procjena odnosno drugih relevantnih podataka potrebnih za donošenje investicijskih odluka. Redovite analize sadrže pojedinačne iznose udjela vrijednosnih papira po emitentima po različitim segmentima vrednovanja pojedinačnih i skupnih vrijednosnih papira.

U proteklom periodu su rađene analize restrukturiranje portfelja, koje bi se postiglo kupovinom kvalitetnijih vrijednosnih papira, a koji u perspektivi donose rast i dividendu, uz nastojanje prodaje nelikvidnih i male likvidnih vrijednosnih papira, a sve temeljem aktualnog stanja na tržištu.

Portfelj OIF SME BH Equity-a na dan 31.12.2018. godine se sastoji od ukupno 30 vrijednosnih papira, od toga su: 26 dionica, 3 obveznice, i jedan udjel u otvorenom fondu odnosno vrijednosni papiri ukupno 28 emitenata vrijednosnih papira.

Pregled poslovanja emitenata iz portfelja OIF SME BH Equity za 2017. godinu:

- iz portfelja emitenata, njih 12 je poslovalo s pozitivnim rezultatom i ukupna dobit tih poduzeća u 2017. godini iznosi 204.731.995 KM. Od toga su tri tvrtke s najvećom dobiti

(BH Telecom d.d. Sarajevo, Fabrika duhana Sarajevo i Telekom Srpske a.d.) ostvarile 184.953.269 KM ili 90,34% ukupne dobiti poduzeća iz portfelja OIF SME Equity .

- iz portfelja emitenata, njih 14 je poslovalo s negativnim rezultatom većinom fondovi, koji i imaju najveći gubitak. Ukupan gubitak iznosi 118.774.964 KM. Tvrta Hidroelektrane na Trebišnici a.d. Trebinje ima ukupni gubitak od 24.392.502 KM što čini 20,54% ukupnog gubitka tvrtki iz portfelja.
- iz portfelja emitenata, samo jedan nije objavilo poslovne rezultate za 2017. godinu (Vranica d.d. Sarajevo u stečaju)
- iz portfelja Fonda, pet emitenta su izglasala dividendu na skupštinama društava iz poslovnih rezultata u 2017. godinu.

U periodu 01.01.-31.12.2018. godine, izvršeno je ukupno pet prodajnih naloga.

Pregled izvršenih prodajnih transakcija OIF SME BH Equity, u periodu 01.01.-31.12.2018. godine:

(KM)

R.b.	Emitent	Nominal. vrijedn. vrijed. papira	Transakcije u razdoblju 01.01.-31.12.2018. godine			
			Broj prodanih vrijed. pap.	Cijena prodaje	Kupovna vrijednost vrijed. pap.	Prodajna vrijednost vrijed. pap.
1.	FBIHK1A	1,0000	26.838	100,00	13.123,78	27.306,75
2.	FBIHK1B	1,0000	51.397	100,00	22.260,01	53.079,72
3.	FBIHK1C	1,0000	76.999	100,50	32.116,28	78.006,32
4.	FBIHK1D	1,0000	55.713	100,50	20.819,95	56.533,43
5.	FBIHK1E	1,0000	39.726	100,50	15.350,13	40.311,01

Sa 31.12.2018. godine ukupno je isplaćeno 112.517,71 KM udjeličarima.

Broj udjeličara OIF SME BH Equity na dan 31.12.2018. godine je 182 udjeličara, što je smanjenje za 11 udjeličara u odnosu na početak godine.

Pregled kretanja neto vrijednosti i cijena udjela OIF SME BH Equity-a u periodu 01.01.-31.12.2018. godine:

(KM)

R.b.	2018. godina	Prosječna neto vrijednosti ( NAV )	Prosječna cijena udjela
1.	Siječanj/Januar	1.347.692,07	5.0102
2.	Veljača/Februar	1.359.333,98	5.1328
3.	Ožujak/Mart	1.334.934,89	5.1344
4.	Travanj/April	1.311.452,91	5.0576
5.	Svibanj/Maj	1.279.728,00	5.0092
6.	Lipanj/Juni	1.251.555,27	5.0633
7.	Srpanj/Juli	1.236.738,45	5.0132
8.	August/Kolovoz	1.300.338,22	5.2710
9.	Rujan/Septembar	1.292.485,01	5.2400

10.	Listopad/Oktobar	1.280.795,77	5,1918
11.	Studen/Novembar	1.366.297,10	5,2561
12.	Prosinac/Decembar	1.396.783,68	5,2585

Pregled vrijednosti imovine OIF SME BH Equity-a na dan 31.12.2018. godine:

Opis	Udio u ukupne fer vrijednosti	Vrijednost
Ukupno fer vrijednost ulaganja u IF-ove u sastavu indeksa BIFX	2,78%	29.368
Ukupno fer vrijednost ulaganja u tvrtke u sastavu indeksa SASX10	28,64%	302.461
Ukupno fer vrijednost ulaganja u obveznice na SASE	25,41%	268.369
Ukupno fer vrijednost ulaganja u IF-ove u sastavu indeksa FIRS	1,05%	11.132
Ukupno fer vrijednost ulaganja u tvrtke u sastavu indeksa BIRS	21,18%	223.833
Ukupno fer vrijednost ulaganja u obveznice na BLSE	0	0
Opis	%	Vrijednost
IF-ovi sveukupno	5,28%	55.797
Tvrtke sveukupno	69,30%	731.812
Obveznice sveukupno	25,42%	268.369
Ukupno fer vrijednost imovine investirane u dionice i obveznice		1.055.978,46
Novac		321.866,63
Potraživanja		16.379,07
Obveze		7.685,56
<b>Ukupno NVI na dan 31.12.2018.</b>		<b>1.386.338,60</b>

#### Financijsko poslovanje OIF SME BH Equity-a

##### Bilanca stanja

				(KM)
IMOVINA	31.12.2017	31.12.2018	Plan 2018	Ostvaren o%
NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0	0	0,00%
STALNA SREDSTVA	1.291.808	1.055.978	1.830.780	57,68%
TEKUĆA SREDSTVA	65.046	338.046	215.000	157,23%
GUBITAK IZNAD KAPITALA	0	0	0	0,00%
UKUPNA IMOVINA	1.356.853	1.394.024	2.045.780	68,14%
OBVEZE				
KAPITAL I REZERVE	1.345.298	1.386.339	2.039.780	67,96%
KRA TKOROČNE OBVEZE	11.555	7.685	6.000	128,08%
UKUPNE KAPITAL I OBVEZE	1.356.853	1.394.024	2.045.780	68,14%



*Bilanca uspjeha*

				(KM)
<u>DOBITAK/GUBITAK</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>Plan 2018</u>	<u>Ostvaren o %</u>
<i>Prihod od temeljne aktivnosti</i>	57.911	71.856	75.000	95,81%
<i>PRIHODI IZ POSLOVANJA</i>	57.911	71.856	75.000	95,81%
<i>RASHODI IZ POSLOVANJA</i>	35.512	34.517	40.220	85,82%
<i>DOBIT / GUBITAK IZ POSLOVANJA</i>	22.399	37.339	34.780	107,36%
<i>Rezultati iz portfelja</i>	3.514	157.295	25.000	629,18%
<i>DOBIT ILI GUBITAK PRIJE POREZA</i>	18.885	194.634	9.780	1.990,12%
<i>POREZ NA DOBIT</i>	0	0	0	0,00%
<i>DOBIT/GUBITAK POSLOVANJA</i>	18.885	194.634	9.780	1.990,12%

Kako bi se na kvalitetan način mogle sagledati aktivnosti koje je Društvo provodilo u odnosu na SME BH Equity, potrebno je prethodno sagledati stanje i okolnosti na tržištu kapitala u proteklom razdoblju, kao i naša očekivanja za narednom razdoblju, koje navodimo u nastavku.

## 2. Stanje na tržištu Sarajevske i Banjalučke burze

### SARAJEVSKA BURZA VRIJEDNOSNIH PAPIRA

U 2018. godini na Sarajevskoj berzi-burzi ostvaren je ukupan promet od 288.196.231 KM, što čini 40,29 % od ukupnog prometa koji je ostvaren na BH burzama. U sklopu 5.315 transakcija prometovano je sa 27.472.443 vrijednosnih papira.

Na Kotaciji gospodarskih društava ostvaren je promet u iznosu od 11.972.640 KM ili 8,64 % od ukupno ostvarenog redovnog prometa. Na ovom segmentu tržišta prometovano je ukupno sa 825.757 dionica. Najveći promet na Kotaciji gospodarskih društava ostvaren je dionicama emitenta "Sarajevska Pivara" d.d. Sarajevo u iznosu od 7.494.209 KM, uz godišnji pad tečaja od 13,37 %. Dionicama emitenta "Bosnalijek" d.d. Sarajevo trgovalo se u iznosu od 4.478.431 KM, uz godišnji porast tečaja od 10,82 %.

Na Kotaciji fondova, promet ostvaren u ovoj godini iznosio je 8.410.261 KM ili 6,07 % od ukupno ostvarenog redovnog prometa. Najveći promet na Kotaciji fondova ostvaren je dionicama emitenta ZIF "BIG Investiciona grupa" d.d. Sarajevo u iznosu od 2.828.585 KM, uz godišnji pad tečaja od 16,67 %. Na drugom mjestu po prometu nalazi se ZIF "Prof Plus" d.d. Sarajevo sa ostvarenim prometom od 2.268.922 KM i porastom vrijednosti dionica od 53,85 %. Dionicama emitenta ZIF "Prevent invest" d.d. Sarajevo, koje su u ovoj godini doživjele pad vrijednosti od 7,69 %, trgovano je u obimu od 2.190.829 KM. Na ovom segmentu tržišta prometovano je ukupno sa 3.772.108 dionica.

Na Kotaciji obveznica, promet ostvaren u 2018. godini iznosio je 12.596.421 KM ili 9,09 % od ukupno ostvarenog redovnog prometa; od toga se obveznicama ratnih potraživanja Federacije



BiH trgovalo u iznosu od 11.955.970 KM, dok je sa obveznicama stare devizne štednje FBiH ostvaren ukupan promet u iznosu od 640.451 KM. Na ovom segmentu tržišta u sklopu 1,131 transakcije prometovano je sa 12.721.500 obveznica.

Promet na Slobodnom tržištu- ST1 iznosio je 49.993.895 KM ili 36,09 % od ukupno ostvarenog redovnog prometa. Najveći promet u ovoj godini ostvaren je sa dionicama emitenta "Unioninvestplastika" d.d. Sarajevo u iznosu od 16.904.039 KM. Na drugom mjestu po ostvarenom prometu nalazi se emitent "Teledigital" d.d. Sarajevo sa iznosom od 10.639.322 KM. Treće mjesto zauzima "BADECO ADRIA" d.d. Sarajevo sa prometom od 10.580.520 KM. Na ovom segmentu tržišta prometovano je ukupno sa 3.102.867 dionica.

Promet na Slobodnom tržištu- ST2 iznosio je 53.323.786 KM ili 38,50 % od ukupno ostvarenog redovnog prometa. Najveći promet u ovoj godini ostvaren je sa dionicama "Ingram" d.d. Srebrenik u iznosu od 13.289.157 KM. Na drugom mjestu po ostvarenom prometu nalazi se "Solana" d.d. Tuzla sa iznosom od 5.633.460 KM. Treće mjesto zauzima "Bosna Auto" d.d. Sarajevo sa prometom od 4.756.882 KM. Na ovom segmentu tržišta prometovano je ukupno sa 4.011.180 dionica.

Promet na Slobodnom tržištu- ST3 iznosio je 1.923.676 KM. Najveći promet ostvaren je dionicama emitenta "BNT-TMIH" d.d. Novi Travnik u iznosu od 1.030.833 KM.

Ukupan godišnji promet na Tržištu za emitente u stečaju iznosio je 102.691,00 KM.

U ovoj godini održano je 6 aukcija putem Burze u ukupnoj vrijednosti od 8.972.783 KM.

U 2018. godini na Sarajevskoj burzi bilo je prijavljeno 223 vanburzovnih transakcija i 6 paketa dionica u ukupnoj vrijednosti od 31.689.242 KM.

Kod indeksa investicijskih fondova BIFX-a, u ovoj godini, zabilježen je pad vrijednosti od 7,87 %. Vrijednost indeksa SASX-10 porasla je za 11,48 % u odnosu na prethodnu godinu. Porasla je i vrijednost indeksa SASX-30 za 16,35 % u odnosu na prethodnu godinu. Vrijednost SASE Islamskog indeksa – u saradnji sa BBI, SASX-BBI, porasla je za 12,92 % u odnosu na prethodnu godinu, dok je Indeks SASX-Fundamentals, SASX-FN, na kraju godine zabilježio porast vrijednost od 25,22 %.

Indeksi i tržišna kapitalizacija	Zadnji dan prethodnog perioda	Zadnji dan perioda	% Promjena
Tržišna kapitalizacija	5.074.740.372,14	5.016.791.384,72	-1,15%
BIFX	768,83	708,35	-7,87%
SASX-10	562,49	627,05	11,48%
SASX-30	976,17	1.135,79	16,35%
SASX-BBI	8.864,62	10.009,72	12,92%
SASX-FN	10.009,98	12.534,74	25,22%

**BANJALUČKA BURZA VRIJEDNOSNIH PAPIRA**

U periodu 01.01-31.12.2018. godine na Banjalučkoj burzi ostvaren je ukupan promet od 428.170.864 KM.

Na Kotaciji kompanija je ostvaren promet u iznosu od 97.055.815 KM.

U kotaciji fondova promet ostvaren u periodu 01.01.-31.12.2018.g. iznosio je 5.093.030 KM.

Na Kotaciji obveznica, promet ostvaren u 2018. godini iznosio je 306.051.580 KM.

Burzovni indeks Republike Srpske BIRS je zabilježio rast vrijednosti od 4,07%. Vrijednost Indeksa poduzeća iz sistema Elektroprivrede RS zabilježio je rast vrijednosti od 17,16%. Indeks obveznica Republike Srpske porastao je za 6,50% u odnosu na početak perioda.

Indeksi i tržišna kapitalizacija	Zadnji dan prethodnog perioda	Zadnji dan perioda	% Promjena
BIRS	543,38	565,48	4,07%
ERS10	277,44	325,05	17,16%
ORS	2.456,81	2.616,44	6,50%

Broj: 12-02- \_\_\_\_ /19

Mostar, veljača/februar 2019. godine

Direktor Društva:

\_\_\_\_\_  
Ante Kolobarić