

**Zatvoreni investicijski fond sa
javnom ponudom
CROBIH Fond d.d. Mostar**
Revizija finansijskih izvještaja
na dan 31. decembra 2018. godine

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM CROBIH FOND D.D. MOSTAR
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2018.**

S A D R Ź A J

	<u>Stranica</u>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Izvještaj o reviziji finansijskih izvještaja	2
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	5
Izvještaj o finansijskom položaju	7
Izvještaj o novčanim tokovima	8
Izvještaj o promjenama na kapitalu	9
Napomene uz finansijske izvještaje	10
Usaglašenost sa zakonskom regulativom	22
Stanje i djelovanje internih kontrola	25
Povezane pravne osobe	26
Objavljivanje informacija	27
DODATAK	
Dodatak 1 – statistički obrasci;	
Dodatak 2 – Izvještaj uprave o poslovanju ZIF-a	

ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava Društva je odgovorna da se za svaku finansijsku godinu pripreme finansijske izvještaje u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine i koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Zatvorenom investicijskom fondu sa javnom ponudom CROBIH FOND d.d. Mostar (u daljnjem tekstu „Fond”), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

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

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

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

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

Za i u ime Uprave

Ante Kolobarić, direktor
DUF SME INVEST d.o.o. Mostar

Adam Krešić, direktor
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar

Kralja Petra Krešimira b.b.
88000 Mostar
Bosna i Hercegovina

15. februar 2019. godine

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

Dioničarima ZIF-a sa javnom ponudom CROBIH FOND d.d. Mostar

Izveštaj o reviziji finansijskih izveštaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju finansijskih izveštaja ZIF sa javnom ponudom CROBIH FOND d.d. Mostar (u daljnjem tekstu: „Fond”) prikazanih na stranicama od 5. do 28., koji se sastoje od izveštaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2018. godine, izveštaja o sveobuhvatnoj dobiti, izveštaja o novčanim tokovima i izveštaja o promjenama na kapitalu 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 izveštaja o poslovanju, stanja i djelovanja internih kontrola, te reviziju zakonskih ograničenja pri investiranju.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji istinito i fer prikazuju u svim značajnim aspektima 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 izveštaja. Nezavisni smo od Fonda u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Uvjereni smo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Isticanje pitanja

Bez modifikacije mišljenja, skrećemo pažnju na Napomenu 14 uz finansijske izveštaje koja navodi da je Fond napravio prekoračenje ulaganja u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima u FBIH, te da dio ulaganja Fonda nije bio usaglašen sa Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova koje je donijela Komisija za vrijednosne papire FBIH. Uprava Fonda vjeruje da ova neusaglašenost neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.

Ključna revizorska pitanja

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

<i>Fer vrijednost finansijske imovine</i>	<i>Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje</i>
<p>Za računovodstvene politike vidjeti Napomenu 2, te Napomenu 6 za dodatne informacije vezane uz identificirano ključno revizijsko pitanje.</p> <p>Fond je na dan 31. decembra 2018. godine iskazao finansijsku imovinu koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ukupne vrijednosti od 20.851.391 KM (31. decembra 2017.: 22.531.401 KM), što predstavlja 80% ukupne imovine.</p> <p>U skladu sa usvojenim računovodstvenim politikama ova imovina se početno priznaje po fer vrijednosti transakcije. Za vrijednosne papire kojima se aktivno trguje (trgovanje na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu u posljednjih 90 dana), fer vrijednost na dan vrednovanja imovine izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi. U slučaju da se vrijednosnim papirima ne vrši aktivno trgovanje, vrednovanje se vrši tehnikama procjene u skladu sa važećim računovodstvenim standardima.</p>	<p>Naše revizorske procedure vezano za postojanje ulaganja uključuje potvrdu vlasništva izdatu od strane Registra vrijednosnih papira FBiH, te Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka ili potvrdu izdatu od strane banke skrbnika.</p> <p>Za testiranje vrednovanja analiziramo vrijednost vrijednosnih papira koji imaju aktivno tržište uvidom u posljednje cijene trgovanja. Kod preostalih ulaganja koja nemaju aktivno tržište, vršimo analizu procjena koju pravi Fond, te vršimo provjeru uzetih pretpostavki i rekalkulaciju vrijednosti.</p> <p>Prema provedenim opisanim procedurama smatramo da su procjene menadžmenta, a koje su osnova za vrednovanje ulaganja, prihvatljive.</p>

Ostala pitanja

Reviziju finansijskih izvještaja za godinu koja je završila 31. decembra 2017. obavio je drugi revizor koji je u svom izvještaju od 19. februara 2018. godine izrazio pozitivno mišljenje.

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 uslijed 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 uslijed 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 uslijed prevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu tih finansijskih izvještaja. Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne procjene i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi također:

- Prepoznamo 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 uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključivati tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizorske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o djelotvornosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove zasnovane na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, bazirano na prikupljenim revizorskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtjeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizorskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da 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.

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

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

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


Nihad Fejzić, direktor i ovlašteni revizor




Dražen Branković, ovlašteni revizor

Sarajevo, 15. februar 2019. godine

ZIF SA JAVNOM PONUDOM CROBIH D.D. MOSTAR
IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

	Napomena	2018. KM	2017. KM
Prihodi			
Prihodi od ulaganja	3	1.249.661	509.912
Ostali prihodi	-	2.774	-
UKUPNO PRIHODI		1.252.435	509.912
Dobit i gubitak od investicija			
Neto realizirani dobitak od ulaganja u vrijednosne papire raspoložive za prodaju	-	-	7.996
Neto nerealizirani gubici po osnovu svođenja na fer vrijednost finansijske imovine koja se vodi kroz račun dobiti i gubitka	-	(35.549)	-
Neto realizirani dobiti od prodaje vrijednosnih papira	-	2.834.275	-
UKUPNI DOBITAK OD INVESTICIJA	-	2.798.726	7.996
Rashodi			
Naknade društvu za upravljanje Fondom	-	(516.129)	(505.863)
Plaća i naknade direktoru Fonda	-	(51.365)	(34.890)
Naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire	-	(37.479)	(42.981)
Naknade Nadzornom odboru	-	(39.825)	(38.300)
Naknada za računovodstvo	-	(40.245)	(26.456)
Naknada depozitaru	-	(18.439)	(18.450)
Naknada za eksternu reviziju	-	(7.020)	(10.530)
Naknade berzi	-	(11.400)	(11.400)
Naknada Odboru za reviziju	-	(6.404)	(3.128)
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji vrijednosnih papira	-	(37.205)	(70)
Troškovi sudskih nagodbi	-	(14.663)	-
Ostalo	-	(12.331)	(8.993)
UKUPNO RASHODI	-	(792.505)	(701.061)
Dobit/(gubitak) prije poreza		3.258.656	(183.153)
Porez na dobit	4	-	-
Neto dobit/(gubitak) za godinu		3.258.656	(183.153)
Zarada/(gubitak) po dionici	17	1,067	(0,060)

ZIF SA JAVNOM PONUDOM CROBIH D.D. MOSTAR
IZVJEŠTAJ O SVEOBUH VATNOJ DOBITI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

Ostala sveobuhvatna dobit

	Napomena	2018. KM	2017. KM
Promjene prilikom prodaje vrijednosnih papira i dospijeća obveznica	-	(1.334.417)	(2.963)
Smanjenje po osnovu vrednovanja ulaganja u finansijsku imovinu raspoloživu za prodaju	-	-	(1.926.116)
UKUPNI OSTALI SVEOBUH VATNI GUBITAK		(1.334.417)	(1.929.079)
UKUPNA SVEOBUH VATNA DOBIT/(GUBITAK)		1.924.239	(2.112.232)

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

ZIF SA JAVNOM PONUDOM CROBIH D.D. MOSTAR
IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU
NA DAN 31. DECEMBRA 2018.

	Napomena	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM	31.12.2017. KM
AKTIVA			(izmijenjeno)	
Finansijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	-	22.531.401
Finansijska imovina koja se drži do roka dospijeca	-	-	-	75.859
Finansijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku	5	39.365	75.859	-
Finansijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	6	20.851.391	22.531.401	-
Ostala potraživanja	7	104.313	299.433	299.433
Novac i novčani ekvivalenti	8	5.045.839	1.267.795	1.267.795
UKUPNA AKTIVA		26.040.908	24.174.488	24.174.488
PASIVA				
<i>Kapital i rezerve</i>				
Dionički kapital	9	79.390.428	79.390.428	79.390.428
Dionička premija	-	2.797.063	2.797.063	2.797.063
Zakonske rezerve	-	1.489.986	1.489.986	1.489.986
Revalorizacije rezerve	-	-	-	(10.558.964)
Nerealizovani gubici	-	(11.892.933)	(10.558.964)	-
Akumulirani gubitak	-	(45.807.844)	(49.066.052)	(49.066.052)
Ukupno kapital i rezerve		25.976.700	24.052.461	24.052.461
<i>Kratkoročne obaveze</i>				
Obaveze prema društvu za upravljanje	10	47.932	42.535	42.535
Ostale obaveze	11	16.276	79.492	79.492
Ukupno kratkoročne obaveze		64.208	122.027	122.027
UKUPNA PASIVA		26.040.908	24.174.488	24.174.488
Broj dionica u opticaju		3.053.478	3.053.478	3.053.478
Neto vrijednost sredstava po dionici		8,52	7,89	7,89
Prosječna neto vrijednost sredstava		26.594.381	26.071.011	26.071.011
Prosječan broj dionica u opticaju		3.053.478	3.053.478	3.053.478
Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici		8,71	8,54	8,54

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

Potpisao za i u ime Fonda dana 15. februara 2019. godine:

Ante Kolobarić, direktor
DUF SME INVEST d.o.o. Mostar

Adam Krešić, direktor
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar

ZIF SA JAVNOM PONUDOM CROBIH D.D. MOSTAR
IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

	2018. KM	2017. KM
POSLOVNE AKTIVNOSTI		
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	7.042.694	568.017
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	5.591.876	6.525
Prilivi po osnovu kamata	88.845	87.903
Prilivi po osnovu dividendi	1.361.973	412.800
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	-	60.789
Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti	(3.264.650)	(653.493)
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	(2.447.612)	-
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	(512.239)	(507.975)
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	(18.440)	(18.446)
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	(286.359)	(127.072)
NETO POVEĆANJE/(SMANJENJE) GOTOVINE	3.778.044	(85.476)
Gotovina na početku perioda	1.267.795	1.353.271
Gotovina na kraju perioda	5.045.839	1.267.795

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

ZIF SA JAVNOM PONUDOM CROBIH D.D. MOSTAR
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

	Dionički kapital KM	Dionička premija KM	Zakonske rezerve KM	Revalorizacijske rezerve KM	Nerealizovani gubici KM	Akumulirani gubitak KM	Ukupno KM
Stanje 31. decembra 2016.	79.390.428	2.797.063	1.489.986	(8.629.885)	-	(48.882.899)	26.164.693
Ostali sveobuhvatni gubitak	-	-	-	(1.929.079)	-	-	(1.929.079)
Gubitak za 2017. godinu	-	-	-	-	-	(183.153)	(183.153)
<i>Ukupni sveobuhvatni gubitak</i>	-	-	-	<i>(1.929.079)</i>	-	<i>(183.153)</i>	<i>(2.112.232)</i>
Stanje 31. decembra 2017.	79.390.428	2.797.063	1.489.986	(10.558.964)	-	(49.066.052)	24.052.461
Prilagođavanje kod početne primjene MSFI 9 (Napomena 1.1)	-	-	-	10.558.964	(10.558.964)	-	-
Stanje 31. decembra 2017. (izmijenjeno)	79.390.428	2.797.063	1.489.986	-	(10.558.964)	(49.066.052)	24.052.461
Ostali sveobuhvatni gubitak	-	-	-	-	(1.334.417)	-	(1.334.417)
Usklađenje rezultata prethodne godine	-	-	-	-	448	(448)	-
Dobit za 2018. godinu	-	-	-	-	-	3.258.656	3.258.656
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit</i>	-	-	-	-	<i>(1.334.417)</i>	<i>3.258.656</i>	<i>1.924.239</i>
Stanje 31. decembra 2018.	79.390.428	2.797.063	1.489.986	-	(11.892.933)	(45.807.844)	25.976.700

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

ZIF SA JAVNOM PONUDOM CROBIH D.D. MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST

Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom CROBIH d.d. Mostar („Fond“) je prvobitno utemeljen kao privatizacijski investicijski fond CROBIH FOND d.d. Mostar tokom oktobra 2000. godine, odnosno u nadležni sudski registar upisan je u aprilu 2001. godine. U periodu poslovanja od 2001. godine do 2010. godine Fond je izvršio transformaciju iz oblika „PIF“ u „IF“ u skladu sa odredbama Pravilnika o načinu transformiranja privatizacijskog investicijskog fonda u investicijski fond. Tokom 2006. godine Komisija za vrijednosne papira FBiH je odobrila postupak transformiranja PIF-a u IF CROBIH d.d. Mostar. Navedena transformacija je upisana u registar emitenata kod Komisije za vrijednosne papire FBiH kao i u nadležni sudski registar.

Fond je, nakon ispunjavanja uslova usklađivanja poslovanja sa odredbama Zakona o investicijskim fondovima, upisan u Registar fondova FBiH kod Komisije za vrijednosne papire FBiH po osnovu Rješenja broj 05/1-19-568/09 od 16. decembra 2009. godine.

Adresa Fonda je, ulica Kralja Petra Krešimira b.b., Mostar.

Upravljač Fonda je Društvo za upravljanje fondovima SME Invest d.o.o. Mostar (ranije Addiko Invest d.o.o. Mostar) (u daljem tekstu Društvo), čija je djelatnost upravljanje fondovima. Dana 22. avgusta 2016. godine, Skupština Fonda je donijela Odluku broj SK-10/16 o raskidanju Ugovora o upravljanju između Fonda i Društva. Date su ovlasti Nadzornom odboru za dalje aktivnosti i procedure u vezi raskida Ugovora sukladno Zakonu o IF-ondovima i Statutu Fonda. Društvo je tokom 2017. godine upravljao Fondom sa ograničenjima raspolaganja sredstvima Fonda po Odluci Skupštine od 22. avgusta 2016. godine. Dana 26. juna 2017. godine, Skupština Fonda je donijela Odluku o izboru novog DUF-a BLAGO d.o.o. Sarajevo za upravljanje Fondom. Skupština Fonda je dana 20. marta 2018. godine Odlukom broj SK - 09/18 poništila Odluku o izboru novog DUF-a BLAGO d.o.o. Sarajevo za upravljanje Fondom. Nadzorni odbor je Odlukom broj NO-07-08/18 od 27. avgusta 2018. godine objavio javni poziv za izbor Društva na koje će se prenijeti upravljanje Fondom. Dana 21. maja 2018. godine Skupština Fonda je donijela Odluku broj SK - 17/18 po kojem se poništava Odluka SK-10/16 u vezi raspolaganja imovinom Fonda od strane Društva.

Banka depozitar i Banka skrbnik je Raiffeisen banka d.d. BiH. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovore o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednicima.

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

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

Na dan 31. decembra 2018. godine Fond je zapošljavao samo Direktora Fonda (31. decembra 2017. godine - 1).

Tijela Fonda

Nadzorni odbor

Zorica Ljubić
Enriko Glenker
Dijana Varkašević

Predsjednik
Član
Član

Odbor za reviziju

Nina Džidić
Maja Vasilj
Tomislav Vrljić

Predsjednik
Član
Član

ZIF SA JAVNOM PONUDOM CROBIH D.D. MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

2. OPŠTI PODACI I DJELATNOST (NASTAVAK)

Uprava

Adam Krešić
Tonka Kozarić

Direktor od 14.marta 2018. godine
Direktor do 14. marta 2018. godine

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 reklasifikovao na finansijsku imovinu koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka u ukupnom iznosu od 22.531.401 KM (Napomena 6), dok je finansijsku imovinu koja se držala do dopijeca reklasifikovao na finansijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku u ukupnom iznosu od 75.859 KM (Napomena 5). 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 10.558.964 KM reklasificirao na nerealizovane gubitke.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnov za prezentiranje

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

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

2.1 Priznavanje prihoda

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

Prihodima se smatraju:

- prihod od dividendi,
- prihod od kamata,
- amortizacija premije (diskonta),
- prihod od zakupa,
- ostali poslovni prihodi.

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

ZIF SA JAVNOM PONUDOM CROBIH D.D. MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.2 Realizovani kapitalni dobici / gubici

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

2.3 Nerealizovani kapitalni dobici / gubici

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

2.4 Troškovi upravljanja Fondom

Upravljačka provizija plaćena Društvu za upravljanje fondovima se obračunava mjesečno od strane Depozitne banke, a na osnovu prosječne vrijednosti neto imovine Fonda. Upravljačka provizija se plaća u novcu. Upravljačka provizija se utvrđuje u iznosu od 2% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, s tim da pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne može biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

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

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

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

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

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

2.5 Troškovi penzionog i zdravstvenog osiguranja

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

ZIF SA JAVNOM PONUDOM CROBIH D.D. MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.6 Oporezivanje

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

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

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

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

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

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

2.7 Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Fond klasificira finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha onda kada se finansijska imovina drži radi trgovanja ili je određena po fer vrijednosti kroz 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 raspoložive za prodaju se priznaju u računu dobiti ili gubitka kad se uspostavi pravo Fonda da primi dividendu.

2.8 Umanjenja finansijske imovine

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

ZIF SA JAVNOM PONUDOM CROBIH D.D. MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.9 Strane valute

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

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

2.10 Novac

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

2.11 Raspodjela zarade

Raspodjela zarade se određuje na osnovu odluke Skupštine Fonda.

2.12 Obračun neto vrijednosti imovine

Prema prospektu Fonda, predviđena su ulaganja u:

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

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

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

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

Početno priznavanje, naknadno vrednovanje i prestanak priznavanja finansijske imovine i obaveza

Finansijska imovina i obaveze Fonda početno se priznaju po fer vrijednosti transakcije, odnosno po trošku sticanja.

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.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM CROBIH D.D. MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.13 Obračun neto vrijednosti imovine (nastavak)

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

Finansijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku

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

ZIF SA JAVNOM PONUDOM CROBIH D.D. MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.13 Obračun neto vrijednosti imovine (nastavak)

Udjeli u fondovima

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

Ulaganja u nekretnine

Ulaganja u nekretnine se vrednuju po procijenjenoj vrijednosti od strane ovlaštenog procijenitelja, a u skladu sa pravilima procjene

Ostala ulaganja

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

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

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

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

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

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

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

2.14 Obaveze

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

ZIF SA JAVNOM PONUDOM CROBIH D.D. MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.15 Potraživanja

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

Procjena mogućnosti naplate potraživanja provodi se uvijek kada potraživanje nije uplaćeno u ugovorenom roku, a najkasnije na dan bilansiranja. Kada Fond otpiše potraživanja i/ili kada za ista nastupi zastara, ista će se prestati priznavati u poslovnim knjigama Fonda.

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

3. PRIHODI OD ULAGANJA

	2018. KM	2017. KM
JP Elektroprivreda BiH Sarajevo	536.588	30.693
BH Telecom d.d. Sarajevo	419.051	255.085
Telekom Srpske a.d. Banjaluka	168.713	67.851
Bosnalijek d.d. Sarajevo	30.443	29.272
Deutsche Telekom AG	13.984	12.909
Telekom Austria	9.955	9.955
Bihaćka pivovara d.d. Bihać	6.356	17.954
<i>Podzbir – prihodi od dividende u novcu</i>	<i>1.185.090</i>	<i>423.719</i>
<i>Prihodi od kamata</i>	<i>64.571</i>	<i>86.193</i>
Ukupno:	1.249.661	509.912

4. POREZ NA DOBIT

	2018. KM	2017. KM
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	3.258.656	(183.153)
Porezni učinak prihoda od dividende	(992.437)	-
Poreska obaveza po stopi od 10% - zakonska stopa	(226.622)	(18.315)
Preneseni neiskorišteni porezni gubitak iz prethodnih godina	(2.351.173)	(28.330.639)
Obaveza poreza na dobit	-	-

U skladu sa Zakonu o porezu na dobit, poreski gubici se mogu prenositi i koristiti u periodu od 5 narednih godina, međutim odgođena poreska imovina nije priznata u pratećim finansijskim izvještajima s obzirom da nije sigurno da će Fond imati dovoljan iznos oporezive dobiti za koju bi moglo ostvariti koristi iz neiskorištenih poreznih gubitaka i povezane odgođene poreske imovine.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM CROBIH D.D. MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

4. POREZ NA DOBIT (NASTAVAK)

Na dan 31. decembra 2018. godine Fond ima 2.764.031 KM (31.12.2017. – 2.351.173 KM) prenesenih poreznih gubitaka iz prethodnih godina koji, ako se ne iskoriste, ističu kako slijedi:

Period	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
2019.	-	(327.904)
2020.	2.762.019	2.762.019
2021.	(194.588)	(194.588)
2022.	(71.507)	(71.507)
2023.	183.153	183.153
2024.	84.954	-
Ukupno:	2.764.031	2.351.173

5. FINANSIJSKA IMOVINA KOJA SE VODI PO AMORTIZIRANOM TROŠKU

	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
Dugoročne obveznice domaćih emitenata	39.365	(izmijenjeno) 75.859
Ukupno:	39.365	75.859

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

	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
		(izmijenjeno)
Ulaganja u utržive dionice domaćih emitenata	28.196.125	23.156.562
Umanjenje vrijednosti utrživih dionica	(12.180.852)	(11.086.915)
<i>Podzbir</i>	<i>16.015.273</i>	<i>12.069.647</i>
Ulaganje u utržive zatvorene fondove	412.668	407.055
Umanjenje vrijednosti utrživih zatvorenih fondova	(238.567)	(203.784)
<i>Podzbir</i>	<i>174.101</i>	<i>203.271</i>
Ulaganje u otvorene fondove	617.623	697.782
Umanjenje vrijednosti ulaganja u otvorene fondove	(62.604)	(51.168)
<i>Podzbir</i>	<i>555.019</i>	<i>646.614</i>
Ulaganje u neutržive dionice domaćih emitenata	2.605.065	7.182.275
Umanjenje vrijednosti neutrživih dionica	(442.784)	(1.344.901)
<i>Podzbir</i>	<i>2.162.281</i>	<i>5.837.374</i>
Ulaganje u dionice inostranih emitenata	445.464	445.464
Umanjenje vrijednosti ulaganja u dionice inostranih emitenata	204.671	258.546
<i>Podzbir</i>	<i>650.135</i>	<i>704.010</i>
Ulaganje u obveznice domaćih emitenata	570.416	1.273.264
Umanjenje vrijednosti obveznica domaćih emitenata	724.166	1.797.221
<i>Podzbir</i>	<i>1.294.582</i>	<i>3.070.485</i>
Ukupno:	20.851.391	22.531.401

ZIF SA JAVNOM PONUDOM CROBIH D.D. MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

7. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
Potraživanja za dividendu	73.253	250.137
Potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke vrijednosne papire	18.648	42.814
Ostala potraživanja	12.412	6.482
Ukupno:	104.313	299.433

8. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
Skrbnički račun u banci	4.405.555	1.007.041
Transakcijski račun u banci	640.284	260.754
Ukupno:	5.045.839	1.267.795

9. DIONIČKI KAPITAL

	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
3.053.478 redovnih dionica svaka nominalne vrijednosti 26,00 KM	79.390.428	79.390.428
Ukupno:	79.390.428	79.390.428

Struktura dioničkog kapitala na dan 31. decembra 2018. i 2017. godine je kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2018. KM	(%) učešća	31.12.2017. KM
ZIF "HERBOS FOND" d.d. Mostar	21,8955	17.382.931	21,8955	17.382.931
Hrkač Roland	12,1797	9.669.516	12,1797	9.669.516
Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina (skrbnički račun)	5,5568	4.411.567	6,5558	5.204.678
Balkan Investment Opportunity Fund	5,4613	4.335.749	5,4613	4.335.749
Karpati Marta	2,7408	2.175.933	-	-
Addiko bank d.d.	1,6292	1.293.429	1,6292	1.293.429
Kovač Željko	1,1379	903.384	1,2195	968.166
Saponia d.d. Osijek	1,013	804.225	1,9366	1.537.475
Ostali	48,3858	38.413.694	49,1224	38.998.484
Ukupno:	100,00	79.390.428	100,00	79.390.428

• **Obračun neto vrijednosti imovine Fonda**

Neto vrijednost imovine Fonda u 2018. godini računala se na bazi Pravilnika o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je u primjeni od 1. jula 2009. godine. Obračun je vršilo Društvo za upravljanje, a kontrolu obračuna banka depozitar – Raiffeisen banka d.d. BiH. Na bazi provjera obračuna neto vrijednosti na određene datume, mišljenja smo da je obračun neto vrijednosti imovine urađen u skladu sa važećim propisima.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM CROBIH D.D. MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

9. DIONIČKI KAPITAL (NASTAVAK)

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

Datum	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/udjelu fonda
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	obaveze prema DUF-u	Ostale	UKUPNO			
1	2	3	4	5	7	8	9	10	12	15	16 (7-15)	17	18(16/17)
JANUAR	1.433.372,53	23.522.850,78	131.676,47	0,00	25.087.899,78	0,00	80.250,44	42.605,93	0,00	122.856,37	24.965.043,41	3.053.478	8,18
FEBRUAR	1.434.367,20	24.845.970,90	90.413,85	0,00	26.370.751,95	0,00	88.382,05	44.013,61	0,00	132.395,67	26.238.356,28	3.053.478	8,59
MART	1.446.110,49	24.999.099,81	70.231,25	0,00	26.515.441,55	0,00	81.937,19	83.222,73	0,00	165.159,93	26.350.281,62	3.053.478	8,63
APRIL	1.300.717,51	24.373.730,36	76.946,97	0,00	25.751.394,84	11.458,19	39.934,43	63.586,61	0,00	114.979,22	25.636.415,61	3.053.478	8,40
MAJ	1.024.788,10	24.419.781,80	83.866,82	0,00	25.528.436,72	21.727,07	5.030,19	49.445,49	0,00	76.202,75	25.452.233,96	3.053.478	8,34
JUNI	599.567,45	25.223.262,05	219.489,87	0,00	26.042.319,37	71.881,05	5.203,20	77.680,77	0,00	154.765,02	25.887.554,35	3.053.478	8,48
JULI	288.554,70	25.780.530,99	453.584,07	0,00	26.522.669,76	57.995,99	4.449,83	46.063,95	0,00	108.509,77	26.414.160,00	3.053.478	8,65
AVGUST	453.656,62	26.353.433,92	1.122.423,10	0,00	27.929.513,64	26.676,51	4.271,51	92.660,63	0,00	123.608,64	27.805.904,99	3.053.478	9,11
SEPTEMBAR	2.598.963,76	23.969.575,62	1.189.517,99	0,00	27.758.057,37	33.318,97	3.321,81	50.147,24	0,00	86.788,02	27.671.269,35	3.053.478	9,06
OKTOBAR	4.428.180,00	23.033.950,02	593.365,48	0,00	28.055.495,50	0,00	3.277,29	48.494,04	0,00	51.771,33	28.003.724,18	3.053.478	9,17
NOVEMBAR	4.859.162,32	22.713.637,43	176.583,79	0,00	26.580.120,37	428,52	4.864,39	97.786,27	0,00	103.079,18	26.498.952,58	3.053.478	9,05
DECEMBAR	4.991.486,92	22.057.416,85	94.186,75	0,00	27.143.090,52	5.951,02	10.108,65	85.188,33	0,00	101.248,00	27.041.842,52	3.053.478	8,86
PROSJEK	2.071.577,30	24.274.436,71	358.523,87	0,00	26.607.099,28	19.119,78	27.585,92	65.074,63	0,00	111.780,33	26.497.144,90	3.053.478,00	8,71

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

ZIF SA JAVNOM PONUDOM CROBIH D.D. MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

10. OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
Obaveze po osnovu naknade troškova upravljanja	44.010	40.120
Ostale obaveze	3.922	2.415
Ukupno:	47.932	42.535

11. OSTALE OBAVEZE

	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
Obaveze prema eksternom revizoru	7.020	8.775
Obaveze prema direktoru Fonda	4.398	2.908
Obaveze prema banci depozitaru	1.538	1.539
Obaveze prema Komisiji za vrijednosne papire u FBiH	-	8.578
Obaveze prema Nadzornom odboru	-	54.549
Ostale obaveze	3.320	3.143
Ukupno:	16.276	79.492

12. POTENCIJALNE OBAVEZE

Prema izjavi Uprave Društva na dan 31. decembra 2018. godine nije bilo sudskih sporova koji se vode protiv Fonda.

13. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Prema izjavi Uprave Društva, nije bilo događaja koji bi uticali na finansijske izvještaje na dan 31. decembra 2018. godine.

14. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM

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

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

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

Na dan 31. decembra 2018. godine, u skladu sa članom 47. Zakona (iznad tačka 3), Fond ima prekoračenje ulaganja kod emitenta Massimo Holding d.o.o. Sarajevo u ukupnom iznosu od 9.851 KM.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM CROBIH D.D. MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

14. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM (NASTAVAK)

Prema članu 58. Zakona o investicijskim fondovima, fizičko ili pravno lice ne može, direktno ili indirektno, biti vlasnik više od 25% dionica istog zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom. Kao što je vidljivo iz Napomene 9, vlasnička struktura dioničkog kapitala Fonda nije usklađena sa odredbama člana 58. Zakona. Naime, Rješenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/1-19-291/16 od 11. avgusta 2016. godine utvrđena je povezanost fizičke i pravnih osoba Rolanda Hrkača, te Balkan Investment Opportunity Fund-a i ZIF-a Herbos Fond d.d. Mostar kroz vlasničke i upravljačke odnose i odnose zajedničkog djelovanja.

Na dan 31. decembra 2018. godine povezane osobe posjeduju procenat veći od 25% dionica fonda, odnosno 39,54% ukupnog broja dionica (ZIF Herbos Fond 21,90%, Hrkač Roland 12,18% i Balkan Investment Opportunity Fund 5,46%).

Nadalje, u skladu sa članom 76. Zakona, ulaganje imovine zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom podliježe sljedećim ograničenjima:

- najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog emitenta, uz izuzetak,
 - 1) da u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je emitent ili za koje garantuje Federacija, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, ili jedinica lokalne samouprave Federacije, Republike Srpske, država članica ili jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Evropske unije ili međunarodna javna organizacija u kojoj su članovi jedna ili više država članica, može se ulagati bez ograničenja pod uvjetom:
 - 1.1. da u prospektu i statutu fonda budu jasno navedene države, jedinice lokalne samouprave ili međunarodne organizacije u čije se vrijednosne papire i instrumente tržišta novca može ulagati više od 35% imovine fonda,
 - 1.2. da se imovina fonda sastoji od najmanje šest različitih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca, i
 - 1.3. da vrijednost nijednog pojedinog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta neće prelazi 30% imovine fonda;
- najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji su emitenti lica koja čine grupu povezanih društava, u smislu Zakona i zakona kojim se regulira emisija i promet vrijednosnih papira. Povezana društva u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i zakonom kojim se regulira emisija i promet vrijednosnih papira smatraju se jednim emitentom u smislu ograničenja iz ovog člana,
- najviše 20% neto vrijednosti imovine može se položiti kao depozit u istu ovlaštenu banku u Bosni i Hercegovini ili državi članici, ili nekoj drugoj državi pod uslovom da podliježu nadzoru i ograničenjima koja će Komisija u smislu sigurnosti investitora smatrati jednakim onim u FBiH,
- izloženost prema jednom licu na osnovu finansijskih derivata ugovorenih sa tim licem na drugom organiziranom tržištu (OTC) ne može biti veća od a) 10% neto vrijednosti imovine fonda, ako se radi o banci iz prethodnog paragrafa i b) 5% neto vrijednosti imovine fonda, ako se radi o nekom drugom pravnom licu,
- ukupna vrijednost ulaganja u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je emitent isto lice i vrijednosti depozita položenih kod tog lica i izloženosti na osnovu finansijskih derivata kojim se trguje na drugom organiziranom tržištu (OTC), ugovorenih sa tim licem, ne može preći 20% neto vrijednosti imovine fonda,
- najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda, uz uslov da najviše 30% imovine Fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove osnovane na osnovu odobrenja nadležnog tijela države članice Evropske unije, koji posluju u skladu sa odredbama Zakona koje uređuju poslovanje otvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, a najviše 10% imovine Fonda može biti uloženo u fondove sa zatvorenom ponudom,
- ulaganje u udjele ili dionice investicijskih fondova ne može preći 25% neto vrijednosti imovine pojedinog fonda u koji se ulaže,
- ako se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova kojim direktno ili indirektno upravlja isto društvo za upravljanje, ili kojim upravlja drugo društvo sa kojim je to društvo povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili direktnim ili indirektnim vlasničkim udjelom, na takva se ulaganja Fondu ne može naplatiti ulazna ili izlazna naknada,

ZIF SA JAVNOM PONUDOM CROBIH D.D. MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

14. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM (NASTAVAK)

- Fond u svom vlasništvu ne može imati više od 25% dionica sa pravom glasa jednog emitenta ili vrijednosnih papira iz iste emisije obveznica,
- ukupna izloženost Fonda prema finansijskim derivatima ne može biti veća od 10% neto vrijednosti imovine Fonda,
- ne mogu se vršiti ulaganja u društva sa ograničenom odgovornošću, kao ni u vrijednosne papire koji nisu slobodno prenosivi.

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

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

Na dan 31. decembra 2018. godine Fond nije imao usaglašen dio ulaganja po pitanju odredbi člana 2. stav 1. Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom. Ulaganja Fonda treba da ispunjavaju sljedeće uslove:

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

Neusaglašenost se odnose na sljedeća ulaganja:

Naziv emitenta	Ukupna vrijednost ulaganja na dan 31.12.2018.	Ukupna vrijednost ulaganja na dan 31.12.2017.
	KM	KM
Projektant d.d. Mostar	254.320	254.320
Velmos Company d.d. Mostar	202.676	202.676
Ekonomski institut Tuzla d.d. Tuzla	30.270	30.270
Unis kovina d.d. Visoko	24.815	24.815
TMK d.d. Konjic	10.609	10.609
Tip Dekorativa d.d. Prozor	10.207	10.207
TGA d.d. Stolac	1.023	1.023
Fabrika duhana Mostar d.d. Mostar	413	413
UTTP Borašnica d.d. Konjic	368	145.228
Vranica d.d. Sarajevo	279	28
Dobrinja d.d. Sarajevo	-	113.184
Hidrogradnja d.d. Sarajevo	-	780
Ukupno:	534.980	793.553

Fond nije imao novih ulaganja u gore navedena lica u toku 2018. godine.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM CROBIH D.D. MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

15. STANJE I DJELOVANJE INTERNIH KONTROLA

• **Interni akti**

U cilju ispunjavanja uslova za registraciju Zatvorenog fonda s javnom ponudom, Društvo je provelo aktivnosti u skladu s Pravilnikom o uslovima poslovanja društva za upravljanje, te usvojilo 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. Sukladno 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;
- 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 poravnjanja, 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.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM CROBIH D.D. MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

15. STANJE I DJELOVANJE INTERNIH KONTROLA (NASTAVAK)

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.

16. POVEZANE PRAVNE OSOBE

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

Povezano lice	Osnov povezanosti
DUF SME Invest d.o.o. Mostar	Ugovor o upravljanju broj 12-02-257/09 od 3. decembra 2009. godine
Raiffeisen bank d.d. BiH	Ugovor o vršenju poslova depozitara broj 2-5-1-33150/2016 od 14. jula 2016. godine
Raiffeisen Capital a.d Banja Luka	Ugovor o obavljanju brokerskih poslova broj 362/18 od 20. aprila 2018. godine , Aneks 1 od 3. maja 2018. godine
VGT Broker d.o.o. Visoko	Ugovor o obavljanju brokerskih poslova broj 309/18 od 11. aprila 2018. godine
Baker Tilly Re Opinion d.o.o. Sarajevo	Ugovor o reviziji finansijskih izvještaja broj 890/A/18-4323 od 21. septembra 2018. godine
Sarajevska berza	U skladu sa Ugovorom 1-231-4104 od 25. marta 2004. godine
Ante Kolobarić	Direktor Društva za upravljanje
Dragan Knezović	Izvršni direktor Društva za upravljanje
Tonka Kozarić	Direktor Fonda do 14. marta 2018. godine
Adam Krešić	Direktor Fonda od 14. marta 2018. godine
Zorica Ljubić	Predsjednik Nadzornog odbora Fonda
Enriko Glenker	Član Nadzornog odbora Fonda
Dijana Varkašević	Član Nadzornog odbora Fonda
Nina Džidić	Predsjednik Odbora za reviziju Fonda
Maja Vasilj	Član Odbora za reviziju Fonda
Tomislav Vrljić	Član Odbora za reviziju Fonda

Transakcije sa povezanim stranama mogu se prikazati kako slijedi:

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

Naknada Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije za period od 1. januara do 31. decembra 2018. godine iznosila je 516.129 KM (2017. godine - 505.863 KM), a neplaćene obaveze na dan 31. decembra 2018. godine iznose 44.010 KM (31. decembra 2017. godine - 40.120 KM). Računovodstvene usluge za period od 1. januara do 31. decembra 2018. iznosile su 40.245 KM (2017. godine - 26.456 KM), a neplaćene usluge na dan 31. decembra 2018. godine iznose 3.712 KM (31. decembra 2017. godine - 2.205 KM).

ZIF SA JAVNOM PONUDOM CROBIH D.D. MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

16. POVEZANE PRAVNE OSOBE (NASTAVAK)

b. Raiffeisen bank d.d. Bosna i Hercegovina

Na ime svojih troškova Banka depozitar je preko Društva za upravljanje fakturisala tokom 2018. godine iznos od 18.439 KM (2017. godine - 18.450 KM), a obaveze na dan 31. decembra 2018. godine iznose 1.538 KM (31. decembra 2017. godine - 1.539 KM).

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

Na ime svojih troškova revizor je preko Društva za upravljanje fakturisao iznos od 7.020 KM, stanje obaveza prema na dan 31. decembra 2018. godine iznosilo je 7.020 KM.

d. Sarajevska berza

Na ime berzanskih usluga, Berza je fakturisala iznos od 11.400 KM (2017. godine - 11.400 KM).

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

Redni broj	Berzanski posrednik	Ukupna vrijednost izvršenih transakcija sa posrednikom	% od ukupne vrijednosti svih transakcijadionicama Fonda u godini	Plaćena provizija posredniku
	VGT Broker d.o.o			
1.	Visoko	7.457.497	96,36%	19.986
2.	Raiffeisen Capital	282.068	3,64%	1.060

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

Član Nadzornog odbora	Isplaćena bruto naknada KM	Broj dionica Fonda koje posjeduje
Zorica Ljubić	14.416	Nema dionica u Fondu
Enriko Glenker	12.943	Nema dionica u Fondu
Dijana Varkašević	12.466	Nema dionica u Fondu

Član Odbora za reviziju	Isplaćena bruto naknada KM	Broj dionica Fonda koje posjeduje
Nina Džidić	2.135	Nema dionica u Fondu
Maja Vasilj	2.135	Nema dionica u Fondu
Tomislav Vrljić	2.135	Nema dionica u Fondu

g. Članovi uprave

Upravu Fonda čini direktor i njegova ukupna bruto naknada za 2018. godinu iznosi 51.210 KM.

17. 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>.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM CROBIH D.D. MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

17. OBJAVLJIVANJE INFORMACIJA (NASTAVAK)

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/dionice Fonda

Dionica Fonda	2018.	2017.
Najniža vrijednost	7,88	7,87
Najviša vrijednost	9,25	9,37
Najniža cijena	2,26	3,50
Najviša cijena	2,45	3,50

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

Pokazatelj	31.12.2018.	31.12.2017.
Neto vrijednost imovine na kraju perioda	26.020.710	24.092.581
Neto vrijednost imovine po dionici	8,52	7,89
Pokazatelj ukupnih troškova	2,98	2,69
Zarada/(gubitak) po dionici	1,067	(0,060)

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM CROBIH D.D. MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.**

PRILOZI

Prilozi uz izvještaj sastoje se od tabela koje su propisane od strane Komisije za VP, kao i „Izvještaja Uprave o poslovanju ZIF-a za 2018. godinu“, u skladu sa zahtjevom Zakona o investicijskim fondovima, član 171.

Prilog 1

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

Opis	Sadržaj
1. Informacije o identitetu investicijskog fonda	
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoreni investicijski fond "CROBIH FOND" d.d. Mostar, Ul. Kralja Petra Krešimira IV bb
broj telefona i telefaksa:	ZIF "CROBIH FOND" d.d. Mostar, Ul. Kralja Petra Krešimira IV bb; 036/328-687; 036-328-677
e-mail adresu:	crobihfond@smeinvest.ba
web:	
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	ZJP-031-07
ime i prezime direktora Fonda;	Adam Krešić
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda;	Zorica Ljubić predsjednik , Dijana Varkašević i Enriko Glenker članovi
ime i prezime članova odbora za reviziju;	Nina Džidić predsjednik , Tomislav Vrljić i Maja Vasilj članovi
firmu i sjedište vanjskog revizora;	Baker Tilly Re Opinion d.o.o., Ul. Grbavička 4/V, Sarajevo
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	Raiffeisen bank d.d. Sarajevo, Ul. Zmaja od Bosne bb, Sarajevo
2. Informacije o društvu koje upravlja investicijskim fondom:	
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:	info@smeinvest.ba
web:	
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/V, Sarajevo
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	Raiffeisen bank d.d. Sarajevo, Ul. Zmaja od Bosne bb, Sarajevo

Prilog 2

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 vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja	Razlog prekoračenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
Ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH													
1	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	63.457.358	260.214	0,4101	14,9859	11,0000	2.862.354,00	11,0003	Tržišna cijena	0	0,00	
2	ZIF BIG D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	10.658.236	3.000	0,0281	1,8710	1,3000	3.900,00	0,0150	Tržišna cijena	0	0,00	
3	BIHACKA PIVOVARA D.D. BIHAC	BIPVR	2.422.303	45.700	1,8866	8,5616	7,2000	329.040,00	1,2645	Procjena	0	0,00	
4	BITUMENKA DD SARAJEVO	BITMR	714.977	9.862	1,3793	2,0000	1,9000	18.737,80	0,0720	Tržišna cijena	0	0,00	
5	PBS d.d. Sarajevo	BORBN	76.936	12.400	16,1173	33,0000	30,0000	372.000,00	1,4296	Procjena	0	0,00	
6	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	BRSNRK2	237.280	36.860	15,5344	0,5000	0,0100	368,60	0,0014	Procjena	0,0014	368,60	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova ne zadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. b) ne može se pouzdano vrednovati i c) nema potencijal rasta, te pod tačkama e) ne zadovoljava uslove likvidnosti - zadnje trgovanje je bilo 18.08.2017. g. i f) finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani. Rok usaglašavanja: 15.08.2015.g.
7	BOSNALIJEK D.D. SARAJEVO	BSNLR	8.596.256	59.179	0,6884	10,3757	12,5000	739.737,50	2,8429	Tržišna cijena	0	0,00	
8	CESTE DD MOSTAR	CSTMRK1	469.623	3.044	0,6482	20,0000	17,5000	53.270,00	0,2047	Procjena	0	0,00	
9	TP DC SARAJEVO DD SARAJEVO	DCNSR	327.926	17.308	5,2780	24,0000	20,5100	354.987,08	1,3642	Procjena	0	0,00	
10	TIP DEKORATIVA DD PROZOR	DEKOR	292.876	20.414	6,9702	2,0000	0,5000	10.207,00	0,0392	Procjena	0,0392	10.207,00	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova ne zadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. b) ne može se pouzdano vrednovati i c) nema potencijal rasta, te pod tačkama e) ne zadovoljava uslove likvidnosti i f) finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani. Rok usaglašavanja: 15.08.2015.g.
11	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	EDVIRK1	286.889	10.350	3,6077	2,5365	10,0000	103.500,00	0,3978	Tržišna cijena	0	0,00	
12	EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA	EINTR	15.359	1.009	6,5694	30,0000	30,0000	30.270,00	0,1163	Procjena	0,1163	30.270,00	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova ne zadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. b) ne može se pouzdano vrednovati i c) nema potencijal rasta, te pod tačkama e) ne zadovoljava uslove likvidnosti f) finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani. Rok usaglašavanja: 15.08.2015.g.

13	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	17.657.682	409.787	2,3207	4,9400	0,8400	344.221,08	1,3229	Tržišna cijena	0	0,00	
14	ENKER DD TEŠANJ	ENKTRK2	590.641	7.384	1,2502	4,5000	8,2500	60.918,00	0,2341	Tržišna cijena	0	0,00	
15	ENERGOPETROL DD SARAJEVO	ENPSR	15.972.922	8.750	0,0548	11,8831	7,2600	63.525,00	0,2441	Procjena	0	0,00	
16	FDM D.D.	FDHMRK3	221.375	4.134	1,8674	10,0000	0,1000	413,40	0,0016	Procjena	0,0016	413,40	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, ne zadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. b) ne može se pouzdano vrednovati i c) nema potencijal rasta - u stečaju, te pod tačkama e) ne zadovoljava uslove likvidnosti i f) finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani. Rok usaglašavanja: 15.08.2015.g.
17	GP PUT DD SARAJEVO	GPUTR	1.678.896	40.524	2,4137	6,7200	0,0100	405,24	0,0016	Procjena	0	0,00	
18	ZIF HERBOS FOND D.D. MOSTAR	HRBFRK2	2.851.523	1.702	0,0597	5,0959	4,7000	7.999,40	0,0307	Tržišna cijena	0	0,00	
19	HOTELI ILIDŽA D.D.	HTILRK2	394.138	7.867	1,9960	35,0000	47,9900	377.537,33	1,4509	Tržišna cijena	0	0,00	
20	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	31.586.325	548.839	1,7376	10,2202	5,9753	3.279.477,68	12,6033	Tržišna cijena	0	0,00	
21	ASA BANKA D.D. SARAJEVO	IKBZRK2	658.695	43	0,0065	100,0000	27,0000	1.161,00	0,0045	Tržišna cijena	0	0,00	
22	IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	IRISRK1	470.423	13.126	2,7903	5,2584	12,6700	166.306,42	0,6391	Procjena	0	0,00	
23	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MOSTAR	JPEMR	7.361.660	120.315	1,6343	55,3382	24,5000	2.947.717,50	11,3284	Tržišna cijena	0	0,00	
24	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	31.506.541	267.747	0,8498	26,4839	10,0500	2.690.857,35	10,3412	Tržišna cijena	0	0,00	
25	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	MKOMRK1	158.561	6.585	4,1530	3,0000	1,2000	7.902,00	0,0304	Tržišna cijena	0	0,00	
26	MLIN I PEKARA D.D. LJUBACE - TUZLA	MLHRRK3	330.888	9.422	2,8475	0,5000	1,4700	13.850,34	0,0532	Procjena	0	0,00	
27	ZIF NAPRIJED DD SARAJEVO	NPRFRK2	4.076.253	192.000	4,7102	2,0749	0,8448	162.201,60	0,6234	Tržišna cijena	0	0,00	
28	PIVARA TUZLA DD	PITZRK1	1.400.376	28.138	2,0093	6,0198	5,9300	166.858,34	0,6413	Tržišna cijena	0	0,00	
29	PROJEKTANT DD MOSTAR	PROMRK1	38.432	6.358	16,5435	40,0000	40,0000	254.320,00	0,9774	Procjena	0,9774	254.320,00	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova ne zadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. b) ne može se pouzdano vrednovati i c) nema potencijal rasta, te pod tačkama e) ne zadovoljava uslove likvidnosti i f) finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani. Rok usaglašavanja: 15.08.2015.g.
30	RUDNICI BOKSITA JAJCE DD JAJCE	RBKJRK2	186.321	17.478	9,3806	1,0000	1,0000	17.478,00	0,0672	Procjena	0	0,00	
31	RIBA NERETVA DD KONJIC	RIBNR	50.520	3.179	6,2926	12,0000	12,0000	38.148,00	0,1466	Procjena	0	0,00	
32	RMU BANOVICI DD BANOVICI	RMUBR	693.880	15.244	2,1969	19,2278	18,0000	274.392,00	1,0545	Tržišna cijena	0	0,00	
33	RUDNIK SOLI TUZLA DD TUZLA	RSTTR	1.531.665	3.286	0,2145	4,5000	6,0000	19.716,00	0,0758	Tržišna cijena	0	0,00	
34	SOLANA DD TUZLA	SOLTRK3	506.279	3.584	0,7079	14,0000	24,0000	86.016,00	0,3306	Tržišna cijena	0	0,00	
35	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	4.634.633	33.873	0,7309	5,5000	6,5825	222.969,02	0,8569	Tržišna cijena	0	0,00	
36	ŠIPAD KOMERC DD SARAJEVO	SPKMR	2.796.050	66.228	2,3686	1,0400	1,4000	92.719,20	0,3563	Tržišna cijena	0	0,00	

37	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	SRPVRK 1	2.614.855	13.407	0,5127	4,0000	14,9000	199.764,30	0,7677	Tržišna cijena	0	0,00	
38	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	SVIPR	890.633	43.431	4,8764	1,2000	3,3500	145.493,85	0,5591	Procjena	0	0,00	
39	SVJETLOSTKOMERC DD SARAJEVO	SVKOR	16.926	518	3,0604	352,606 2	200,000 0	103.600,00	0,3981	Tržišna cijena	0	0,00	
40	TGA DD STOLAC	TGASRK 2	111.050	10.230	9,2121	8,5000	0,1000	1.023,00	0,0039	Procjena	0,0039	1.023,00	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova ne zadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. b) ne može se pouzdanost vrednovati i c) nema potencijal rasta, te pod tačkama e) ne zadovoljava uslove likvidnosti i f) finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani. Rok usaglašavanja: 15.08.2015.g.
41	TMK DD KONJIC	TMKOR	816.776	106.085	12,9883	0,1000	0,1000	10.608,50	0,0408	Procjena	0,0408	10.608,50	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova ne zadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. b) ne može se pouzdanost vrednovati i c) nema potencijal rasta, te pod tačkama e) ne zadovoljava uslove likvidnosti i f) finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani. Rok usaglašavanja: 15.08.2015.g.
42	UNIS KOVINA DD VISOKO	UKVNR	637.479	49.629	7,7852	0,5000	0,5000	24.814,50	0,0954	Procjena	0,0954	24.814,50	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova ne zadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. b) ne može se pouzdanost vrednovati i c) nema potencijal rasta, te pod tačkama e) ne zadovoljava uslove likvidnosti i f) finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani. Rok usaglašavanja: 15.08.2015.g.
43	UNEVIT DD KONJIC	UNEVR	363.268	37.475	10,3161	1,6364	1,9500	73.076,25	0,2808	Procjena	0	0,00	
44	VELMOS COPMANY DD MOSTAR	VELMRK 1	2.299.921	101.338	4,4062	1,9900	2,0000	202.676,00	0,7789	Procjena	0,7789	202.676,00	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, ne zadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) (ne može se pouzdanost vrednovati) i c) (nema potencijal rasta) , te pod tačkama, e) (ne zadovoljava uslove likvidnosti) f) (finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja : 15.08.2015.g.
45	VRANICA D.D. SARAJEVO	VNCARK 1	223.973	2.793	1,2470	11,0000	0,1000	279,30	0,0011	Tržišna cijena	0,0011	279,30	Neuskl. imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF-ova, ne zadovoljava uslove Pravilnika po članu 1. pod b) (ne može se pouzdanost vrednovati) i c) (nema potencijal rasta - u stečaju od 24.01.2013.g.) , te pod tačkama , f) (finansijski izvještaji nisu javno dostupni i nisu revidirani). Rok usaglašavanja: 15.08.2015.g.
46	GP ŽGP SARAJEVO	ZGPSR	1.737.914	62.219	3,5801	1,9000	1,2500	77.773,75	0,2989	Tržišna cijena	0	0,00	
47	ŽITOPROMET DD MOSTAR	ZTPMR	982.869	72.049	7,3305	0,0000	0,0000	0,00	0,0000	Procjena	0	0,00	
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH								17.014.591,3 3					

Ulaganja u dionice sa sjedištem u RS													
48	Hidroelektrane na Trebišnjici	HETRRA	385.164.196	31.000	0,0080	0,3504	0,3000	9.300,00	0,0357	Tržišna cijena	0	0,00	
49	TELEKOM SRPSKE	TLKMRA	491.383.755	1.599.716	0,3256	1,1808	0,8300	1.327.764,28	5,1027	Tržišna cijena	0	0,00	
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u RS								1.337.064,28					
Ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu													
50	TELEKOM AUSTRIA AG	ATELR	443.000.000	25.500	0,0058	10,2178	12,9900	331.245,00	1,2730		0	0,00	
51	DEUTSCHE TELEKOM AG	DTELR	4.451.175.10 ₃	11.000	0,0002	16,8100	28,9900	318.890,00	1,2255		0	0,00	
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu								650.135,00					
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBIH													
52	FBIH-MF-OBVEZNICE	FBIHK1D	34.986.086	614.147	1,7554	0,4676	0,9855	605.241,87	2,3260		0	0,00	
53	FBIH-MF-OBVEZNICE	FBIHK1E	35.138.540	626.040	1,7816	0,3677	0,9551	597.930,80	2,2979		0	0,00	
54	MASSIMO HOLDING DOO SARAJEVO	MSHSC	1.039	100	9,6246	100,517 ₁	100,517 ₁	10.051,71	0,0386		4,7161	4.925,34	Odstupanja po Zakonu o investicijskim fondovima, član 47. tačka o) stav 3)
55	MASSIMO HOLDING DOO SARAJEVO	MSHSD	1.033	100	9,6805	100,516 ₉	100,516 ₉	10.051,69	0,0386		4,7435	4.925,33	Odstupanja po Zakonu o investicijskim fondovima, član 47. tačka o) stav 3)
56	AGENCIJA TEC DOO SARAJEVO	TECSK	640	100	15,6250	100,319 ₀	100,204 ₂	10.020,42	0,0385		0	0,00	
57	AGENCIJA TEC DOO SARAJEVO	TECSK	640	100	15,6250	100,319 ₀	100,204 ₂	10.020,42	0,0385		0	0,00	
58	AGENCIJA TEC DOO SARAJEVO	TECSKE	640	100	15,6250	100,319 ₀	100,204 ₂	10.020,42	0,0385		0	0,00	
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBIH								1.253.337,33					
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u RS													
59	RS IZMIRENJE RATNE ŠTETE 7	RSRSOG	21.818.286	50.000	0,2292	0,2729	0,6550	32.750,00	0,1259		0	0,00	
60	RS IZMIRENJE RATNE ŠTETE 10	RSRSOJ	23.795.791	53.000	0,2227	0,6341	0,9030	47.859,00	0,1839		0	0,00	
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u RS								80.609,00					
Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBIH													
61	OIF LILIUM GLOBAL	MFGLI	4.247.512	198.965	4,6843	1,9452	1,7698	352.128,61	1,3533		0	0,00	
62	RAIFFEISEN CASH	RBBHI	2.197.598	1.848	0,0841	108,223 ₆	109,787 ₆	202.890,32	0,7797		0	0,00	
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBIH								555.018,93					

Prilog 3

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

Datum	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine 16 (7-15)	Broj dionica/udjela fonda 17	NVI po dionici/udjelu fonda 18(16/17)
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	obaveze prema DUF-u	Ostale	UKUPNO			
1	2	3	4	5	7	8	9	10	12	15	16 (7-15)	17	18(16/17)
01.01.2018	1.267.794,88	22.607.145,80	299.664,82	0,00	24.174.605,50	0,00	79.490,80	42.534,81	0,00	122.025,61	24.052.579,89	3.053.478	7,88
02.01.2018	1.267.794,88	23.028.436,52	299.897,00	0,00	24.596.128,40	0,00	79.490,80	42.534,81	0,00	122.025,61	24.474.102,79	3.053.478	8,02
03.01.2018	1.265.677,60	23.067.907,27	299.334,18	0,00	24.632.919,05	0,00	78.595,67	42.534,81	0,00	121.130,48	24.511.788,57	3.053.478	8,03
04.01.2018	1.449.224,83	23.050.976,06	116.019,13	0,00	24.616.220,02	0,00	78.595,67	42.534,81	0,00	121.130,48	24.495.089,54	3.053.478	8,02
05.01.2018	1.454.899,83	23.082.382,95	110.576,31	0,00	24.647.859,09	0,00	78.595,67	42.534,81	0,00	121.130,48	24.526.728,61	3.053.478	8,03
06.01.2018	1.454.899,83	23.082.363,83	110.808,49	0,00	24.648.072,15	0,00	78.595,67	42.534,81	0,00	121.130,48	24.526.941,67	3.053.478	8,03
07.01.2018	1.454.899,83	23.082.343,94	111.040,67	0,00	24.648.284,44	0,00	78.595,67	42.534,81	0,00	121.130,48	24.527.153,96	3.053.478	8,03
08.01.2018	1.454.899,83	23.063.006,45	111.272,85	0,00	24.629.179,13	0,00	78.595,67	42.534,81	0,00	121.130,48	24.508.048,65	3.053.478	8,03
09.01.2018	1.454.899,83	23.127.578,20	111.505,03	0,00	24.693.983,06	0,00	78.595,67	42.534,81	0,00	121.130,48	24.572.852,58	3.053.478	8,05
10.01.2018	1.454.899,83	23.179.285,21	111.737,21	0,00	24.745.922,25	0,00	78.595,67	42.534,81	0,00	121.130,48	24.624.791,77	3.053.478	8,06
11.01.2018	1.452.726,33	23.213.691,16	111.969,39	0,00	24.778.386,88	0,00	76.422,92	42.534,81	0,00	118.957,73	24.659.429,15	3.053.478	8,08
12.01.2018	1.452.726,33	23.232.859,34	112.201,57	0,00	24.797.787,24	0,00	77.262,98	42.534,81	0,00	119.797,79	24.677.989,45	3.053.478	8,08
13.01.2018	1.452.726,33	23.232.839,44	112.433,75	0,00	24.797.999,52	0,00	77.262,98	42.534,81	0,00	119.797,79	24.678.201,73	3.053.478	8,08
14.01.2018	1.452.726,33	23.232.820,33	112.665,93	0,00	24.798.212,59	0,00	77.262,98	42.534,81	0,00	119.797,79	24.678.414,80	3.053.478	8,08
15.01.2018	1.452.687,42	23.347.314,01	112.898,11	0,00	24.912.899,54	0,00	77.224,07	42.534,81	0,00	119.758,88	24.793.140,66	3.053.478	8,12
16.01.2018	1.452.687,42	23.355.736,85	113.130,29	0,00	24.921.554,56	0,00	77.493,17	42.534,81	0,00	120.027,98	24.801.526,58	3.053.478	8,12
17.01.2018	1.452.687,42	23.402.842,79	113.362,47	0,00	24.968.892,68	0,00	77.493,17	42.534,81	0,00	120.027,98	24.848.864,70	3.053.478	8,14
18.01.2018	1.452.687,42	23.401.980,52	113.594,65	0,00	24.968.262,59	0,00	77.493,17	42.534,81	0,00	120.027,98	24.848.234,61	3.053.478	8,14
19.01.2018	1.452.687,42	23.535.229,90	113.826,83	0,00	25.101.744,15	0,00	77.493,17	42.534,81	0,00	120.027,98	24.981.716,17	3.053.478	8,18
20.01.2018	1.452.687,42	23.535.210,00	114.059,01	0,00	25.101.956,43	0,00	77.493,17	42.534,81	0,00	120.027,98	24.981.928,45	3.053.478	8,18
21.01.2018	1.452.687,42	23.535.190,11	114.291,19	0,00	25.102.168,72	0,00	77.762,27	42.534,81	0,00	120.297,08	24.981.871,64	3.053.478	8,18
22.01.2018	1.452.687,42	23.581.536,17	114.523,37	0,00	25.148.746,96	0,00	89.162,27	42.534,81	0,00	131.697,08	25.017.049,88	3.053.478	8,19
23.01.2018	1.452.687,42	23.817.415,08	114.755,55	0,00	25.384.858,05	0,00	89.162,27	42.534,81	0,00	131.697,08	25.253.160,97	3.053.478	8,27
24.01.2018	1.452.687,42	23.850.963,52	114.987,73	0,00	25.418.638,67	0,00	89.162,27	42.534,81	0,00	131.697,08	25.286.941,59	3.053.478	8,28
25.01.2018	1.452.687,42	24.174.782,48	115.219,91	0,00	25.742.689,81	0,00	89.162,27	42.534,81	0,00	131.697,08	25.610.992,73	3.053.478	8,39
26.01.2018	1.444.034,73	24.306.801,47	115.452,09	0,00	25.866.288,29	0,00	80.584,00	42.534,81	0,00	123.118,81	25.743.169,48	3.053.478	8,43

27.01.2018	1.444.034,73	24.306.781,58	115.684,27	0,00	25.866.500,58	0,00	80.584,00	42.534,81	0,00	123.118,81	25.743.381,77	3.053.478	8,43
28.01.2018	1.444.034,73	24.306.761,68	115.916,45	0,00	25.866.712,86	0,00	80.584,00	42.534,81	0,00	123.118,81	25.743.594,05	3.053.478	8,43
29.01.2018	1.444.034,73	24.442.374,23	116.148,63	0,00	26.002.557,59	0,00	80.584,00	42.534,81	0,00	123.118,81	25.879.438,78	3.053.478	8,48
30.01.2018	1.444.034,73	24.504.454,38	116.380,81	0,00	26.064.869,92	0,00	80.584,00	42.534,81	0,00	123.118,81	25.941.751,11	3.053.478	8,50
31.01.2018	1.444.016,73	24.519.362,79	116.612,99	0,00	26.079.992,51	0,00	89.783,53	44.739,47	0,00	134.523,00	25.945.469,51	3.053.478	8,50
Prosjeak	1.433.372,53	23.522.850,78	131.676,47	0,00	25.087.899,78	0,00	80.250,44	42.605,93	0,00	122.856,37	24.965.043,41	3.053.478	8,18

01.02.2018	1.400.979,69	24.603.741,61	116.845,17	0,00	26.121.566,47	0,00	88.956,42	44.879,73	0,00	133.836,15	25.987.730,32	3.053.478	8,51
02.02.2018	1.400.979,69	24.598.562,06	117.077,35	0,00	26.116.619,10	0,00	88.956,42	44.879,73	0,00	133.836,15	25.982.782,95	3.053.478	8,51
03.02.2018	1.400.979,69	24.598.542,17	117.309,53	0,00	26.116.831,39	0,00	88.956,42	44.879,73	0,00	133.836,15	25.982.995,24	3.053.478	8,51
04.02.2018	1.400.979,69	24.598.522,27	117.541,71	0,00	26.117.043,67	0,00	88.956,42	44.879,73	0,00	133.836,15	25.983.207,52	3.053.478	8,51
05.02.2018	1.400.979,69	24.037.054,74	117.773,89	0,00	25.555.808,32	0,00	88.956,42	44.879,73	0,00	133.836,15	25.421.972,17	3.053.478	8,33
06.02.2018	1.400.979,69	24.071.217,19	118.006,07	0,00	25.590.202,95	0,00	88.956,42	44.879,73	0,00	133.836,15	25.456.366,80	3.053.478	8,34
07.02.2018	1.400.979,69	24.817.752,59	118.238,25	0,00	26.336.970,53	0,00	88.956,42	44.879,73	0,00	133.836,15	26.203.134,38	3.053.478	8,58
08.02.2018	1.400.979,69	24.806.334,10	118.470,43	0,00	26.325.784,22	0,00	88.956,42	44.879,73	0,00	133.836,15	26.191.948,07	3.053.478	8,58
09.02.2018	1.400.979,69	24.785.134,05	118.702,61	0,00	26.304.816,35	0,00	88.956,42	44.879,73	0,00	133.836,15	26.170.980,20	3.053.478	8,57
10.02.2018	1.400.979,69	24.785.114,15	118.934,79	0,00	26.305.028,63	0,00	88.956,42	44.879,73	0,00	133.836,15	26.171.192,48	3.053.478	8,57
11.02.2018	1.400.979,69	24.785.094,25	119.169,37	0,00	26.305.243,31	0,00	88.956,42	44.879,73	0,00	133.836,15	26.171.407,16	3.053.478	8,57
12.02.2018	1.400.979,69	24.794.702,75	129.399,36	0,00	26.325.081,80	0,00	88.956,42	44.879,73	0,00	133.836,15	26.191.245,65	3.053.478	8,58
13.02.2018	1.400.979,69	24.890.907,14	129.629,35	0,00	26.421.516,18	0,00	88.956,42	44.879,73	0,00	133.836,15	26.287.680,03	3.053.478	8,61
14.02.2018	1.467.482,97	24.827.209,10	63.356,06	0,00	26.358.048,13	0,00	88.956,42	44.879,73	0,00	133.836,15	26.224.211,98	3.053.478	8,59
15.02.2018	1.467.444,07	24.977.769,00	63.586,05	0,00	26.508.799,12	0,00	88.917,52	44.879,73	0,00	133.797,25	26.375.001,87	3.053.478	8,64
16.02.2018	1.467.444,07	24.967.124,39	63.816,04	0,00	26.498.384,50	0,00	88.917,52	44.879,73	0,00	133.797,25	26.364.587,25	3.053.478	8,63
17.02.2018	1.467.444,07	24.967.104,49	64.046,03	0,00	26.498.594,59	0,00	89.590,27	44.879,73	0,00	134.470,00	26.364.124,59	3.053.478	8,63
18.02.2018	1.467.444,07	24.967.084,59	64.276,02	0,00	26.498.804,68	0,00	89.590,27	44.879,73	0,00	134.470,00	26.364.334,68	3.053.478	8,63
19.02.2018	1.463.930,92	24.934.493,13	64.506,01	0,00	26.462.930,06	0,00	86.167,87	44.879,73	0,00	131.047,60	26.331.882,46	3.053.478	8,62
20.02.2018	1.463.930,92	24.972.503,91	64.736,00	0,00	26.501.170,83	0,00	86.167,87	44.879,73	0,00	131.047,60	26.370.123,23	3.053.478	8,64
21.02.2018	1.463.930,92	24.994.346,60	64.965,99	0,00	26.523.243,51	0,00	86.167,87	44.879,73	0,00	131.047,60	26.392.195,91	3.053.478	8,64
22.02.2018	1.463.930,92	24.999.978,35	65.195,98	0,00	26.529.105,25	0,00	86.167,87	44.879,73	0,00	131.047,60	26.398.057,65	3.053.478	8,65
23.02.2018	1.459.430,10	24.986.119,39	65.425,97	0,00	26.510.975,46	0,00	86.077,87	40.470,41	0,00	126.548,28	26.384.427,18	3.053.478	8,64
24.02.2018	1.459.430,10	24.986.099,49	65.655,96	0,00	26.511.185,55	0,00	86.077,87	40.470,41	0,00	126.548,28	26.384.637,27	3.053.478	8,64
25.02.2018	1.459.430,10	24.986.079,60	65.885,95	0,00	26.511.395,65	0,00	86.077,87	40.470,41	0,00	126.548,28	26.384.847,37	3.053.478	8,64
26.02.2018	1.459.430,10	25.162.906,59	66.115,94	0,00	26.688.452,63	0,00	86.936,65	40.470,41	0,00	127.407,06	26.561.045,57	3.053.478	8,70
27.02.2018	1.459.430,10	25.248.877,79	66.345,93	0,00	26.774.653,82	0,00	86.936,65	40.470,41	0,00	127.407,06	26.647.246,76	3.053.478	8,73

28.02.2018	1.459.412,10	25.536.809,84	66.575,92	0,00	27.062.797,86	0,00	95.513,60	42.675,07	0,00	138.188,67	26.924.609,19	3.053.478	8,82
Prosjek	1.434.367,20	24.845.970,90	90.413,85	0,00	26.370.751,95	0,00	88.382,05	44.013,61	0,00	132.395,67	26.238.356,28	3.053.478	8,59

01.03.2018	1.459.412,10	25.556.986,67	66.805,91	0,00	27.083.204,68	0,00	95.513,60	85.062,77	0,00	180.576,37	26.902.628,31	3.053.478	8,81
02.03.2018	1.459.412,10	25.534.655,66	67.035,90	0,00	27.061.103,66	0,00	95.513,60	85.062,77	0,00	180.576,37	26.880.527,29	3.053.478	8,80
03.03.2018	1.459.412,10	25.534.635,77	67.265,89	0,00	27.061.313,76	0,00	95.513,60	85.062,77	0,00	180.576,37	26.880.737,39	3.053.478	8,80
04.03.2018	1.459.412,10	25.534.615,87	67.495,88	0,00	27.061.523,85	0,00	95.513,60	85.062,77	0,00	180.576,37	26.880.947,48	3.053.478	8,80
05.03.2018	1.440.529,88	25.616.765,89	67.725,87	0,00	27.125.021,64	0,00	78.847,29	82.858,11	0,00	161.705,40	26.963.316,24	3.053.478	8,83
06.03.2018	1.440.529,88	25.994.344,04	67.955,86	0,00	27.502.829,78	0,00	78.847,29	82.858,11	0,00	161.705,40	27.341.124,38	3.053.478	8,95
07.03.2018	1.440.529,88	25.894.355,89	68.185,85	0,00	27.403.071,62	0,00	78.847,29	82.858,11	0,00	161.705,40	27.241.366,22	3.053.478	8,92
08.03.2018	1.440.529,88	25.807.488,36	68.415,84	0,00	27.316.434,08	0,00	79.520,04	82.858,11	0,00	162.378,15	27.154.055,93	3.053.478	8,89
09.03.2018	1.440.529,88	25.762.080,26	68.645,83	0,00	27.271.255,97	0,00	79.520,04	82.858,11	0,00	162.378,15	27.108.877,82	3.053.478	8,88
10.03.2018	1.440.529,88	25.762.060,36	68.875,82	0,00	27.271.466,06	0,00	79.520,04	82.858,11	0,00	162.378,15	27.109.087,91	3.053.478	8,88
11.03.2018	1.440.529,88	25.762.040,46	69.105,81	0,00	27.271.676,15	0,00	79.520,04	82.858,11	0,00	162.378,15	27.109.298,00	3.053.478	8,88
12.03.2018	1.440.529,88	25.873.383,06	74.340,60	0,00	27.388.253,54	0,00	79.520,04	82.858,11	0,00	162.378,15	27.225.875,39	3.053.478	8,92
13.03.2018	1.445.829,88	25.929.290,55	69.269,77	0,00	27.444.390,20	0,00	79.520,04	82.858,11	0,00	162.378,15	27.282.012,05	3.053.478	8,93
14.03.2018	1.445.829,88	25.854.634,24	69.498,94	0,00	27.369.963,06	0,00	79.685,04	82.858,11	0,00	162.543,15	27.207.419,91	3.053.478	8,91
15.03.2018	1.445.797,41	25.684.755,47	69.728,11	0,00	27.200.280,99	0,00	79.652,57	82.858,11	0,00	162.510,68	27.037.770,31	3.053.478	8,85
16.03.2018	1.445.631,16	24.331.182,38	69.957,28	0,00	25.846.770,82	0,00	79.487,57	82.858,11	0,00	162.345,68	25.684.425,14	3.053.478	8,41
17.03.2018	1.445.631,16	24.331.163,26	70.186,45	0,00	25.846.980,87	0,00	79.487,57	82.858,11	0,00	162.345,68	25.684.635,19	3.053.478	8,41
18.03.2018	1.445.631,16	24.331.143,37	70.415,62	0,00	25.847.190,15	0,00	79.487,57	82.858,11	0,00	162.345,68	25.684.844,47	3.053.478	8,41
19.03.2018	1.445.631,16	24.332.325,75	70.644,79	0,00	25.848.601,70	0,00	79.487,57	82.858,11	0,00	162.345,68	25.686.256,02	3.053.478	8,41
20.03.2018	1.445.631,16	24.464.021,16	70.873,96	0,00	25.980.526,28	0,00	79.487,57	82.858,11	0,00	162.345,68	25.818.180,60	3.053.478	8,46
21.03.2018	1.445.631,16	24.301.111,34	71.103,13	0,00	25.817.845,63	0,00	79.487,57	82.858,11	0,00	162.345,68	25.655.499,95	3.053.478	8,40
22.03.2018	1.445.631,16	24.265.294,44	71.332,30	0,00	25.782.257,90	0,00	79.487,57	82.858,11	0,00	162.345,68	25.619.912,22	3.053.478	8,39
23.03.2018	1.445.631,16	24.236.014,12	71.561,47	0,00	25.753.206,75	0,00	79.487,57	82.858,11	0,00	162.345,68	25.590.861,07	3.053.478	8,38
24.03.2018	1.445.631,16	24.235.995,00	71.790,64	0,00	25.753.416,80	0,00	79.487,57	82.858,11	0,00	162.345,68	25.591.071,12	3.053.478	8,38
25.03.2018	1.445.631,16	24.235.975,11	72.019,81	0,00	25.753.626,08	0,00	79.487,57	82.858,11	0,00	162.345,68	25.591.280,40	3.053.478	8,38
26.03.2018	1.445.631,16	24.249.857,64	72.248,98	0,00	25.767.737,78	0,00	79.487,57	82.858,11	0,00	162.345,68	25.605.392,10	3.053.478	8,39
27.03.2018	1.445.631,16	24.325.691,44	72.478,15	0,00	25.843.800,75	0,00	79.487,57	82.858,11	0,00	162.345,68	25.681.455,07	3.053.478	8,41
28.03.2018	1.445.631,16	24.290.320,06	72.707,32	0,00	25.808.658,54	0,00	79.487,57	82.858,11	0,00	162.345,68	25.646.312,86	3.053.478	8,40
29.03.2018	1.445.631,16	24.292.750,60	72.936,49	0,00	25.811.318,25	0,00	79.487,57	82.858,11	0,00	162.345,68	25.648.972,57	3.053.478	8,40
30.03.2018	1.445.631,16	24.323.586,30	73.165,66	0,00	25.842.383,12	0,00	80.987,57	82.858,11	0,00	163.845,68	25.678.537,44	3.053.478	8,41
31.03.2018	1.445.613,16	24.323.569,52	73.394,83	0,00	25.842.577,51	0,00	91.185,26	85.342,81	0,00	176.528,07	25.666.049,44	3.053.478	8,41

Prosjeak	1.446.110,49	24.999.099,81	70.231,25	0,00	26.515.441,55	0,00	81.937,19	83.222,73	0,00	165.159,93	26.350.281,62	3.053.478	8,63
01.04.2018	1.445.613,16	24.323.551,18	73.624,00	0,00	25.842.788,34	0,00	88.410,96	127.926,39	0,00	216.337,35	25.626.450,99	3.053.478	8,39
02.04.2018	1.445.613,16	24.336.450,47	73.853,17	0,00	25.855.916,80	0,00	88.410,96	127.926,39	0,00	216.337,35	25.639.579,45	3.053.478	8,40
03.04.2018	1.404.223,35	24.314.053,28	74.082,34	0,00	25.792.358,97	0,00	87.290,92	87.666,37	0,00	174.957,29	25.617.401,68	3.053.478	8,39
04.04.2018	1.403.188,40	24.293.319,30	74.311,51	0,00	25.770.819,21	0,00	86.262,72	87.666,37	0,00	173.929,09	25.596.890,12	3.053.478	8,38
05.04.2018	1.399.978,54	24.313.187,70	74.540,68	0,00	25.787.706,92	0,00	83.059,61	87.666,37	0,00	170.725,98	25.616.980,94	3.053.478	8,39
06.04.2018	1.396.768,68	24.312.039,10	74.769,85	0,00	25.783.577,63	0,00	79.856,50	87.666,37	0,00	167.522,87	25.616.054,76	3.053.478	8,39
07.04.2018	1.396.768,68	24.312.020,76	74.999,02	0,00	25.783.788,46	0,00	79.856,50	87.666,37	0,00	167.522,87	25.616.265,59	3.053.478	8,39
08.04.2018	1.396.768,68	24.312.002,43	75.228,19	0,00	25.783.999,30	0,00	79.856,50	87.666,37	0,00	167.522,87	25.616.476,43	3.053.478	8,39
09.04.2018	1.392.021,82	24.276.924,11	75.457,36	0,00	25.744.403,29	0,00	75.116,39	87.666,37	0,00	162.782,76	25.581.620,53	3.053.478	8,38
10.04.2018	1.388.851,59	24.050.937,93	75.686,53	0,00	25.515.476,05	0,00	71.952,91	87.666,37	0,00	159.619,28	25.355.856,77	3.053.478	8,30
11.04.2018	1.385.644,28	24.022.547,31	75.915,70	0,00	25.484.107,29	0,00	72.219,36	87.666,37	0,00	159.885,73	25.324.221,56	3.053.478	8,29
12.04.2018	1.305.355,96	24.062.063,44	76.144,87	0,00	25.443.564,27	0,00	35.015,99	45.278,67	0,00	80.294,66	25.363.269,61	3.053.478	8,31
13.04.2018	1.302.641,00	24.051.786,00	76.374,04	0,00	25.430.801,04	9.063,45	32.306,53	45.278,67	0,00	86.648,65	25.344.152,39	3.053.478	8,30
14.04.2018	1.302.641,00	24.051.766,88	76.603,21	0,00	25.431.011,09	9.063,45	32.306,53	45.278,67	0,00	86.648,65	25.344.362,44	3.053.478	8,30
15.04.2018	1.302.641,00	24.051.748,54	76.832,38	0,00	25.431.221,92	9.063,45	32.306,53	45.278,67	0,00	86.648,65	25.344.573,27	3.053.478	8,30
16.04.2018	1.292.734,01	24.045.908,46	77.061,55	0,00	25.415.704,02	9.063,45	22.406,29	45.278,67	0,00	76.748,41	25.338.955,61	3.053.478	8,30
17.04.2018	1.283.670,56	24.221.311,50	77.290,72	0,00	25.582.272,78	0,00	22.406,29	45.278,67	0,00	67.684,96	25.514.587,82	3.053.478	8,36
18.04.2018	1.280.375,56	24.196.260,00	77.519,89	0,00	25.554.155,45	9.051,44	22.406,29	45.278,67	0,00	76.736,40	25.477.419,05	3.053.478	8,34
19.04.2018	1.280.043,61	24.209.215,62	77.749,06	0,00	25.567.008,29	36.206,19	22.075,84	45.278,67	0,00	103.560,70	25.463.447,59	3.053.478	8,34
20.04.2018	1.262.013,67	24.217.562,10	77.978,23	0,00	25.557.554,00	45.237,78	13.168,84	45.278,67	0,00	103.685,29	25.453.868,71	3.053.478	8,34
21.04.2018	1.262.013,67	24.217.542,99	78.207,40	0,00	25.557.764,06	45.237,78	13.168,84	45.278,67	0,00	103.685,29	25.454.078,77	3.053.478	8,34
22.04.2018	1.262.013,67	24.217.524,65	78.436,57	0,00	25.557.974,89	45.237,78	13.168,84	45.278,67	0,00	103.685,29	25.454.289,60	3.053.478	8,34
23.04.2018	1.234.858,92	24.208.946,50	78.665,74	0,00	25.522.471,16	18.083,03	13.168,84	45.278,67	0,00	76.530,54	25.445.940,62	3.053.478	8,33
24.04.2018	1.212.616,95	24.810.345,76	78.894,91	0,00	26.101.857,62	27.124,53	9.012,15	45.278,67	0,00	81.415,35	26.020.442,27	3.053.478	8,52
25.04.2018	1.209.812,00	24.944.982,50	79.124,08	0,00	26.233.918,58	54.218,88	6.209,45	45.278,67	0,00	105.707,00	26.128.211,58	3.053.478	8,56
26.04.2018	1.176.223,91	24.922.036,96	79.353,25	0,00	26.177.614,12	27.094,35	1.942,50	45.278,67	0,00	74.315,52	26.103.298,60	3.053.478	8,55
27.04.2018	1.149.129,56	24.978.606,49	79.582,42	0,00	26.207.318,47	0,00	1.942,50	45.278,67	0,00	47.221,17	26.160.097,30	3.053.478	8,57
28.04.2018	1.149.129,56	24.978.587,38	79.811,59	0,00	26.207.528,53	0,00	1.942,50	45.278,67	0,00	47.221,17	26.160.307,36	3.053.478	8,57
29.04.2018	1.149.129,56	24.978.569,04	80.040,76	0,00	26.207.739,36	0,00	1.942,50	45.278,67	0,00	47.221,17	26.160.518,19	3.053.478	8,57
30.04.2018	1.149.040,81	24.980.112,31	80.269,93	0,00	26.209.423,05	0,00	8.842,26	47.732,17	0,00	56.574,43	26.152.848,62	3.053.478	8,56
Prosjeak	1.300.717,51	24.373.730,36	76.946,97	0,00	25.751.394,84	11.458,19	39.934,43	63.586,61	0,00	114.979,22	25.636.415,61	3.053.478	8,40

01.05.2018	1.149.040,81	24.980.095,45	80.499,10	0,00	26.209.635,36	0,00	8.842,26	89.122,19	0,00	97.964,45	26.111.670,91	3.053.478	8,55
02.05.2018	1.149.040,81	24.979.706,81	80.728,27	0,00	26.209.475,89	0,00	8.842,26	89.122,19	0,00	97.964,45	26.111.511,44	3.053.478	8,55
03.05.2018	1.101.870,33	24.985.147,35	80.957,44	0,00	26.167.975,12	18.062,88	4.265,86	46.538,61	0,00	68.867,35	26.099.107,77	3.053.478	8,55
04.05.2018	1.101.870,33	24.999.395,85	81.186,61	0,00	26.182.452,79	22.970,23	4.265,86	46.538,61	0,00	73.774,70	26.108.678,09	3.053.478	8,55
05.05.2018	1.101.870,33	24.999.377,52	81.415,78	0,00	26.182.663,63	22.970,23	4.265,86	46.538,61	0,00	73.774,70	26.108.888,93	3.053.478	8,55
06.05.2018	1.101.870,33	24.999.359,18	81.644,95	0,00	26.182.874,46	22.970,23	4.265,86	46.538,61	0,00	73.774,70	26.109.099,76	3.053.478	8,55
07.05.2018	1.083.894,04	24.552.073,27	81.787,53	0,00	25.717.754,84	4.907,35	4.265,86	46.538,61	0,00	55.711,82	25.662.043,02	3.053.478	8,40
08.05.2018	1.078.986,69	24.561.428,79	82.016,70	0,00	25.722.432,18	21.829,24	4.938,61	46.538,61	0,00	73.306,46	25.649.125,72	3.053.478	8,40
09.05.2018	1.078.986,69	24.561.108,01	82.245,87	0,00	25.722.340,57	21.829,24	4.938,61	46.538,61	0,00	73.306,46	25.649.034,11	3.053.478	8,40
10.05.2018	1.057.157,45	24.643.920,31	82.475,04	0,00	25.783.552,80	18.062,88	4.938,61	46.538,61	0,00	69.540,10	25.714.012,70	3.053.478	8,42
11.05.2018	1.057.157,45	24.590.445,57	82.704,21	0,00	25.730.307,23	18.062,88	4.938,61	46.538,61	0,00	69.540,10	25.660.767,13	3.053.478	8,40
12.05.2018	1.057.157,45	24.590.406,56	82.933,38	0,00	25.730.497,39	18.062,88	4.938,61	46.538,61	0,00	69.540,10	25.660.957,29	3.053.478	8,40
13.05.2018	1.057.157,45	24.590.388,22	83.162,55	0,00	25.730.708,22	18.062,88	4.938,61	46.538,61	0,00	69.540,10	25.661.168,12	3.053.478	8,40
14.05.2018	1.039.094,57	24.445.734,63	83.391,72	0,00	25.568.220,92	0,00	4.938,61	46.538,61	0,00	51.477,22	25.516.743,70	3.053.478	8,36
15.05.2018	1.039.059,01	24.528.512,75	83.620,89	0,00	25.651.192,65	27.094,35	4.903,05	46.538,61	0,00	78.536,01	25.572.656,64	3.053.478	8,37
16.05.2018	1.039.059,01	24.514.975,64	83.850,06	0,00	25.637.884,71	27.094,35	4.903,05	46.538,61	0,00	78.536,01	25.559.348,70	3.053.478	8,37
17.05.2018	1.011.964,66	24.542.577,50	84.079,23	0,00	25.638.621,39	0,00	4.903,05	46.538,61	0,00	51.441,66	25.587.179,73	3.053.478	8,38
18.05.2018	1.011.964,66	24.490.448,37	84.308,40	0,00	25.586.721,43	45.157,23	4.903,05	46.538,61	0,00	96.598,89	25.490.122,54	3.053.478	8,35
19.05.2018	1.011.964,66	24.490.429,26	84.537,57	0,00	25.586.931,49	45.157,23	4.903,05	46.538,61	0,00	96.598,89	25.490.332,60	3.053.478	8,35
20.05.2018	1.011.964,66	24.490.410,92	84.766,74	0,00	25.587.142,32	45.157,23	4.903,05	46.538,61	0,00	96.598,89	25.490.543,43	3.053.478	8,35
21.05.2018	1.011.964,66	24.141.225,04	84.995,91	0,00	25.238.185,61	45.157,23	4.903,05	46.538,61	0,00	96.598,89	25.141.586,72	3.053.478	8,23
22.05.2018	980.791,61	23.975.662,00	85.225,08	0,00	25.041.678,69	26.852,69	4.903,05	46.538,61	0,00	78.294,35	24.963.384,34	3.053.478	8,18
23.05.2018	980.791,61	23.975.055,77	85.454,25	0,00	25.041.301,63	35.885,94	4.903,05	46.538,61	0,00	87.327,60	24.953.974,03	3.053.478	8,17
24.05.2018	952.438,92	24.010.161,17	85.683,42	0,00	25.048.283,51	26.935,05	3.403,05	46.538,61	0,00	76.876,71	24.971.406,80	3.053.478	8,18
25.05.2018	943.405,67	24.031.244,77	85.912,59	0,00	25.060.563,03	17.901,80	3.672,15	46.538,61	0,00	68.112,56	24.992.450,47	3.053.478	8,18
26.05.2018	943.405,67	24.031.225,66	86.141,76	0,00	25.060.773,09	17.901,80	3.672,15	46.538,61	0,00	68.112,56	24.992.660,53	3.053.478	8,19
27.05.2018	943.405,67	24.031.207,32	86.370,93	0,00	25.060.983,92	17.901,80	3.672,15	46.538,61	0,00	68.112,56	24.992.871,36	3.053.478	8,19
28.05.2018	925.503,87	23.607.076,01	86.600,10	0,00	24.619.179,98	0,00	3.672,15	46.538,61	0,00	50.210,76	24.568.969,22	3.053.478	8,05
29.05.2018	922.233,82	23.999.872,10	86.829,27	0,00	25.008.935,19	21.091,49	3.672,15	46.538,61	0,00	71.302,25	24.937.632,94	3.053.478	8,17
30.05.2018	922.233,82	24.056.975,54	87.058,44	0,00	25.066.267,80	43.775,83	3.672,15	46.538,61	0,00	93.986,59	24.972.281,21	3.053.478	8,18
31.05.2018	901.124,33	23.617.588,35	87.287,61	0,00	24.606.000,29	22.684,34	12.788,41	51.484,59	0,00	86.957,34	24.519.042,95	3.053.478	8,03
Prosjeak	1.024.788,10	24.419.781,80	83.866,82	0,00	25.528.436,72	21.727,07	5.030,19	49.445,49	0,00	76.202,75	25.452.233,96	3.053.478	8,34
01.06.2018	871.712,47	24.122.154,24	87.516,78	0,00	25.081.383,49	0,00	7.008,99	92.631,49	0,00	99.640,48	24.981.743,01	3.053.478	8,18

02.06.2018	871.712,47	24.122.135,90	87.745,95	0,00	25.081.594,32	0,00	7.008,99	92.631,49	0,00	99.640,48	24.981.953,84	3.053.478	8,18
03.06.2018	871.712,47	24.122.117,57	87.975,12	0,00	25.081.805,16	0,00	7.008,99	92.631,49	0,00	99.640,48	24.982.164,68	3.053.478	8,18
04.06.2018	871.712,47	24.222.061,89	88.204,29	0,00	25.181.978,65	60.878,75	7.008,99	92.631,49	0,00	160.519,23	25.021.459,42	3.053.478	8,19
05.06.2018	871.712,47	24.245.777,34	88.433,46	0,00	25.205.923,27	79.615,78	7.008,99	92.631,49	0,00	179.256,26	25.026.667,01	3.053.478	8,20
06.06.2018	810.833,72	25.355.264,57	184.122,71	0,00	26.350.221,00	48.352,86	7.008,99	92.631,49	0,00	147.993,34	26.202.227,66	3.053.478	8,58
07.06.2018	792.096,69	25.347.975,24	184.351,88	0,00	26.324.423,81	29.615,83	7.008,99	92.631,49	0,00	129.256,31	26.195.167,50	3.053.478	8,58
08.06.2018	772.435,64	25.802.032,54	184.581,05	0,00	26.759.049,23	88.771,99	7.008,99	92.631,49	0,00	188.412,47	26.570.636,76	3.053.478	8,70
09.06.2018	772.435,64	25.802.014,21	184.810,22	0,00	26.759.260,07	88.771,99	7.008,99	92.631,49	0,00	188.412,47	26.570.847,60	3.053.478	8,70
10.06.2018	772.435,64	25.801.996,65	185.039,39	0,00	26.759.471,68	88.771,99	7.008,99	92.631,49	0,00	188.412,47	26.571.059,21	3.053.478	8,70
11.06.2018	772.435,64	25.197.530,77	185.268,56	0,00	26.155.234,97	88.771,99	7.008,99	92.631,49	0,00	188.412,47	25.966.822,50	3.053.478	8,50
12.06.2018	688.888,65	25.232.838,81	185.271,41	0,00	26.106.998,87	50.926,48	7.008,99	92.631,49	0,00	150.566,96	25.956.431,91	3.053.478	8,50
13.06.2018	687.388,65	25.289.795,64	185.499,76	0,00	26.162.684,05	50.926,48	5.508,99	92.631,49	0,00	149.066,96	26.013.617,09	3.053.478	8,52
14.06.2018	633.803,27	25.226.971,68	185.728,11	0,00	26.046.503,06	0,00	2.851,59	92.631,49	0,00	95.483,08	25.951.019,98	3.053.478	8,50
15.06.2018	633.803,27	25.234.343,53	185.956,46	0,00	26.054.103,26	0,00	2.851,59	92.631,49	0,00	95.483,08	25.958.620,18	3.053.478	8,50
16.06.2018	633.803,27	25.234.325,19	186.184,81	0,00	26.054.313,27	0,00	2.851,59	92.631,49	0,00	95.483,08	25.958.830,19	3.053.478	8,50
17.06.2018	633.803,27	25.234.307,64	186.413,16	0,00	26.054.524,07	0,00	2.851,59	92.631,49	0,00	95.483,08	25.959.040,99	3.053.478	8,50
18.06.2018	633.766,03	25.240.695,64	196.643,46	0,00	26.071.105,13	41.119,91	2.814,35	92.631,49	0,00	136.565,75	25.934.539,38	3.053.478	8,49
19.06.2018	633.766,03	25.230.920,55	196.869,62	0,00	26.061.556,20	41.119,91	2.814,35	92.631,49	0,00	136.565,75	25.924.990,45	3.053.478	8,49
20.06.2018	590.607,68	25.512.183,97	227.538,66	0,00	26.330.330,31	275.603,01	2.814,35	92.631,49	0,00	371.048,85	25.959.281,46	3.053.478	8,50
21.06.2018	590.607,68	25.623.848,74	227.764,82	0,00	26.442.221,24	311.850,21	2.814,35	92.631,49	0,00	407.296,05	26.034.925,19	3.053.478	8,53
22.06.2018	315.004,67	25.697.131,53	227.990,98	0,00	26.240.127,18	156.997,20	6.045,56	92.631,49	0,00	255.674,25	25.984.452,93	3.053.478	8,51
23.06.2018	315.004,67	25.697.093,29	228.217,14	0,00	26.240.315,10	156.997,20	6.045,56	92.631,49	0,00	255.674,25	25.984.640,85	3.053.478	8,51
24.06.2018	315.004,67	25.697.074,96	228.443,30	0,00	26.240.522,93	156.997,20	6.045,56	92.631,49	0,00	255.674,25	25.984.848,68	3.053.478	8,51
25.06.2018	275.519,51	25.695.364,98	228.669,46	0,00	26.199.553,95	120.750,00	2.868,40	92.631,49	0,00	216.249,89	25.983.304,06	3.053.478	8,51
26.06.2018	72.227,59	25.606.356,01	228.895,62	0,00	25.907.479,22	0,00	2.868,40	10.094,57	0,00	12.962,97	25.894.516,25	3.053.478	8,48
27.06.2018	62.342,66	25.273.449,95	741.634,28	0,00	26.077.426,89	1.932,45	2.868,40	210,39	0,00	5.011,24	26.072.415,65	3.053.478	8,54
28.06.2018	62.342,66	25.239.380,21	741.860,44	0,00	26.043.583,31	1.932,45	2.868,40	210,39	0,00	5.011,24	26.038.572,07	3.053.478	8,53
29.06.2018	579.061,99	25.295.367,84	223.436,66	0,00	26.097.866,49	107.863,85	4.368,40	210,39	0,00	112.442,64	25.985.423,85	3.053.478	8,51
30.06.2018	579.041,99	25.295.350,28	223.628,50	0,00	26.098.020,77	107.863,85	9.836,73	3.910,13	0,00	121.610,71	25.976.410,06	3.053.478	8,51
Prosjeak	599.567,45	25.223.262,05	219.489,87	0,00	26.042.319,37	71.881,05	5.203,20	77.680,77	0,00	154.765,02	25.887.554,35	3.053.478	8,48
01.07.2018	579.041,99	25.295.331,95	223.822,55	0,00	26.098.196,49	107.863,85	9.836,73	45.944,41	0,00	163.644,99	25.934.551,50	3.053.478	8,49
02.07.2018	638.439,45	25.414.198,00	159.980,23	0,00	26.212.617,68	218.569,82	5.206,28	45.944,41	0,00	269.720,51	25.942.897,17	3.053.478	8,50
03.07.2018	530.575,60	25.447.323,69	160.172,07	0,00	26.138.071,36	200.869,39	5.206,28	45.944,41	0,00	252.020,08	25.886.051,28	3.053.478	8,48

04.07.2018	419.869,63	25.353.316,46	160.363,91	0,00	25.933.550,00	90.163,42	5.206,28	45.944,41	0,00	141.314,11	25.792.235,89	3.053.478	8,45
05.07.2018	329.706,21	25.407.368,35	160.555,75	0,00	25.897.630,31	60.108,95	5.206,28	45.944,41	0,00	111.259,64	25.786.370,67	3.053.478	8,44
06.07.2018	329.706,21	25.367.607,39	160.747,59	0,00	25.858.061,19	119.996,39	5.206,28	45.944,41	0,00	171.147,08	25.686.914,11	3.053.478	8,41
07.07.2018	329.706,21	25.367.589,05	160.939,43	0,00	25.858.234,69	119.996,39	5.206,28	45.944,41	0,00	171.147,08	25.687.087,61	3.053.478	8,41
08.07.2018	329.706,21	25.367.551,60	161.131,27	0,00	25.858.389,08	119.996,39	5.206,28	45.944,41	0,00	171.147,08	25.687.242,00	3.053.478	8,41
09.07.2018	269.597,26	25.744.224,92	161.323,11	0,00	26.175.145,29	60.055,03	5.206,28	45.944,41	0,00	111.205,72	26.063.939,57	3.053.478	8,54
10.07.2018	209.709,82	25.817.967,56	161.514,95	0,00	26.189.192,33	79.425,18	5.206,28	45.944,41	0,00	130.575,87	26.058.616,46	3.053.478	8,53
11.07.2018	209.542,23	25.877.544,62	161.706,79	0,00	26.248.793,64	79.257,59	5.206,28	45.944,41	0,00	130.408,28	26.118.385,36	3.053.478	8,55
12.07.2018	130.284,64	25.918.054,21	161.898,63	0,00	26.210.237,48	64.375,75	5.206,28	45.944,41	0,00	115.526,44	26.094.711,04	3.053.478	8,55
13.07.2018	130.284,64	25.907.904,33	162.090,47	0,00	26.200.279,44	64.375,75	5.206,28	45.944,41	0,00	115.526,44	26.084.753,00	3.053.478	8,54
14.07.2018	130.284,64	25.907.884,43	162.282,31	0,00	26.200.451,38	64.375,75	5.206,28	45.944,41	0,00	115.526,44	26.084.924,94	3.053.478	8,54
15.07.2018	130.284,64	25.907.865,31	162.474,15	0,00	26.200.624,10	64.375,75	5.206,28	45.944,41	0,00	115.526,44	26.085.097,66	3.053.478	8,54
16.07.2018	65.874,71	26.055.413,26	162.665,99	0,00	26.283.953,96	0,00	5.172,10	45.944,41	0,00	51.116,51	26.232.837,45	3.053.478	8,59
17.07.2018	65.874,71	26.093.946,30	162.857,83	0,00	26.322.678,84	0,00	5.172,10	45.944,41	0,00	51.116,51	26.271.562,33	3.053.478	8,60
18.07.2018	64.259,36	26.277.915,53	163.049,67	0,00	26.505.224,56	0,00	3.557,50	45.944,41	0,00	49.501,91	26.455.722,65	3.053.478	8,66
19.07.2018	64.259,36	26.367.675,61	699.828,93	0,00	27.131.763,90	0,00	3.557,50	45.944,41	0,00	49.501,91	27.082.261,99	3.053.478	8,87
20.07.2018	64.259,36	26.301.080,26	700.020,77	0,00	27.065.360,39	0,00	3.557,50	45.944,41	0,00	49.501,91	27.015.858,48	3.053.478	8,85
21.07.2018	64.259,36	26.301.061,15	700.212,61	0,00	27.065.533,12	0,00	3.557,50	45.944,41	0,00	49.501,91	27.016.031,21	3.053.478	8,85
22.07.2018	64.259,36	26.301.041,25	700.404,45	0,00	27.065.705,06	0,00	3.557,50	45.944,41	0,00	49.501,91	27.016.203,15	3.053.478	8,85
23.07.2018	64.259,36	26.413.730,43	700.596,29	0,00	27.178.586,08	0,00	3.557,50	45.944,41	0,00	49.501,91	27.129.084,17	3.053.478	8,88
24.07.2018	62.759,36	25.779.023,00	1.274.458,03	0,00	27.116.240,39	18.767,07	2.057,50	45.944,41	0,00	66.768,98	27.049.471,41	3.053.478	8,86
25.07.2018	59.489,31	25.542.708,00	1.274.649,87	0,00	26.876.847,18	18.767,07	2.057,50	45.944,41	0,00	66.768,98	26.810.078,20	3.053.478	8,78
26.07.2018	615.403,63	25.550.009,91	700.160,41	0,00	26.865.573,95	11.075,35	2.057,50	45.944,41	0,00	59.077,26	26.806.496,69	3.053.478	8,78
27.07.2018	613.245,58	25.411.347,58	700.313,35	0,00	26.724.906,51	61.634,02	2.057,50	45.944,41	0,00	109.635,93	26.615.270,58	3.053.478	8,72
28.07.2018	613.245,58	25.411.349,14	700.466,29	0,00	26.725.061,01	61.634,02	2.057,50	45.944,41	0,00	109.635,93	26.615.425,08	3.053.478	8,72
29.07.2018	613.245,58	25.411.330,81	700.619,23	0,00	26.725.195,62	61.634,02	2.057,50	45.944,41	0,00	109.635,93	26.615.559,69	3.053.478	8,72
30.07.2018	602.170,23	25.519.323,51	1.119.823,12	0,00	27.241.316,86	50.558,67	2.057,50	45.944,41	0,00	98.560,58	27.142.756,28	3.053.478	8,89
31.07.2018	551.591,56	26.357.773,23	1.119.976,06	0,00	28.029.340,85	0,00	9.128,52	49.650,10	0,00	58.778,62	27.970.562,23	3.053.478	9,16
Prosjeak	288.554,70	25.780.530,99	453.584,07	0,00	26.522.669,76	57.995,99	4.449,83	46.063,95	0,00	108.509,77	26.414.160,00	3.053.478	8,65

01.08.2018	547.001,16	26.178.444,96	1.120.129,00	0,00	27.845.575,12	5.538,77	4.543,62	92.541,09	0,00	102.623,48	27.742.951,64	3.053.478	9,09
02.08.2018	547.001,16	26.168.366,76	1.120.281,94	0,00	27.835.649,86	19.382,96	4.543,62	92.541,09	0,00	116.467,67	27.719.182,19	3.053.478	9,08
03.08.2018	541.462,39	26.280.237,30	1.120.434,88	0,00	27.942.134,57	13.844,19	4.543,62	92.541,09	0,00	110.928,90	27.831.205,67	3.053.478	9,11
04.08.2018	541.462,39	26.280.219,74	1.120.587,82	0,00	27.942.269,95	13.844,19	4.543,62	92.541,09	0,00	110.928,90	27.831.341,05	3.053.478	9,11

05.08.2018	541.462,39	26.280.201,41	1.120.740,76	0,00	27.942.404,56	13.844,19	4.543,62	92.541,09	0,00	110.928,90	27.831.475,66	3.053.478	9,11
06.08.2018	527.618,20	26.283.651,37	1.120.893,70	0,00	27.932.163,27	0,00	4.543,62	92.541,09	0,00	97.084,71	27.835.078,56	3.053.478	9,12
07.08.2018	527.618,20	26.238.048,47	1.121.046,64	0,00	27.886.713,31	18.928,78	4.543,62	92.541,09	0,00	116.013,49	27.770.699,82	3.053.478	9,09
08.08.2018	527.618,20	26.238.258,72	1.121.199,58	0,00	27.887.076,50	62.021,96	4.543,62	92.541,09	0,00	159.106,67	27.727.969,83	3.053.478	9,08
09.08.2018	508.689,42	26.266.484,67	1.121.352,52	0,00	27.896.526,61	43.093,18	4.543,62	92.541,09	0,00	140.177,89	27.756.348,72	3.053.478	9,09
10.08.2018	465.596,24	26.264.802,38	1.121.505,46	0,00	27.851.904,08	0,00	4.543,62	92.541,09	0,00	97.084,71	27.754.819,37	3.053.478	9,09
11.08.2018	465.596,24	26.264.784,05	1.121.658,40	0,00	27.852.038,69	0,00	4.543,62	92.541,09	0,00	97.084,71	27.754.953,98	3.053.478	9,09
12.08.2018	465.596,24	26.264.766,49	1.121.811,34	0,00	27.852.174,07	0,00	4.543,62	92.541,09	0,00	97.084,71	27.755.089,36	3.053.478	9,09
13.08.2018	465.596,24	26.279.078,65	1.121.964,28	0,00	27.866.639,17	18.928,78	4.543,62	92.541,09	0,00	116.013,49	27.750.625,68	3.053.478	9,09
14.08.2018	465.596,24	26.423.803,55	1.122.117,22	0,00	28.011.517,01	18.928,78	4.543,62	92.541,09	0,00	116.013,49	27.895.503,52	3.053.478	9,14
15.08.2018	446.628,72	26.331.896,64	1.122.270,16	0,00	27.900.795,52	0,00	4.504,88	92.541,09	0,00	97.045,97	27.803.749,55	3.053.478	9,11
16.08.2018	446.628,72	26.385.323,22	1.122.423,10	0,00	27.954.375,04	0,00	4.504,88	92.541,09	0,00	97.045,97	27.857.329,07	3.053.478	9,12
17.08.2018	446.628,72	26.410.132,98	1.122.576,04	0,00	27.979.337,74	0,00	4.504,88	92.541,09	0,00	97.045,97	27.882.291,77	3.053.478	9,13
18.08.2018	446.628,72	26.410.116,31	1.122.728,98	0,00	27.979.474,01	0,00	4.504,88	92.541,09	0,00	97.045,97	27.882.428,04	3.053.478	9,13
19.08.2018	446.628,72	26.410.080,52	1.122.881,92	0,00	27.979.591,16	0,00	4.504,88	92.541,09	0,00	97.045,97	27.882.545,19	3.053.478	9,13
20.08.2018	446.628,72	26.408.829,80	1.123.034,86	0,00	27.978.493,38	0,00	4.504,88	92.541,09	0,00	97.045,97	27.881.447,41	3.053.478	9,13
21.08.2018	446.628,72	26.408.522,24	1.123.187,80	0,00	27.978.338,76	0,00	4.504,88	92.541,09	0,00	97.045,97	27.881.292,79	3.053.478	9,13
22.08.2018	445.128,72	26.439.114,07	1.123.340,74	0,00	28.007.583,53	18.908,65	3.004,88	92.541,09	0,00	114.454,62	27.893.128,91	3.053.478	9,13
23.08.2018	445.128,72	26.393.585,61	1.123.493,68	0,00	27.962.208,01	51.824,46	3.004,88	92.541,09	0,00	147.370,43	27.814.837,58	3.053.478	9,11
24.08.2018	426.220,07	26.485.922,72	1.123.646,62	0,00	28.035.789,41	71.120,74	3.004,88	92.541,09	0,00	166.666,71	27.869.122,70	3.053.478	9,13
25.08.2018	426.220,07	26.485.884,49	1.123.799,56	0,00	28.035.904,12	71.120,74	3.004,88	92.541,09	0,00	166.666,71	27.869.237,41	3.053.478	9,13
26.08.2018	426.220,07	26.485.866,93	1.123.952,50	0,00	28.036.039,50	71.120,74	3.004,88	92.541,09	0,00	166.666,71	27.869.372,79	3.053.478	9,13
27.08.2018	387.773,62	26.468.092,56	1.124.105,44	0,00	27.979.971,62	73.279,26	2.914,88	92.541,09	0,00	168.735,23	27.811.236,39	3.053.478	9,11
28.08.2018	349.568,69	26.370.108,15	1.124.258,38	0,00	27.843.935,22	35.074,33	2.914,88	92.541,09	0,00	130.530,30	27.713.404,92	3.053.478	9,08
29.08.2018	314.494,36	26.417.508,05	1.124.411,32	0,00	27.856.413,73	47.476,26	2.914,88	92.541,09	0,00	142.932,23	27.713.481,50	3.053.478	9,08
30.08.2018	314.494,36	26.428.081,04	1.124.564,26	0,00	27.867.139,66	83.610,08	2.914,88	92.541,09	0,00	179.066,05	27.688.073,61	3.053.478	9,07
31.08.2018	263.790,79	26.506.237,65	1.124.717,20	0,00	27.894.745,64	75.080,80	10.587,91	96.246,78	0,00	181.915,49	27.712.830,15	3.053.478	9,08
Prosjek	453.656,62	26.353.433,92	1.122.423,10	0,00	27.929.513,64	26.676,51	4.271,51	92.660,63	0,00	123.608,64	27.805.904,99	3.053.478	9,11

01.09.2018	263.790,79	26.396.190,21	1.124.870,14	0,00	27.784.851,14	75.080,80	10.868,72	140.656,95	0,00	226.606,47	27.558.244,67	3.053.478	9,03
02.09.2018	263.790,79	26.396.171,87	1.125.023,08	0,00	27.784.985,74	75.080,80	10.868,72	140.656,95	0,00	226.606,47	27.558.379,27	3.053.478	9,03
03.09.2018	223.066,57	26.418.789,75	1.125.176,02	0,00	27.767.032,34	81.738,10	6.283,82	140.656,95	0,00	228.678,87	27.538.353,47	3.053.478	9,02
04.09.2018	184.119,59	26.410.324,36	1.125.328,96	0,00	27.719.772,91	82.852,11	6.283,82	140.656,95	0,00	229.792,88	27.489.980,03	3.053.478	9,00
05.09.2018	464.338,12	25.771.307,62	1.459.619,95	0,00	27.695.265,69	121.112,44	6.283,82	44.620,56	0,00	172.016,82	27.523.248,87	3.053.478	9,01

06.09.2018	422.777,13	25.254.402,53	1.459.772,89	0,00	27.136.952,55	81.051,45	4.783,82	44.620,56	0,00	130.455,83	27.006.496,72	3.053.478	8,84
07.09.2018	1.095.901,05	26.041.445,84	703.177,12	0,00	27.840.524,01	0,00	2.211,35	44.620,56	0,00	46.831,91	27.793.692,10	3.053.478	9,10
08.09.2018	1.095.901,05	26.041.427,50	703.278,47	0,00	27.840.607,02	0,00	2.211,35	44.620,56	0,00	46.831,91	27.793.775,11	3.053.478	9,10
09.09.2018	1.095.901,05	26.041.409,95	703.379,82	0,00	27.840.690,82	0,00	2.211,35	44.620,56	0,00	46.831,91	27.793.858,91	3.053.478	9,10
10.09.2018	1.095.694,58	24.939.475,53	1.899.731,17	0,00	27.934.901,28	5.562,57	2.006,38	44.620,56	0,00	52.189,51	27.882.711,77	3.053.478	9,13
11.09.2018	1.095.694,58	24.988.206,62	1.899.832,52	0,00	27.983.733,72	5.562,57	2.006,38	44.620,56	0,00	52.189,51	27.931.544,21	3.053.478	9,15
12.09.2018	2.286.382,01	24.721.767,14	708.682,99	0,00	27.716.832,14	0,00	2.006,38	44.620,56	0,00	46.626,94	27.670.205,20	3.053.478	9,06
13.09.2018	2.291.532,01	24.911.601,84	703.633,52	0,00	27.906.767,37	0,00	2.006,38	44.620,56	0,00	46.626,94	27.860.140,43	3.053.478	9,12
14.09.2018	2.291.532,01	22.910.639,74	2.941.554,05	0,00	28.143.725,80	81.743,20	2.006,38	44.620,56	0,00	128.370,14	28.015.355,66	3.053.478	9,17
15.09.2018	2.291.532,01	22.910.621,40	2.941.654,58	0,00	28.143.807,99	81.743,20	2.006,38	44.620,56	0,00	128.370,14	28.015.437,85	3.053.478	9,17
16.09.2018	2.291.532,01	22.910.583,17	2.941.755,11	0,00	28.143.870,29	81.743,20	2.006,38	44.620,56	0,00	128.370,14	28.015.500,15	3.053.478	9,17
17.09.2018	2.291.492,94	22.946.158,30	2.941.855,64	0,00	28.179.506,88	81.743,20	1.967,31	44.620,56	0,00	128.331,07	28.051.175,81	3.053.478	9,19
18.09.2018	4.447.569,74	23.012.764,09	711.937,17	0,00	28.172.271,00	54,99	1.967,31	44.620,56	0,00	46.642,86	28.125.628,14	3.053.478	9,21
19.09.2018	4.447.569,74	22.925.273,25	712.037,70	0,00	28.084.880,69	72.277,74	1.967,31	44.620,56	0,00	118.865,61	27.966.015,08	3.053.478	9,16
20.09.2018	4.455.315,75	22.931.523,76	704.337,23	0,00	28.091.176,74	72.222,75	1.967,31	44.620,56	0,00	118.810,62	27.972.366,12	3.053.478	9,16
21.09.2018	4.383.093,00	22.217.302,31	704.437,76	0,00	27.304.833,07	0,00	1.967,31	44.620,56	0,00	46.587,87	27.258.245,20	3.053.478	8,93
22.09.2018	4.383.093,00	22.217.264,08	704.538,29	0,00	27.304.895,37	0,00	1.967,31	44.620,56	0,00	46.587,87	27.258.307,50	3.053.478	8,93
23.09.2018	4.383.093,00	22.217.245,74	704.638,82	0,00	27.304.977,56	0,00	1.967,31	44.620,56	0,00	46.587,87	27.258.389,69	3.053.478	8,93
24.09.2018	4.383.093,00	22.206.528,51	704.739,35	0,00	27.294.360,86	0,00	1.967,31	44.620,56	0,00	46.587,87	27.247.772,99	3.053.478	8,92
25.09.2018	4.380.323,74	22.108.006,49	704.839,88	0,00	27.193.170,11	0,00	1.517,46	44.620,56	0,00	46.138,02	27.147.032,09	3.053.478	8,89
26.09.2018	4.332.321,33	22.094.170,40	704.940,41	0,00	27.131.432,14	0,00	1.436,65	210,39	0,00	1.647,04	27.129.785,10	3.053.478	8,88
27.09.2018	4.332.120,58	22.064.727,28	705.040,94	0,00	27.101.888,80	0,00	1.236,65	210,39	0,00	1.447,04	27.100.441,76	3.053.478	8,88
28.09.2018	4.332.120,58	23.027.331,47	705.141,47	0,00	28.064.593,52	0,00	2.736,65	210,39	0,00	2.947,04	28.061.646,48	3.053.478	9,19
29.09.2018	4.332.120,58	23.027.313,14	705.242,00	0,00	28.064.675,72	0,00	2.736,65	210,39	0,00	2.947,04	28.061.728,68	3.053.478	9,19
30.09.2018	4.332.100,58	23.027.294,80	705.342,53	0,00	28.064.737,91	0,00	8.200,26	3.916,08	0,00	12.116,34	28.052.621,57	3.053.478	9,19
Prosjek	2.598.963,76	23.969.575,62	1.189.517,99	0,00	27.758.057,37	33.318,97	3.321,81	50.147,24	0,00	86.788,02	27.671.269,35	3.053.478	9,06

01.10.2018	4.362.543,46	23.007.741,71	675.000,18	0,00	28.045.285,35	0,00	8.646,26	48.374,31	0,00	57.020,57	27.988.264,78	3.053.478	9,17
02.10.2018	4.358.055,06	22.875.878,09	675.100,71	0,00	27.909.033,86	0,00	4.163,36	48.374,31	0,00	52.537,67	27.856.496,19	3.053.478	9,12
03.10.2018	4.358.055,06	22.969.873,43	675.201,24	0,00	28.003.129,73	0,00	4.163,36	48.374,31	0,00	52.537,67	27.950.592,06	3.053.478	9,15
04.10.2018	4.358.055,06	22.870.222,57	675.301,77	0,00	27.903.579,40	0,00	4.163,36	48.374,31	0,00	52.537,67	27.851.041,73	3.053.478	9,12
05.10.2018	4.453.515,30	22.910.902,98	579.942,22	0,00	27.944.360,50	0,00	4.163,36	48.374,31	0,00	52.537,67	27.891.822,83	3.053.478	9,13
06.10.2018	4.453.515,30	22.910.883,86	580.042,75	0,00	27.944.441,91	0,00	4.163,36	48.374,31	0,00	52.537,67	27.891.904,24	3.053.478	9,13
07.10.2018	4.453.515,30	22.910.863,97	580.143,28	0,00	27.944.522,55	0,00	4.163,36	48.374,31	0,00	52.537,67	27.891.984,88	3.053.478	9,13

08.10.2018	4.437.342,81	23.103.648,88	580.243,81	0,00	28.121.235,50	0,00	2.663,36	48.374,31	0,00	51.037,67	28.070.197,83	3.053.478	9,19
09.10.2018	4.437.342,81	23.084.500,49	580.344,34	0,00	28.102.187,64	0,00	2.663,36	48.374,31	0,00	51.037,67	28.051.149,97	3.053.478	9,19
10.10.2018	4.437.342,81	23.110.953,41	580.444,87	0,00	28.128.741,09	0,00	2.663,36	48.374,31	0,00	51.037,67	28.077.703,42	3.053.478	9,20
11.10.2018	4.437.342,81	23.092.097,36	580.545,40	0,00	28.109.985,57	0,00	2.663,36	48.374,31	0,00	51.037,67	28.058.947,90	3.053.478	9,19
12.10.2018	4.437.221,86	23.072.262,89	580.645,93	0,00	28.090.130,68	0,00	2.543,16	48.374,31	0,00	50.917,47	28.039.213,21	3.053.478	9,18
13.10.2018	4.437.221,86	23.072.243,00	580.746,46	0,00	28.090.211,32	0,00	2.543,16	48.374,31	0,00	50.917,47	28.039.293,85	3.053.478	9,18
14.10.2018	4.437.221,86	23.072.223,10	580.846,99	0,00	28.090.291,95	0,00	2.543,16	48.374,31	0,00	50.917,47	28.039.374,48	3.053.478	9,18
15.10.2018	4.437.185,05	23.084.823,40	580.947,52	0,00	28.102.955,97	0,00	2.506,35	48.374,31	0,00	50.880,66	28.052.075,31	3.053.478	9,19
16.10.2018	4.437.185,05	23.084.601,85	581.048,05	0,00	28.102.834,95	0,00	2.506,35	48.374,31	0,00	50.880,66	28.051.954,29	3.053.478	9,19
17.10.2018	4.437.185,05	23.091.912,18	581.148,58	0,00	28.110.245,81	0,00	2.506,35	48.374,31	0,00	50.880,66	28.059.365,15	3.053.478	9,19
18.10.2018	4.437.185,05	23.086.674,71	581.249,11	0,00	28.105.108,87	0,00	2.506,35	48.374,31	0,00	50.880,66	28.054.228,21	3.053.478	9,19
19.10.2018	4.437.185,05	23.126.152,58	581.349,64	0,00	28.144.687,27	0,00	2.506,35	48.374,31	0,00	50.880,66	28.093.806,61	3.053.478	9,20
20.10.2018	4.437.185,05	23.126.133,46	581.450,17	0,00	28.144.768,68	0,00	2.506,35	48.374,31	0,00	50.880,66	28.093.888,02	3.053.478	9,20
21.10.2018	4.437.185,05	23.126.113,57	581.550,70	0,00	28.144.849,32	0,00	2.506,35	48.374,31	0,00	50.880,66	28.093.968,66	3.053.478	9,20
22.10.2018	4.437.185,05	23.079.171,53	581.651,23	0,00	28.098.007,81	0,00	2.506,35	48.374,31	0,00	50.880,66	28.047.127,15	3.053.478	9,19
23.10.2018	4.437.185,05	23.071.556,94	581.751,76	0,00	28.090.493,75	0,00	2.506,35	48.374,31	0,00	50.880,66	28.039.613,09	3.053.478	9,18
24.10.2018	4.437.185,05	23.085.602,40	581.852,29	0,00	28.104.639,74	0,00	2.506,35	48.374,31	0,00	50.880,66	28.053.759,08	3.053.478	9,19
25.10.2018	4.437.185,05	22.979.903,19	581.952,82	0,00	27.999.041,06	0,00	2.506,35	48.374,31	0,00	50.880,66	27.948.160,40	3.053.478	9,15
26.10.2018	4.437.185,05	23.058.427,17	582.053,35	0,00	28.077.665,57	0,00	2.506,35	48.374,31	0,00	50.880,66	28.026.784,91	3.053.478	9,18
27.10.2018	4.437.185,05	23.058.407,27	582.153,88	0,00	28.077.746,20	0,00	2.506,35	48.374,31	0,00	50.880,66	28.026.865,54	3.053.478	9,18
28.10.2018	4.437.185,05	23.058.388,16	582.254,41	0,00	28.077.827,62	0,00	2.506,35	48.374,31	0,00	50.880,66	28.026.946,96	3.053.478	9,18
29.10.2018	4.431.572,68	23.038.958,26	582.354,94	0,00	28.052.885,88	0,00	2.506,35	48.374,31	0,00	50.880,66	28.002.005,22	3.053.478	9,17
30.10.2018	4.431.572,68	23.049.588,10	582.455,47	0,00	28.063.616,25	0,00	2.506,35	48.374,31	0,00	50.880,66	28.012.735,59	3.053.478	9,17
31.10.2018	4.431.552,68	22.781.740,14	582.556,00	0,00	27.795.848,82	0,00	9.584,99	52.085,95	0,00	61.670,94	27.734.177,88	3.053.478	9,08
Prosjeak	4.428.180,00	23.033.950,02	593.365,48	0,00	28.055.495,50	0,00	3.277,29	48.494,04	0,00	51.771,33	28.003.724,18	3.053.478	9,17

01.11.2018	4.431.552,68	22.828.771,20	582.656,53	0,00	27.842.980,41	0,00	9.584,99	97.662,55	0,00	107.247,54	27.735.732,87	3.053.478	9,08
02.11.2018	4.428.950,50	22.811.586,92	582.757,06	0,00	27.823.294,48	0,00	6.988,81	97.662,55	0,00	104.651,36	27.718.643,12	3.053.478	9,08
03.11.2018	4.428.950,50	22.811.567,80	582.857,59	0,00	27.823.375,89	0,00	6.988,81	97.662,55	0,00	104.651,36	27.718.724,53	3.053.478	9,08
04.11.2018	4.428.950,50	22.811.547,91	582.958,12	0,00	27.823.456,53	0,00	6.988,81	97.662,55	0,00	104.651,36	27.718.805,17	3.053.478	9,08
05.11.2018	4.426.519,78	22.816.630,29	583.058,65	0,00	27.826.208,72	0,00	4.562,59	97.662,55	0,00	102.225,14	27.723.983,58	3.053.478	9,08
06.11.2018	4.426.519,78	22.714.616,04	583.159,18	0,00	27.724.295,00	0,00	4.562,59	97.662,55	0,00	102.225,14	27.622.069,86	3.053.478	9,05
07.11.2018	4.426.519,78	22.725.492,25	583.259,71	0,00	27.735.271,74	0,00	4.562,59	97.662,55	0,00	102.225,14	27.633.046,60	3.053.478	9,05
08.11.2018	4.963.107,29	22.723.111,23	46.772,82	0,00	27.732.991,34	0,00	4.562,59	97.662,55	0,00	102.225,14	27.630.766,20	3.053.478	9,05

09.11.2018	4.963.107,29	22.743.716,43	46.873,35	0,00	27.753.697,07	0,00	4.562,59	97.662,55	0,00	102.225,14	27.651.471,93	3.053.478	9,06
10.11.2018	4.963.107,29	22.743.696,54	46.973,88	0,00	27.753.777,71	0,00	4.562,59	97.662,55	0,00	102.225,14	27.651.552,57	3.053.478	9,06
11.11.2018	4.963.107,29	22.743.677,42	47.074,41	0,00	27.753.859,12	0,00	4.562,59	97.662,55	0,00	102.225,14	27.651.633,98	3.053.478	9,06
12.11.2018	4.963.107,29	22.686.986,48	47.174,94	0,00	27.697.268,71	0,00	4.562,59	97.662,55	0,00	102.225,14	27.595.043,57	3.053.478	9,04
13.11.2018	4.963.107,29	22.516.855,06	47.275,47	0,00	27.527.237,82	0,00	4.562,59	97.662,55	0,00	102.225,14	27.425.012,68	3.053.478	8,98
14.11.2018	4.963.107,29	22.580.313,97	47.376,00	0,00	27.590.797,26	0,00	4.562,59	97.662,55	0,00	102.225,14	27.488.572,12	3.053.478	9,00
15.11.2018	4.963.070,52	22.619.355,46	47.476,53	0,00	27.629.902,51	0,00	4.525,82	97.662,55	0,00	102.188,37	27.527.714,14	3.053.478	9,02
16.11.2018	4.963.070,52	22.613.368,62	47.577,06	0,00	27.624.016,20	3.213,87	4.525,82	97.662,55	0,00	105.402,24	27.518.613,96	3.053.478	9,01
17.11.2018	4.963.070,52	22.613.353,32	47.677,59	0,00	27.624.101,43	3.213,87	4.525,82	97.662,55	0,00	105.402,24	27.518.699,19	3.053.478	9,01
18.11.2018	4.963.070,52	22.613.337,24	47.778,12	0,00	27.624.185,88	3.213,87	4.525,82	97.662,55	0,00	105.402,24	27.518.783,64	3.053.478	9,01
19.11.2018	4.963.070,52	22.591.959,18	47.878,65	0,00	27.602.908,35	3.213,87	4.525,82	97.662,55	0,00	105.402,24	27.497.506,11	3.053.478	9,01
20.11.2018	4.959.856,65	22.581.936,29	47.979,18	0,00	27.589.772,12	0,00	4.525,82	97.662,55	0,00	102.188,37	27.487.583,75	3.053.478	9,00
21.11.2018	4.956.022,26	22.505.117,70	132.278,68	0,00	27.593.418,64	0,00	3.126,59	97.662,55	0,00	100.789,14	27.492.629,50	3.053.478	9,00
22.11.2018	4.956.022,26	22.451.171,51	132.379,21	0,00	27.539.572,98	0,00	6.425,52	97.662,55	0,00	104.088,07	27.435.484,91	3.053.478	8,98
23.11.2018	5.036.915,55	22.451.492,99	48.280,77	0,00	27.536.689,31	0,00	3.126,59	97.662,55	0,00	100.789,14	27.435.900,17	3.053.478	8,99
24.11.2018	5.036.915,55	22.451.473,09	48.381,30	0,00	27.536.769,94	0,00	3.126,59	97.662,55	0,00	100.789,14	27.435.980,80	3.053.478	8,99
25.11.2018	5.036.915,55	22.451.453,20	48.481,83	0,00	27.536.850,58	0,00	3.126,59	97.662,55	0,00	100.789,14	27.436.061,44	3.053.478	8,99
26.11.2018	5.036.915,55	23.031.482,27	48.582,36	0,00	28.116.980,18	0,00	3.126,59	97.662,55	0,00	100.789,14	28.016.191,04	3.053.478	9,18
27.11.2018	5.050.115,55	23.079.136,98	35.482,89	0,00	28.164.735,42	0,00	3.126,59	97.662,55	0,00	100.789,14	28.063.946,28	3.053.478	9,19
28.11.2018	5.050.115,55	23.047.956,11	35.583,42	0,00	28.133.655,08	0,00	3.126,59	97.662,55	0,00	100.789,14	28.032.865,94	3.053.478	9,18
29.11.2018	5.050.014,03	23.037.747,04	35.683,95	0,00	28.123.445,02	0,00	3.025,82	97.662,55	0,00	100.688,37	28.022.756,65	3.053.478	9,18
30.11.2018	5.049.994,03	23.010.212,42	35.784,48	0,00	28.095.990,93	0,00	11.261,97	101.374,19	0,00	112.636,16	27.983.354,77	3.053.478	9,16
Prosjek	4.859.162,32	22.713.637,43	176.583,79	0,00	27.749.383,55	428,52	4.864,39	97.786,27	0,00	103.079,18	27.646.304,37	3.053.478	9,05

01.12.2018	5.049.994,03	23.010.195,49	35.885,01	0,00	28.096.074,53	0,00	18.281,97	146.355,09	0,00	164.637,06	27.931.437,47	3.053.478	9,15
02.12.2018	5.049.994,03	23.010.177,07	35.985,54	0,00	28.096.156,64	0,00	18.281,97	146.355,09	0,00	164.637,06	27.931.519,58	3.053.478	9,15
03.12.2018	5.045.412,13	23.037.356,15	36.086,07	0,00	28.118.854,35	0,00	13.705,57	146.355,09	0,00	160.060,66	27.958.793,69	3.053.478	9,16
04.12.2018	5.043.912,13	22.993.769,46	36.186,60	0,00	28.073.868,19	0,00	12.205,57	146.355,09	0,00	158.560,66	27.915.307,53	3.053.478	9,14
05.12.2018	5.040.606,45	23.011.480,68	36.287,13	0,00	28.088.374,26	0,00	12.205,57	146.355,09	0,00	158.560,66	27.929.813,60	3.053.478	9,15
06.12.2018	5.040.606,45	22.901.220,34	36.387,66	0,00	27.978.214,45	0,00	12.205,57	146.355,09	0,00	158.560,66	27.819.653,79	3.053.478	9,11
07.12.2018	5.040.606,45	22.898.857,31	109.741,40	0,00	28.049.205,16	0,00	12.205,57	146.355,09	0,00	158.560,66	27.890.644,50	3.053.478	9,13
08.12.2018	5.040.606,45	22.898.838,71	109.841,93	0,00	28.049.287,09	0,00	12.205,57	146.355,09	0,00	158.560,66	27.890.726,43	3.053.478	9,13
09.12.2018	5.040.606,45	22.898.820,48	109.942,46	0,00	28.049.369,39	0,00	12.205,57	146.355,09	0,00	158.560,66	27.890.808,73	3.053.478	9,13
10.12.2018	5.036.652,06	23.048.484,76	110.042,99	0,00	28.195.179,81	0,00	8.256,43	146.355,09	0,00	154.611,52	28.040.568,29	3.053.478	9,18

11.12.2018	5.036.652,06	23.257.517,24	110.143,52	0,00	28.404.312,82	0,00	8.256,43	146.355,09	0,00	154.611,52	28.249.701,30	3.053.478	9,25
12.12.2018	5.041.727,06	21.823.502,53	110.169,43	0,00	26.975.399,02	17.325,53	8.256,43	146.355,09	0,00	171.937,05	26.803.461,97	3.053.478	8,78
13.12.2018	5.041.727,06	21.821.473,68	110.269,14	0,00	26.973.469,88	17.325,53	8.256,43	146.355,09	0,00	171.937,05	26.801.532,83	3.053.478	8,78
14.12.2018	5.024.401,53	21.793.672,65	110.368,85	0,00	26.928.443,03	0,00	8.256,43	146.355,09	0,00	154.611,52	26.773.831,51	3.053.478	8,77
15.12.2018	5.024.401,53	21.793.674,13	110.468,56	0,00	26.928.544,22	0,00	8.256,43	146.355,09	0,00	154.611,52	26.773.932,70	3.053.478	8,77
16.12.2018	5.024.401,53	21.793.655,52	110.568,27	0,00	26.928.625,32	0,00	8.256,43	146.355,09	0,00	154.611,52	26.774.013,80	3.053.478	8,77
17.12.2018	5.024.365,13	21.910.247,29	110.667,98	0,00	27.045.280,40	5.050,35	8.220,03	146.355,09	0,00	159.625,47	26.885.654,93	3.053.478	8,80
18.12.2018	5.020.060,52	21.773.893,13	110.766,99	0,00	26.904.720,64	55.150,78	8.220,03	146.355,09	0,00	209.725,90	26.694.994,74	3.053.478	8,74
19.12.2018	4.868.860,47	21.660.124,16	110.866,70	0,00	26.639.851,33	50.100,43	8.220,03	210,39	0,00	58.530,85	26.581.320,48	3.053.478	8,71
20.12.2018	4.818.760,04	21.680.549,24	110.966,41	0,00	26.610.275,69	9.882,23	8.220,03	210,39	0,00	18.312,65	26.591.963,04	3.053.478	8,71
21.12.2018	4.825.115,75	21.643.872,37	104.711,08	0,00	26.573.699,20	9.882,23	8.220,03	210,39	0,00	18.312,65	26.555.386,55	3.053.478	8,70
22.12.2018	4.825.115,75	21.643.853,96	104.810,79	0,00	26.573.780,50	9.882,23	8.220,03	210,39	0,00	18.312,65	26.555.467,85	3.053.478	8,70
23.12.2018	4.825.115,75	21.643.835,53	104.910,50	0,00	26.573.861,78	9.882,23	8.220,03	210,39	0,00	18.312,65	26.555.549,13	3.053.478	8,70
24.12.2018	4.815.233,52	21.673.025,33	110.011,61	0,00	26.598.270,46	0,00	8.220,03	210,39	0,00	8.430,42	26.589.840,04	3.053.478	8,71
25.12.2018	4.816.028,52	21.689.564,19	109.316,12	0,00	26.614.908,83	0,00	8.220,03	210,39	0,00	8.430,42	26.606.478,41	3.053.478	8,71
26.12.2018	5.045.858,60	21.550.547,57	103.815,63	0,00	26.700.221,80	0,00	8.220,03	210,39	0,00	8.430,42	26.691.791,38	3.053.478	8,74
27.12.2018	5.045.858,60	21.561.090,64	103.915,14	0,00	26.710.864,38	0,00	8.220,03	210,39	0,00	8.430,42	26.702.433,96	3.053.478	8,74
28.12.2018	5.045.858,60	20.821.974,23	104.014,65	0,00	25.971.847,48	0,00	8.220,03	210,39	0,00	8.430,42	25.963.417,06	3.053.478	8,50
29.12.2018	5.045.858,60	20.821.955,63	104.114,16	0,00	25.971.928,39	0,00	8.576,88	210,39	0,00	8.787,27	25.963.141,12	3.053.478	8,50
30.12.2018	5.045.858,60	20.821.937,03	104.213,67	0,00	25.972.009,30	0,00	8.576,88	210,39	0,00	8.787,27	25.963.222,03	3.053.478	8,50
31.12.2018	5.045.838,60	20.890.755,87	104.313,18	0,00	26.040.907,65	0,00	16.276,01	3.922,03	0,00	20.198,04	26.020.709,61	3.053.478	8,52
Prosjeak	4.991.486,92	22.057.416,85	94.186,75	0,00	27.143.090,52	5.951,02	10.108,65	85.188,33	0,00	101.248,00	27.041.842,52	3.053.478	8,86

Prilog 3a

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

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izveštavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	19.001.790,61	72,97
2.	Obveznice	1.333.946,33	5,12
3.	Ostali vrijednosni papiri	555.018,93	2,13
4.	Depoziti i plasmani	0,00	0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	5.045.838,60	19,38
6.	Nekretnine	0,00	0,00
7.	Ostala imovina	104.313,18	0,40
I	UKUPNA IMOVINA	26.040.907,65	100,00
II	UKUPNE OBAVEZE	20.198,04	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	26.020.709,61	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	3.053.478	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	8,52	
VI	CIJENA DIONICE /UDJELA	2,45	

Prilog 3b**Izvještaj 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 po dionici	8,50	8,98	9,08	8,84	9,07
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	9,25	9,19	9,20	9,21	9,14
Najniža cijena	2,26	2,06	2,00	2,00	2,25
Najviša cijena	2,45	2,06	2,00	2,03	2,38
Prosječna cijena	2,34	2,06	2,00	2,02	2,32

Prilog 4**Izvještaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine investicijskog fonda u periodu od 1.1.2018. do 31.12.2018.**

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	516.129,31	65,13
Naknada Registru	11.149,20	1,41
Naknada depozitaru	18.439,38	2,33
Naknada za reviziju	7.020,00	0,89
Naknada za računovodstvo	40.245,23	5,08
Naknada berzi	11.400,00	1,44
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	37.205,00	4,69
Troškovi servisiranja dioničara	5.153,85	0,65
Naknade i troškovi nadzornog odbora	39.824,93	5,03
Naknade i troškovi direktora fonda	51.364,98	6,48
Ostali troškovi	54.573,15	6,89
Ukupno troškovi:	792.505,03	100,00
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za period	26.592.757,55	
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda za period (%)	2,98	

Prilog 5

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	Jedinični a fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinični a fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						količin a	prosječni a cijena	vrijednost	količina	prosječni a cijena	vrijednost				
BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	0,3754	12,26	2.920.332,00	12,1415	22014	11,9174	262349,94	0	0	0	0,4101	11	2.862.354,00	11,0003
ZIF BIG D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	0	0	0,00	0	3000	1,871	5613	0	0	0	0,0281	1,3	3.900,00	0,015
BOSNALIJEK D.D. SARAJEVO	BSNLR	0,7707	11,28	660.376,32	2,7456	635	12	7620	0	0	0	0,6884	12,5	739.737,50	2,8429
DOBRINJA DD ILIDŽA	DBNRK2	7,5382	27	113.184,00	0,4045	0	0	0	-4192	53,49	224230,08	0	0	0,00	0
FBIH-MF-OBVEZNICE	FBIHK1A	1,0955	0,995	498.640,27	2,0731	0	0	0	-501146	1,0349	518651,78	0	0	0,00	0
FBIH-MF-OBVEZNICE	FBIHK1B	1,4269	0,99	562.310,10	2,3378	0	0	0	-567990	1,0118	574681,39	0	0	0,00	0
FBIH-MF-OBVEZNICE	FBIHK1C	2,1528	0,9572	720.952,51	2,9974	0	0	0	-753189	1,0047	756748,59	0	0	0,00	0
FDS DD SARAJEVO	FDSSR	1,5315	80,05	1.571.381,50	6,5331	0	0	0	-19630	114	2237820	0	0	0,00	0
HIDROGRADNJA DD SARAJEVO	HDGSR	0,2757	0,05	780,10	0,0032	0	0	0	-15602	0,5	7801	0	0	0,00	0
JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	1,3587	7,75	3.326.028,75	13,8282	119674	5,9779	715396,59	0	0	0	1,7376	5,9753	3.279.477,68	12,6033
OIF LILIUM CASH	ILNOI	13,7733	10,8223	84.438,50	0,3045	0	0	0	7802,2697	10,7916	84198,97	0	0	0,00	0
JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MOSTAR	JPEMR	1,5246	13,9	1.560.122,10	6,4863	8076	32,1231	259426	0	0	0	1,6343	24,5	2.947.717,50	11,3284
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	0,5897	7,45	1.384.269,60	5,7552	81939	8,9408	732602,28	0	0	0	0,8498	10,05	2.690.857,35	10,3412
MASSIMO HOLDING DOO SARAJEVO	MSHSKB	9,6246	100,5171	10.051,71	0,0418	0	0	0	-100	100,517	10051,71	0	0	0,00	0
OPCINA HADŽICI	OPCHKR	10	100,111	5.005,55	0,0208	0	0	0	-50	100,111	5005,55	0	0	0,00	0
OPCINA HADŽICI	OPCHKS	10	100,111	5.005,55	0,0208	0	0	0	-50	100,111	5005,55	0	0	0,00	0
OPCINA HADŽICI	OPCHKT	10	100,111	5.005,55	0,0208	0	0	0	-50	100,111	5005,55	0	0	0,00	0
OPCINA HADŽICI	OPCHKU	10	100,111	5.005,55	0,0208	0	0	0	-50	100,111	5005,55	0	0	0,00	0
PIVARA TUZLA DD	PITZRK1	1,9736	4,4	121.607,20	0,5056	500	5,93	2965	0	0	0	2,0093	5,93	166.858,34	0,6413
RMU BANOVIĆI DD BANOVIĆI SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	RMUBR	0,509	16	56.512,00	0,235	11712	10,4014	121821,3	0	0	0	2,1969	18	274.392,00	1,0545
AGENCIJA TEC DOO SARAJEVO	SOSOR	0,5043	5	116.865,00	0,4859	10500	5,5	57750	0	0	0	0,7309	6,5825	222.969,02	0,8569
TECEKSKB	TECSKB	15,625	100,1668	10.016,68	0,0416	0	0	0	-100	100	10000	0	0	0,00	0
TELEKOM SRPSKE	TLKMRA	0,2616	1,05	1.349.597,55	5,611	314385	0,8972	282068,2	0	0	0	0,3256	0,83	1.327.764,28	5,1027
MANN+HUMMEL BA d.d. Tešanj	UNFTRK2	1,7572	55	526.350,00	2,1883	0	0	0	-9570	125	1196250	0	0	0,00	0
UKUPNO								2.447.612,31			5.640.455,72				

Prilog 5a**Izvještaj 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=4/3
VGT Broker d.o.o Visoko	7.457.496,87	100,00%	19.986,09	0,27%
Raiffeisen	0,00	100,00%	0	0,00%
Raiffeisen Capital	282.068,20	100,00%	1.059,67	0,38%
Ukupno	7.739.565,07	100,00%	21.045,76	

Prilog 6**Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda za period 1.1.2018-31.12.2018. godine**

R.Br.	Pozicija	Tekući period	Prethodni period
1	2	3	4
I	Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku razdoblja	27.931.437,47	24.052.579,89
1.	Neto imovina fonda na početku razdoblja		
2.	Broj dionica/udjela na početku razdoblja	3.053.478	3.053.478
3.	Vrijednost dionice/udjela na početku razdoblja	9,15	7,88
II	Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju razdoblja	26.020.709,61	25.945.469,51
1.	Neto imovina fonda na kraju razdoblja		
2.	Broj dionica/udjela na kraju razdoblja	3.053.478	3.053.478
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju razdoblja	8,52	8,50
III	Financijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine		
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine		
3.	Isplaćeni iznos investitorima u tijeku godine	0	0
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda		

Prilog 7

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

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
TELEKOM AUSTRIA AG	ATELR	25.500	0,39	9.955
BOSNALIJEK D.D. SARAJEVO	BSNLR	58.544	0,52	30.443
BIHACKA PIVOVARA D.D. BIHAC	BIPVR	45.700	0,14	6.356
TELEKOM SRPSKE	TLKMRA	1.354.524	0,07	95.460,00
Telekom Srpske a.d. Banja luka	TLKMRA	1.594.716	0,05	73.253,21
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTELR	11.000	1,27	13.984,00
BH TELECOM D.D.	BHTSR	241.214	1,74	419.051,00
JP ELEKTROPRIVREDA BiH D.D.	JPESR	243.005	2,21	536.588
			UKUPNO:	1.185.090

SME INVEST

SME INVEST d.o.o. MOSTAR

M O S T A R

**Izvješće o poslovanju i
Provedba investicijske politike
ZIF-a Crobih Fond d.d. Mostar
za razdoblje od 01.01.-31.12.2018. godine**

Mostar, veljača/februar 2019. godine

Sadržaj:

1. Poslovanje ZIF-a Crobih Fond d.d. Mostar
2. Stanje na tržištu Sarajevske i Banjalučke burze
3. Aktivnosti i provedba investicijske politike Fonda
4. Aktivnosti kupoprodaje vrijednosnih papira
5. Preporučene investicijske aktivnosti Fonda

1. Poslovanje ZIF-a Crobih Fond d.d. Mostar

Aktivnosti upravljanja Crobih fondom i provedba investicijske politike

Aktivnosti upravljanja ZIF Crobih fond d.d. Mostar s 31.12.2018. godine obuhvatale su redovite skupine aktivnosti, kao što su: izrade analize pojedinačnih vrijednosnih papira, obračuna dnevnih i mjesečnih vrijednosti portfelja, računovodstvenog praćenja i izvješćivanja, regulatornog izvješćivanja i usklađivanja, korporativnih aktivnosti fonda i emitenata i investicijske aktivnosti odnosno aktivnosti kupoprodaje vrijednosnih papira.

Kupoprodaje vrijednosnih papira izvršavane su sukladno svakodnevnoj ponudi na tržištu, a temeljem programa investicijske politike ZIF Crobih fonda za 2018. godinu. 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, trenutne 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 restrukturiranja portfelja, koje bi se postiglo kupovinom kvalitetnijih vrijednosnih papira, a koji u perspektivi donose rast i dividendu, uz nastojanje prodaje nelikvidnih i manje likvidnih vrijednosnih papira, a sve temeljem važećeg programa investicijske politike i aktualnog stanja na tržištu.

Portfelj Crobih fonda na dan 31.12.2018. godine se sastoji od ukupno 62 vrijednosnih papira, od toga su: 51 dionice, 9 obveznica i 2 udjela, odnosno vrijednosni papiri ukupno 57 emitenata vrijednosnih papira.

Pregledu poslovanja emitenata iz portfelja Crobih fonda za 2017. godinu:

- iz portfelja emitenata, njih 24 je poslovalo s pozitivnim rezultatom i ukupna dobit tih poduzeća u 2017. godini iznosi 213.101.392 KM (nije uključena dobit Deutsche Telekom a.g. i Telekom Austria a.g.). Od toga su tri tvrtke s najvećom dobiti (BH Telecom d.d. Sarajevo, Fabrika duhana Sarajevo i Telekom Srpske a.d.) ostvarilo dobit od 184.953.269 KM ili 86,79% ukupne dobiti poduzeća iz portfelja ZIF Crobih fond d.d..

- iz portfelja emitenata, njih 17 je poslovalo s negativnim rezultatom i ukupni gubitak tih poduzeća u 2017. godini iznosi 56.608.933 KM. Od toga tvrtka Hidroelektrane na Trebišnici a.d. Trebinje ima ukupni gubitak od 24.392.503 KM što čini 43,09% ukupnog gubitka tvrtki iz portfelja.
- iz portfelja emitenata, njih 13 nisu objavile poslovne rezultate za 2017. godinu iako su iste bile dužni objaviti (razlozi neobjavljivanja su neaktivnost, predstečaj, stečaj ili likvidacija emitenta).
- iz portfelja Fonda, sedam emitenta su izglasala dividendu na skupštinama društava iz poslovnih rezultata u 2017. godinu.

Od 49 emitenata vrijednosnih papira iz portfelja (izuzevši ino ulaganja), tri su u stečaju i nisu obvezni sazvati redovnu godišnju skupštinu. Od ostalih 46 emitenata, njih 36 je istu održalo i sukladno zakonskim propisima usvojilo godišnje izvješće za 2017. godinu. Deset emitenata do kraja 2018 godine nije održalo redovnu godišnju skupštinu, unatoč našim upozorenjima i zakonskoj obvezi. Jedan emitent je istu održao u siječnju 2019. godine dok je jedan u postupku sazivanja.

U periodu 01.01.-31.12.2018. godine izvršeno je kupovnih transakcija u vrijednosti od 2.447.612,31 KM. Prodajne transakcije imovinom ZIF Crobih fond d.d. Mostar u istom periodu su iznosile 5.640.455,72 KM uz isplate obveznica Općina Hadžici (četiri serije), Massimo holding i Agencija TEC. Pregled izvršenih kupoprodajnih transakcija ZIF Crobih fonda u 2018. godini:

R.b.	Emitent	Nominal. vrijedn. vrijed. papira.	Transakcije u razdoblju 01.01.-31.12.2018. godine			
			Broj kupljenih/ prodanih vrijed. pap.	Cijena kupovine/ prodaje	Kupovna vrijednost vrijed. papira	Prodajna vrijednost vrijed. pap.
1.	JP Elektroprivreda HZHB d.d. Mostar	100,00	8.078	32,12	259.426,00	
2.	JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	71,00	81.939	8,94	732.602,28	
3.	JP HT d.d. Mostar	10,00	119.874	5,98	715.396,59	
4.	BH Telecom d.d. Sarajevo	10,00	22.014	11,92	262.349,94	
5.	ZIF Big fond d.d. Sarajevo	25,70	3.000	1,87	5.613,00	
6.	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	1,00	314.385	0,90	282.088,20	
7.	RMU Banovići d.d. Banovići	100,00	11.712	10,40	121.821,30	
8.	Bosnalijek d.d. Sarajevo	10,00	635	12,00	7.620,00	
9.	Sarajevo osiguranje d.d. Sarajevo	10,00	10.500	5,50	57.750,00	
10.	Pivara Tuzla d.d. Tuzla	10,45	500	5,93	2.965,00	
11.	Obveznice FBIHK1A	1,00	501.146	1,01		518.651,78
12.	Obveznice FBIHK1B	1,00	567.990	1,01		574.681,39
13.	Obveznice FBIHK1C	1,00	753.189	1,00		756.748,59
14.	Mann Hummel d.d. Tešanj	28,00	9.570	125,00		1.196.250,00
15.	FDS d.d. Sarajevo	100,00	19.630	114,00		2.237.820,00
16.	Massimo holding d.o.o. Sarajevo (dospjeće obveznica)		100	100,5171		10.051,71
17.	Općina Hadžici (dospjeće obveznica)		150	100,11		20.022,20
18.	Agencija Tec d.o.o. Sarajevo (dospjeće obveznica)		100	100,00		10.000,00

Izveštaje o poslovanju i Provedba investicijske politike ZIF Crobih Fond s 31.12.2018

19.	Hidrogradnja d.d. Sarajevo-u stečaju	12,50	15.602	0,50		7.801,00
20.	Dobrinja d.d. Sarajevo	78,00	4.192	53,49		224.230,08
21.	OIF Liliun Cash		7.802.2697	10,7916		84.198,97
UKUPNO:					2.447.612,31	5.640.455,72

Tijekom 2018. godine kao i prethodnih godina intenzivno se radilo na usklađenju portfelja fonda sa ograničenjima, što je rezultiralo prodajom dvije neusklađene firme: Hidrogradnja d.d. Sarajevo-u stečaju i Dobrinja d.d. Sarajevo. Sljedeći prikaz stanja po pitanju prekoračenja ograničenja:

		31.12.2017.		31.12.2018.	
		Iznos prekoračenja	Postotak od NVI	Iznos prekoračenja	Postotak od NVI
PREGLED PREKORAČENJA					
PREKORAČENJE PO PRAVILNIKU	12 emitenata	793.553	3,29%	535.366	2,06%
PREKORAČENJE PO ZAKONU (10% emisije obv.)	3 obveznice	14.776	0,06%	9.851	0,04%
UKUPNO		808.329	3,36%	545.236	2,10%

Kako je vidljivo iznos prekoračenja čini samo mali dio ukupnih ulaganja 3,36% odnosno 2,10 NVI Fonda. Aktivnosti na daljnjem usklađivanju će se nastaviti i u narednom razdoblju.

Pregled neto vrijednosti, prometa i cijena dionica ZIF Crobih fonda u periodu 01.01.-31.12.2018. godine:

R. b.	Godina 2018.	Prosječna neto vrijednosti - NAV	Broj prometovanih dionica	Ostvareni promet	Prosječna cijena trgovanja
1.	Siječanj/Januar	24.965.043,41	312	939,00	3,00
2.	Veljača/Februar	26.238.356,28	20	56,80	2,84
3.	Ožujak/Mart	26.350.281,62	2.535	5.918,10	2,41
4.	Travanj/April	25.636.415,61	41.500	98.184,00	2,36
5.	Svibanj/Maj	25.452.233,96	0	0	
6.	Lipanj/Juni	25.887.554,35	21.623	49.732,90	2,30
7.	Srpanj/Juli	26.414.160,00	0	0	0
8.	Kolovoz/August	27.805.904,99	494	1.127,96	2,28
9.	Rujan/Septembar	27.671.269,35	1.129	2.262,80	2,00
10.	Listopad/Oktobar	28.003.724,18	1.150	2.300,00	2,00
11.	Studeni/Novembar	27.646.304,37	67	138,02	2,06
12.	Prosinac/Decembar	27.041.842,52	1.605	3.779,20	2,35
UKUPNO:			70.435	164.438,78	2,34

Broj dioničara Fonda na dan 31.12.2018. godine je 16.614 dioničara, što je smanjenje za 12 dioničara u odnosu na početak godine.

Direktor Crobih fonda na da 31.12.2018. godine:

- Adam Krešić, direktor Fonda

Financijsko poslovanje ZIF Crobih fonda d.d.

Bilanca stanja

				(KM)
IMOVINA	31 12 2017	31 12 2018	Plan 2018	Ostvaren o%
NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0	0	0
STALNA SREDSTVA	22.607.260	20.890.756	26.700.000	78,24%
TEKUĆA SREDSTVA	1.567.228	5.150.152	1.837.660	280,26%
GUBITAK IZNAD KAPITALA	0	0	0	0,00%
UKUPNA IMOVINA	24.174.488	26.040.908	28.537.660	91,25%
OBEZE				
KAPITAL I REZERVE	24.052.461	25.976.700	28.419.760	91,40%
KRA TKOROČNE OBEZE	122.027	64.208	117.900	54,46%
UKUPNE OBEZE	24.174.488	26.040.908	28.537.660	91,25%

Bilanca uspjeha

				(KM)
DOBITAK/GUBITAK	31 12 2017	31 12 2018	Plan 2018	Ostvareno %
Prihod od temeljne aktivnosti	509.912	1.252.435	690.000	181,51%
PRIHODI IZ POSLOVANJA	509.912	1.252.435	690.000	181,51%
RASHODI IZ POSLOVANJA	701.061	792.505	762.000	104,00%
DOBIT/ GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA	-191.149	459.930	-72.000	-639%
Rezultati iz portfelja	7.996	2.387.606	75.000	2.510,2%
UKUPNO PRIHODI	517.908	19.579.970	780.000	2201,4%
UKUPNI RASHODI	701.061	16.732.434	777.000	2.153,5%
DOBIT ILI GUBITAK PRIJE POREZA	-183.153	2.847.536	3.000	9.4918%
POREZ NA DOBIT	0	0	0	0,00%
DOBIT / GUBITAK POSLOVANJA	-183.153	2.847.536	3.000	9.4918%

Kako bi se na kvalitetan način mogle sagledati aktivnosti koje je Društvo provodilo u odnosu na ZIF Crobih Fond d.d. Mostar, potrebno je prethodno sagledati stanje i okolnosti na tržištu kapitala u proteklom razdoblju, kao i naša očekivanja za naredno razdoblje, 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%

3. Aktivnosti i provedba investicijske politike Fonda

Kao prvi korak u provedbi ovih aktivnosti izvršena je analiza pojedinačnih tvrtki po završnom obračunu, sačinjene su detaljne procjene po pojedinačnim dionicama iz portfelja. Navedene analize sadrže pojedinačne iznose udjela u portfeljima, izračun neto vrijednosti, te rezultati poslovanja pojedinačnih portfelja. Isto tako, u proteklom razdoblju aktivno su se pratila događanja u pojedinačnim poduzećima kao i relevantne odluke donijete na skupštinama poduzeća iz portfelja.

Odlučivanje o kupovinama i prodajama dionica Fonda zadatak je Odbor za ulaganje u vrijednosne papire, a u skladu sa zacrtanom investicijskom politikom Fonda.

Temeljem gore navedenih analiza tvrtki i podataka o kretanju cijena pojedinačnih dionica na tržištu i drugih relevantnih informacija pripremaju se materijali i informacije za sjednice Odbora za ulaganje u vrijednosne papire.

Investicijskom politikom su planirane prodaje tvrtki koje loše posluju, imaju eroziju kapitala i kojima prijeti mogućnost stečaja odnosno likvidacije.

Okviri postavljeni od strane Odbora za ulaganje

Odbor za ulaganje u vrijednosne papire, sastaje se najmanje jednom mjesečno. Na sjednicama Odbora za ulaganje razmatrale su se namjere prodaje dionica iz portfelja Fonda i to posebice onih koji dugi niz godina ostvaruju negativan financijski rezultat, duže vremensko razdoblje nemaju prometa na burzi kao i one dionice u kojima Fond ima izuzetno mali postotak vlasništva, kao i kupovina dionica likvidnih emitenata i emitenata koji konstantno ostvaruju pozitivan financijski rezultat te isplaćuju dividendu, a sukladno planu investicijske politike i ograničenjima ulaganja iz Zakona o investicijskim fondovima. U 2018 godini, iz nelikvidnog i neusklađenog dijela portfelja, prodane su dionice firme Dobrinja d.d. Sarajevo.

4. Aktivnosti kupoprodaje vrijednosnih papira

4.1. Prodaja dionica iz portfelja Fonda

Temeljem navedenog, na sjednicama Odbora, posebno je razmatrana prodaja sljedećih tvrtki i to poduzeća iz portfelja kojima do sada duže vremensko razdoblje nije trgovano ili je trgovina bila u malom obimu i u skladu s investicijskom politikom:

R. br	Naziv emitenta	Broj vp u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Fer vrijednost ulaganja	% od NVI fonda
1	2	3	4	5	6
1	BITUMENKA DD SARAJEVO	9.862	1,3793	18.737,80	0,0720
2	UTTP BORAŠNICA DD KONJIC	36.860	15,5344	368,60	0,0014
3	CESTE DD MOSTAR	3.044	0,6482	53.270,00	0,2047
4	TIP DEKORATIVA DD PROZOR	20.414	6,9702	10.207,00	0,0392
5	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	10.350	3,6077	103.500,00	0,3978
6	EKONOMSKI INSTITUT TUZLA DD TUZLA	1.009	6,5694	30.270,00	0,1163
7	FDM D.D.	4.134	1,8674	413,40	0,0016
8	ENERGOPETROL DD SARAJEVO	8.750	0,0548	63.525,00	0,2441
9	GP PUT DD SARAJEVO u stečaju	40.524	2,4137	405,24	0,0016
10	IRIS COMPUTERS DD SARAJEVO	13.126	2,7903	166.306,42	0,6391
11	MEDIKOMERC DD SARAJEVO	6.585	4,1530	7.902,00	0,0304
12	MLIN I PEKARA D.D. LJUBACE - TUZLA	9.422	2,8475	13.850,34	0,0532
13	PROJEKTANT DD MOSTAR	6.358	16,5435	254.320,00	0,9774
14	RUDNICI BOKSITA JAJCE DD JAJCE	17.478	9,3808	17.478,00	0,0672
15	RIBA NERETVA DD KONJIC	3.179	6,2926	38.148,00	0,1466
16	IP SVJETLOST DD SARAJEVO	43.431	4,8764	145.493,85	0,5591
17	TGA DD STOLAC	10.230	9,2121	1.023,00	0,0039
18	TMK DD KONJIC	106.085	12,9883	10.608,50	0,0408
19	UNIS KOVINA DD VISOKO	49.629	7,7852	24.814,50	0,0954
20	UNEVIT DD KONJIC	37.475	10,3161	73.076,25	0,2808
21	VELMOS COPMANY DD MOSTAR	101.338	4,4062	202.676,00	0,7789
22	VRANICA D.D. SARAJEVO u stečaju	2.793	1,2470	279,30	0,0011
23	ŽITOPROMET DD MOSTAR u stečaju	72.049	7,3305	0,00	0,0000

Tabela. Pregled emitenta iz portfelja Fonda kojima duže vremensko razdoblje nije trgovano ili je trgovina bila u malom obimu i koji su u investicijskoj politici Fonda određeni za prodaju

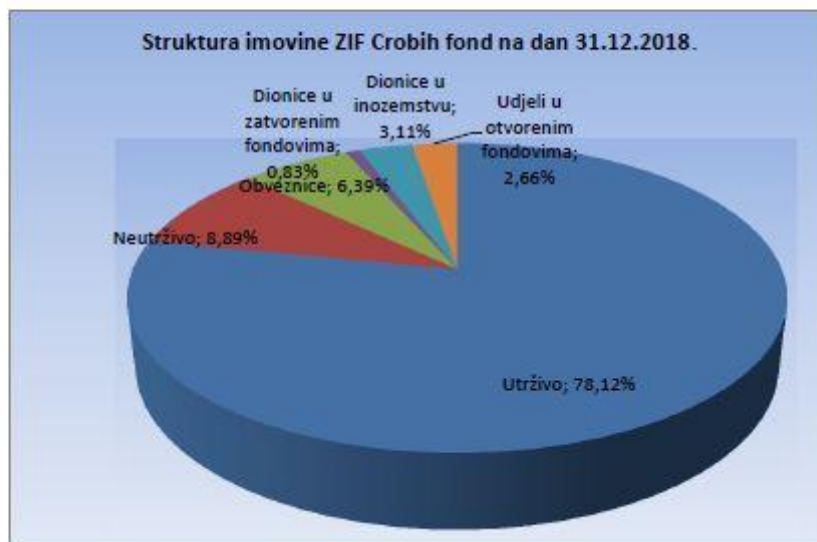
4.2. Kupoprodaja dionica za portfelj Fonda

Sam pristup kupoprodaje dionica gradi se prije svega na relevantnim pokazateljima samog emitenta dionica, kao i kretanja cijena dionica na burzi i predviđanja kretanja u budućnosti, uz korištenje konzervativnog pristupa ulaganja.

U tekućoj godini izvršeno je 100 kupovnih transakcija u ukupnoj vrijednosti od 2.447.612 KM i 8 prodajnih transakcija u vrijednosti od 5.640.456 KM.

Napominjemo da se ukupna aktivnost kupoprodaje portfelja provodila temeljem detaljnih analiza kretanja cijena i procjene pozicija imovine i obveza pojedinačnih portfelja i izradom konkretnih prijedloga od strane Društva.

4.3. Grafički prikaz strukture imovine ZIF-a s 31.12.2018. godine



5. Preporučene investicijske aktivnosti Fonda

Poslovne aktivnosti ZIF-a Crobih Fond d.d. Mostar u 2019. godini treba usmjeriti s jedne strane na prodaju dionica emitenata iz portfelja Fonda koji dugi niz godina posluju negativno, zatim onih čijim se dionicama duže vremensko razdoblje ne trguje na burzi ili se trguje u izuzetno malim količinama i još manjim prometima, dionica u kojima je Fond u prekoračenju ulaganja, kao i onih dionica u kojima Fond ima izuzetno mali postotak sudjelovanja u vlasništvu emitenta vrijednosnih papira.

S druge strane isto tako naglasak treba staviti na kupovinu dionica onih emitenata koji dugi niz godina posluju pozitivno, lako su utrživi na burzi, odnosno onih koji isplaćuju dividendu na godišnjoj razini nakon usvajanja završnog računa od strane Skupštine društva, te koji će pozitivno djelovati na neto vrijednost imovine Fonda.

Broj: 12-02- ____ /19

Mostar, veljača/februar 2019. godine

Direktor Društva:

Ante Kolobarić