

**Zatvoreni investicijski fond sa
javnom ponudom**

HERBOS FOND d.d. Mostar

Revizija finansijskih izvještaja na dan
31. decembra 2018. godine

**ZIF SA JAVNOM PONUDOM HERBOS FOND D.D. MOSTAR
REVIZIJA FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2018.**

S A D R Ž A J

	<u>Stranica</u>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Izvještaj o reviziji finansijskih izvještaja	2
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	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	21
Stanje i djelovanje internih kontrola	24
Povezane pravne osobe	25
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 izvještaji u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Zatvorenom investicijskom fondu sa javnom ponudom Herbos 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 sprječavanje i otkrivanje prevare i drugih nepravilnosti.

Za i u ime Uprave

Raza Bajramović, direktor
DUF Euro - Investment d.d. Tuzla

Kneza Branimira br. 2
88000 Mostar
Bosna i Hercegovina

22. januar 2019. godine



Marsela Kotarain, direktor
ZIF Herbos Fond d.d. Mostar

M. Kotarain

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

Izveštaj o reviziji finansijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja ZIF sa javnom ponudom HERBOS FOND d.d. Mostar (u daljnjem tekstu: "Fond") prikazanih na stranicama od 5. do 27., koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2018. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama na kapitalu za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena. Također smo obavili reviziju obračuna neto vrijednosti, kao i reviziju obračuna neto vrijednosti imovine Fonda, objavljenih informacija koje bitno utiču na finansijsko poslovanje, tromjesečnih informacija o kupovini i prodaji vrijednosnih papira, informacija iz pojedinačnih izvještaja o poslovanju, stanja i djelovanja internih kontrola, te reviziju zakonskih ograničenja pri investiranju.

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

Osnova za mišljenje

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

Isticanje pitanja

Bez modifikacije mišljenja, skrećemo pažnju na Napomenu 13 uz finansijske izvještaje koja navodi da je Fond napravio prekoračenje ulaganja u skladu 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.

<p><i>Fer vrijednost finansijske imovine</i></p> <p>Za računovodstvene politike vidjeti Napomenu 2, te Napomenu 5 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 17.074.525 KM (31. decembra 2017.: 15.912.886 KM), što predstavlja 96% 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><i>Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje</i></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>
--	--

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

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

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

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

Revizorove odgovornosti za reviziju finansijskih izvještaja

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

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

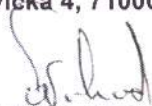
- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikazivanja finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizorske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizorske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikazivanja nastalog usljed prevare je veći od rizika nastalog usljed pogreške, jer prevara može uključivati tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizorske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o djelotvornosti internih kontrola 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 modifikiramo naše mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizorskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo 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.

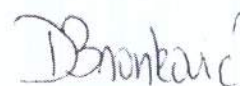
Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s nezavisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utiču na našu nezavisnost, kao i, gdje je primjenjivo, 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, 22. januar 2019. godine

ZIF SA JAVNOM PONUDOM HERBOS FOND 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	1.126.746	548.129
UKUPNO PRIHODI		1.126.746	548.129
Dobit i gubitak od investicija			
Neto realizirani gubitak od ulaganja u vrijednosne papire raspoložive za prodaju	2.2	-	(112.976)
Realizirani gubitak od trajnog umanjenja vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju	-	-	(915.364)
Neto nerealizirani gubici po osnovu svođenja na fer vrijednost finansijske imovine koja se vodi kroz račun dobiti i gubitka	2.3	(146.527)	-
Neto realizirani dobitak po osnovu prodaje finansijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	2.2	25.662	-
UKUPNI DOBITAK/(GUBITAK) OD INVESTICIJA		1.005.881	(1.028.340)
Rashodi			
Naknade Društvu za upravljanje Fondom	-	(367.753)	(33.141)
Plaća i naknade direktoru Fonda	-	(60.147)	(60.267)
Naknade Nadzornom odboru	-	(41.835)	(39.263)
Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira	-	(37.559)	-
Naknada za računovodstvo	-	(29.014)	(2.577)
Naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire	-	(25.196)	(32.450)
Naknada depozitaru	-	(18.000)	(269.032)
Naknade berzi	-	(11.400)	(11.400)
Naknada za reviziju	-	(8.775)	(8.775)
Naknada Odboru za reviziju	-	(6.602)	(6.412)
Naknada za pravne usluge	-	(3.504)	(984)
Rashodi po osnovu poreza	-	(2.400)	(1.200)
Ostalo	-	(15.253)	(2.457)
UKUPNO RASHODI	2.4	(627.438)	(467.958)
DOBIT/(GUBITAK) PRIJE POREZA		378.443	(948.169)
Porez na dobit	4	-	-
NETO DOBIT/(GUBITAK) ZA GODINU		378.443	(948.169)
Dobit/(gubitak) po dionici	17	0,13	(0,33)

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

Ostala sveobuhvatna dobit

	Napomena	2018. KM	2017. KM
Reklasifikacija na račun dobiti i gubitka	-	-	1.144.164
Smanjenje po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu raspoloživu za prodaju	-	-	(6.762.133)
UKUPNO OSTALI SVEOBUHVAATNI GUBITAK		-	(5.617.969)
UKUPNI SVEOBUHVAATNI DOBITAK/(GUBITAK)		378.443	(6.566.138)

Računovodstvene politike i napomene u nastavku čine sastavni dio finansijskih izvještaja

ZIF SA JAVNOM PONUDOM HERBOS FOND 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	-	-	-	15.912.886
Finansijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	5	17.074.525	15.912.886	-
Ostala potraživanja	6	79.049	118.992	118.992
Novac i novčani ekvivalenti	7	548.011	1.437.152	1.437.152
UKUPNA AKTIVA		17.701.585	17.469.030	17.469.030
PASIVA				
<i>Kapital i rezerve</i>				
Dionički kapital	8	68.721.704	68.721.704	68.721.704
Revalorizacione rezerve	-	-	-	(40.273.063)
Nerealizovani gubici	-	(38.854.072)	(40.273.063)	-
Akumulirani gubitak poslovanja	-	(12.185.640)	(11.145.092)	(11.145.092)
Ukupno kapital i rezerve		17.681.992	17.303.549	17.303.549
<i>Kratkoročne obaveze</i>				
Obaveze prema Društvu za upravljanje	9	2.335	81.259	81.259
Ostale obaveze	10	17.258	84.222	84.222
Ukupno kratkoročne obaveze		19.593	165.481	165.481
UKUPNA PASIVA		17.701.585	17.469.030	17.469.030
Broj dionica u opticaju	-	2.851.523	2.851.523	2.851.523
Neto vrijednost sredstava po dionici	-	6,20	6,07	6,07
Prosječna neto vrijednost sredstava	-	17.928.019	20.184.996	20.184.996
Prosječan broj dionica u opticaju	-	2.851.523	2.851.523	2.851.523
Prosječna neto vrijednost sredstava po dionici	-	6,29	7,08	7,08

Računovodstvene politike i napomene u nastavku čine sastavni dio finansijskih izvještaja

Potpisali za i u ime Fonda dana 22. januara 2019. godine:

Raza Bajramović, direktor
DUF Euro - Investment d.d. Tuzla



Marsela Kotaranin, direktor
ZIF Herbos Fond d.d. Mostar



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

	2018. KM	2017. KM
POSLOVNE AKTIVNOSTI		
<i>Prilivi novca iz poslovnih aktivnosti</i>	5.608.952	676.286
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4.366.241	-
Prilivi po osnovu dividendi	1.242.711	566.806
Prilivi po osnovu kamata	-	2.038
Ostali prilivi iz operativnih aktivnosti	-	107.442
<i>Odlivi novca iz poslovnih aktivnosti</i>	(6.498.093)	(409.846)
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	(5.709.572)	-
Odlivi po osnovu naknada Društvu za upravljanje	(549.602)	-
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje vrijednosnih papira	(37.586)	-
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	(8.775)	(8.775)
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	(15.000)	(261.080)
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	(120.676)	(139.991)
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	(56.882)	-
NETO (SMANJENJE)/POVEĆANJE NOVCA	(889.141)	266.440
Novac na početku perioda	1.437.152	1.170.712
Novac na kraju perioda	548.011	1.437.152

Računovodstvene politike i napomene u nastavku čine sastavni dio finansijskih izvještaja

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

	Dionički kapital KM	Revalorizacijske rezerve KM	Nerealizovani gubici KM	Akumulirani gubitak KM	Ukupno KM
Stanje 31. decembra 2016.	68.721.704	(34.655.094)	-	(10.196.923)	23.869.687
Ostali sveobuhvatni gubitak	-	(5.617.969)	-	-	(5.617.969)
Rezultat za godinu	-	-	-	(948.169)	(948.169)
<i>Ukupno sveobuhvatni gubitak</i>	-	<i>(5.617.969)</i>	-	<i>(948.169)</i>	<i>(6.566.138)</i>
Stanje 31. decembra 2017.	68.721.704	(40.273.063)	-	(11.145.092)	17.303.549
Prilagođavanje kod početne primjene MSFI 9 (Napomena 1.1)	-	40.273.063	(40.273.063)	-	-
Stanje 31. decembra 2017. (izmijenjeno)	68.721.704	-	(40.273.063)	(11.145.092)	17.303.549
Ostali sveobuhvatni gubitak	-	-	-	-	-
Rezultat za godinu	-	-	-	378.443	378.443
Smanjenje nerealizovanih gubitaka po osnovu prodaje vrijednosnih papira	-	-	1.418.991	(1.418.991)	-
<i>Ukupni sveobuhvatni dobitak</i>	-	-	<i>1.418.991</i>	<i>(1.040.548)</i>	<i>378.443</i>
Stanje 31. decembra 2018.	68.721.704	-	(38.854.072)	(12.185.640)	17.681.992

Računovodstvene politike i napomene u nastavku čine sastavni dio finansijskih izvještaja

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

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST

Investicijski fond HERBOS FOND d.d. Mostar je utemeljen Odlukom Skupštine broj: 06-SF-02/06 o transformiranju Privatizacijskog investicijskog fonda "Herbos Fond" d.d. Mostar u Investicijski fond na dan 20. januara 2006. godine, sukladno odredbama Pravilnika o načinu transformiranja privatizacijskog investicijskog fonda u investicijski fond. Na istoj Skupštini usvojen je novi Statut Investicijskog fonda "Herbos Fond" d.d. Mostar. Dana 10. marta 2006. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH je Rješenjem broj 05/1-19-104/06 odobrila postupak transformiranja PIF-a u IF Herbos Fond d.d. Mostar. Navedena transformacija je dana 10. marta 2006. godine upisana u registar emitenata kod Komisije za vrijednosne papire FBiH po Rješenju broj: 05/1-19-103/06 sa upisanim kapitalom u iznosu od 271.406.320,50 KM podijeljenim na 2.841.951 redovnu običnu dionicu nominalne vrijednosti 95,50 KM/dionici. Kod Općinskog suda u Mostaru transformacija PIF-a u IF Herbos Fond d.d. Mostar je registrirana Rješenjem br. Tt-0-233/06 od 11. aprila 2006. godine. Dana 25. septembra 2009. godine registrovano je povećanje temeljnog kapitala, izmjena naziva Fonda i adresa sjedišta u Općinskom sudu u Mostaru Rješenjem br. Tt-0-732/09. Spomenutim Rješenjem upisani temeljni kapital iznosi 68.721.704 KM, podijeljen na 2.851.523 obične dionice nominalne vrijednosti 24,10 KM po dionici, te je Investicijski fond Herbos Fond d.d. Mostar izmijenio naziv u Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom Herbos fond d.d. Mostar („Fond“).

Na osnovu izvršenog vanrednog nadzora poslovanja Fonda i društva koji je upravljao Fondom, krajem 2015. godine, Komisija za vrijednosne papire FBiH izdala je Rješenje kojim je trajno oduzeta dozvola za rad tadašnjem društvu koje je upravljalo Fondom (DUF Kapital Invest d.o.o. Cazin) i izdata je zabrana raspolaganja imovinom Fonda od 10. decembra 2015. godine. Navedenim Rješenjem u dispozitivu naloženo je banci depozitaru UniCredit Bank d.d. Mostar da odmah, a najkasnije do zaključivanja ugovora o upravljanju sa novim društvom za upravljanje, preuzme obavljanje poslova upravljanja Fondom u skladu sa članom 71. stav 2. Zakona o investicijskim fondovima. Dok upravlja Fondom Depozitar ima jednaka ovlaštenja i odgovornosti kao i društvo za upravljanje, osim prava na obavljanje transakcija dionicama iz portfelja Fonda. Fond i Banka depozitar su dana 17. februara 2016. godine zaključili Ugovor o obavljanju poslova prema Rješenju br. 061/1-49-2739-3/iS od 10. decembra 2015. godine za ZIF Herbos Fond d.d. Mostar. Ovaj ugovor je važeći do izbora novog društva za upravljanje, a može prestati važiti i u slučajevima propisanim Zakonom o investicijskim fondovima. Dana 6. decembra 2017. godine Komisija za vrijednosne papire je izdala dozvolu za upravljanje Fondom Društvu za upravljanje fondovima Euro – Investment d.d. Tuzla („Društvo“) Rješenjem broj 05/1-19-352/17.

Na osnovu Prijedloga Odluke Nadzornog odbora Fonda o izmjenama i dopunama Statuta Fonda broj 5-I/17 od 15. decembra 2017. godine te na osnovu Rješenja Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/1-19-435/17 od 11. januara 2018. godine, Skupština Fonda je dana 23. januara 2018. godine donijela Odluku broj 44/18 o usvajanju izmjena i dopuna Statuta Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom HERBOS FOND d.d. Mostar, nakon čega su izmjene i dopune Statuta stupile na snagu.

Sjedište Fonda je u Mostaru, ulica Kneza Branimira 2.

Osnovna djelatnost

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

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

Tijela Fonda

Nadzorni odbor
Danijel Grubeša
Anton Luburić
Ivana Soldo

Predsjednik
Član
Član

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

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST (NASTAVAK)

Tijela Fonda (nastavak)

Odbor za reviziju

Toma Zovko	Predsjednik
David Sopta	Član
Slaven Karlović	Član

Uprava

Marsela Kotaranin	Direktor
-------------------	----------

1.1 Prilagođavanje finansijskih izvještaja kod početne primjene MSFI 9

U cilju prilagođavanja finansijskih izvještaja zahtjevima MSFI 9, Fond je sa 1. januarom 2018. godine izvršio korekciju prethodno iskazanog izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2017. godine, tako što je finansijsku imovinu raspoloživu za prodaju reklasifikavao na finansijsku imovinu koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka u ukupnom iznosu od 15.912.886 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 revalorizacijom rezerve u ukupnom iznosu od 40.273.063 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 Udruga 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 koji su izdati od strane Federalnog ministarstva finansija („Službene novine Federacije BiH“, broj: 82/10).

Slijedi opis usvojenih temeljnih računovodstvenih politika.

2.1 Priznavanje prihoda

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 dospijeca iskazuje se kao amortizovani dio razlike nominalne i tržišne cijene vrijednosnih papira.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM HERBOS FOND 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 dobitci/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 naknadne ispravke vrijednosti. Realizovani gubitak nastaje kad se ulaganje proda po vrijednosti manjoj od troška ulaganja umanjenog za naknadne ispravke vrijednosti.

2.3 Nerealizovani kapitalni dobitci/gubici

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

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 3% 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 HERBOS FOND 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 dobitka 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 račun dobitka i gubitka se iskazuje po fer vrijednosti, a pripadajuća dobit ili gubitak se priznaje u računu dobiti i gubitka. Fer vrijednost se određuje na način opisan u naslovu „Obračun neto vrijednosti imovine“.

Dividende na vlasničke instrumente koje se vode kroz račun dobitka i gubitka se priznaju u računu dobiti i 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. Objektivnim dokazom umanjenja može se smatrati velika vjerojatnost da će dužnik otići u stečaj ili likvidaciju.

ZIF SA JAVNOM PONUDOM HERBOS FOND 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 u skladu sa Zakonom ukoliko su predviđene prospektom Fonda.

Neto vrijednost imovine Fonda na dan utvrđivanja vrijednosti obračunava se na osnovu kursnih vrijednosti vrijednosnih papira i depozita u finansijskim institucijama te drugih imovinskih vrijednosti Fonda, uz 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 HERBOS FOND D.D. MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.12 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 uključuju se u vrednovanje imovine fonda na datum zaključenja transakcije.

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

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

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

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

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

Finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz račun dobitka i gubitka

Za vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje u Federaciji BiH, fer vrijednost na dan vrednovanja imovine Fonda izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane 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 Federacije BiH klasificirani kao finansijska imovina po fer vrijednosti, vrednuju se primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospelja relevantnom do trenutka nove transakcije u fondu, iste serije ali različitog prinosa do dospelja.

Finansijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku

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

Finansijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja vrednuje se po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope.

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

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.12 Obračun neto vrijednosti imovine (nastavak)

Udjeli u fondovima

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

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 HERBOS FOND D.D. MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

3. PRIHODI OD ULAGANJA

	2018. KM	2017. KM
JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	577.068	34.822
BH Telecom d.d. Sarajevo	415.552	280.480
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	124.122	230.731
Unis d.d. Sarajevo	8.448	-
Boksit a.d. Milići	330	330
<i>Prihod od dividende</i>	<i>1.125.520</i>	<i>546.363</i>
<i>Prihod od kamata</i>	<i>1.226</i>	<i>1.766</i>
Ukupno:	1.126.746	548.129

4. POREZ NA DOBIT

	2018. KM	2017. KM
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	378.443	(948.169)
Poreska obaveza po stopi od 10% (zakonska stopa)	37.844	(94.817)
Porezni učinak prihoda od dividende	(1.001.069)	-
Preneseni neiskorišteni porezni gubitak iz prethodnih godina	9.160.922	8.212.753
Trošak 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. Na dan 31. decembra 2018. godine Fond ima 5.539.829 KM (2017. – 9.160.922 KM) prenesenih poreznih gubitaka iz prethodnih godina koji, ako se ne iskoriste, ističu kako slijedi:

Godina	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
2019.	-	4.097.192
2020.	630.455	630.455
2021.	3.189.114	3.189.114
2022.	295.992	295.992
2023.	948.169	948.169
2024.	476.099	-
Ukupno	5.539.829	9.160.922

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

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

	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM (izmijenjeno)
Utrživi vrijednosni papiri	83.059.150	90.758.648
Umanjenje vrijednosti utrživih vrijednosnih papira	(70.848.260)	(80.148.984)
<i>Podzbir</i>	<i>12.210.890</i>	<i>10.609.664</i>
Neutrživi vrijednosni papiri	36.865.591	43.223.492
Umanjenje vrijednosti neutrživih vrijednosnih papira	(36.107.421)	(40.947.861)
<i>Podzbir</i>	<i>758.170</i>	<i>2.275.631</i>
Ulaganje u utržive zatvorene fondove	7.025.329	4.909.152
Umanjenje vrijednosti ulaganja u utržive zatvorene fondove	(2.939.493)	(1.944.719)
<i>Podzbir</i>	<i>4.085.836</i>	<i>2.964.433</i>
Ulaganje u neutržive zatvorene fondove	3.572	-
Umanjenje vrijednosti ulaganja u neutržive zatvorene fondove	(889)	-
<i>Podzbir</i>	<i>2.683</i>	<i>-</i>
Ulaganje u otvorene fondove	1.995.830	2.004.928
Umanjenje vrijednosti ulaganja u otvorene fondove	(1.995.830)	(1.960.470)
<i>Podzbir</i>	<i>-</i>	<i>44.458</i>
Ulaganje u dionice	8.361	-
Umanjenje vrijednosti ulaganja u dionice	(3.815)	-
<i>Podzbir</i>	<i>4.546</i>	<i>-</i>
Ulaganje u korporativne obveznice domaćih emitenata	12.400	18.700
Ukupno:	17.074.525	15.912.886

6. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
Potraživanja od Društva za upravljanje	69.492	-
Potraživanje po osnovu prodaje vrijednosnih papira	6.300	-
Potraživanja po osnovu kamata	2.029	803
Potraživanja za dividendu	998	118.189
Ostala potraživanja	230	-
Ukupno:	79.049	118.992

7. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
Transakcijski račun u banci	548.011	1.437.152
Ukupno:	548.011	1.437.152

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

8. DIONIČKI KAPITAL

	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
2.851.523 redovnih dionica nominalne vrijednosti 24,10 KM	68.721.704	68.721.704
Ukupno:	68.721.704	68.721.704

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

	(%) učešća	31.12.2018. KM	(%) učešća	31.12.2017. KM
Balkan Investment Opportunity Fund	31,27	21.490.033	31,27	21.490.033
Hrkač Roland	23,47	16.127.403	23,47	16.127.403
Ostali	45,26	31.104.268	45,26	31.104.268
Ukupno:	100	68.721.704	100	68.721.704

• **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 Euro - Investment d.d. Tuzla, a kontrolu obračuna banka depozitar – UniCredit Bank d.d. Mostar. 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 HERBOS FOND D.D. MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.**

8. DIONIČKI KAPITAL (NASTAVAK)

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

Datum	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	Obaveze			UKUPNO	Ostale	UKUPNO	Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela u fondu	NVI po dionici/udjelu u fondu
					Obaveze po osnovu ulaganja u fondu	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	Obaveze prema DUF-u						
Januar	1.273.030,35	16.255.382,72	428.281,87	0,00	269.368,03	31.650,64	71.152,86	378.791,08	6.619,55	378.791,08	17.577.903,86	2.851.523,00	6,16
Februar	135.652,81	17.711.987,50	136.346,72	0,00	4.162,60	7.271,44	67.537,39	78.971,42	0,00	78.971,42	17.905.015,61	2.851.523,00	6,28
Mart	75.355,66	18.055.020,71	119.832,84	0,00	4.427,84	12.967,82	67.863,02	85.258,68	0,00	85.258,68	18.164.950,54	2.851.523,00	6,37
April	55.044,89	17.294.752,89	122.717,72	0,00	17.942,54	8.492,31	51.811,54	78.246,39	0,00	78.246,39	17.394.269,12	2.851.523,00	6,10
Maj	31.733,25	17.113.300,42	23.485,54	0,00	0,00	3.892,01	21.802,82	25.694,82	0,00	25.694,82	17.142.824,39	2.851.523,00	6,01
Juni	42.501,35	17.349.700,30	143.743,17	0,00	16.311,47	5.558,29	21.323,42	43.193,18	0,00	43.193,18	17.492.751,64	2.851.523,00	6,13
Juli	58.339,01	17.281.062,92	427.929,15	0,00	28.374,44	2.994,75	7.071,53	38.440,72	0,00	38.440,72	17.728.890,35	2.851.523,00	6,22
August	33.911,85	18.092.058,01	1.127.241,87	0,00	5.889,05	3.822,63	8.475,39	18.187,07	0,00	18.187,07	19.235.024,66	2.851.523,00	6,75
Septembar	291.211,77	17.749.286,65	612.614,70	0,00	31.403,10	5.247,10	8.204,43	44.854,63	0,00	44.854,63	18.608.258,49	2.851.523,00	6,53
Oktober	471.136,56	17.434.384,24	195.461,12	0,00	3.730,37	3.019,60	6.382,02	13.131,98	0,00	13.131,98	18.087.849,95	2.851.523,00	6,34
Novembar	592.519,78	17.350.607,41	9.394,31	0,00	0,00	2.971,62	7.581,65	10.553,27	0,00	10.553,27	17.941.968,23	2.851.523,00	6,29
Decembar	565.717,03	17.317.301,14	11.717,58	0,00	1.713,45	4.047,87	43.424,92	49.304,66	118,42	49.304,66	17.845.431,09	2.851.523,00	6,26
Prosjeck	302.179,53	17.417.070,41	279.897,22	0,00	31.943,57	7.661,34	31.885,91	72.052,33	561,50	72.052,33	17.927.094,83	2.851.523,00	6,29

* 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 HERBOS FOND D.D. MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018.

9. OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
Obaveze prema DUF-u Euro – Investment d.d. Tuzla po osnovu usluga računovodstva	2.335	2.577
Obaveze prema DUF-u Kapital Invest d.o.o. Cazin po osnovu naknade troškova upravljanja i za usluge računovodstva	-	45.541
Obaveze prema DUF-u Euro – Investment d.d. Tuzla po osnovu naknade troškova upravljanja	-	33.141
Ukupno:	2.335	81.259

10. OSTALE OBAVEZE

	31.12.2018. KM	31.12.2017. KM
Obaveze prema zaposlenim, bruto	5.049	10.358
Obaveze prema banci depozitaru	4.686	56.709
Obaveze prema Nadzornom odboru, bruto	3.546	6.335
Obaveze prema Komisiji za vrijednosne papire u FBiH	1.487	4.797
Obaveze prema Registru vrijednosnih papira FBiH	1.016	2.156
Ostale obaveze	1.474	3.867
Ukupno:	17.258	84.222

11. POTENCIJALNE OBAVEZE

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

12. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

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

13. 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.

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

13. 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 br. 05/1-19-169/16 od 28. aprila 2016. godine utvrđena je povezanost fizičke osobe i pravnih lica Rolanda Hrkača i Balkan Investment Opportunity Fund-a, te 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 54,74% ukupnog broja dionica (Balkan Investment Opportunity Fund 31,27% i Hrkač Roland 23,47%). Prema tome, kroz opisano vlasništvo direktno je prekršena odredba člana 58. stav 5. Zakona o investicijskim fondovima („Službene novine FBiH“ broj 85/08), te su na taj način ugrožena prava ostalih dioničara Fonda.

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 zatvorenim ponudom;
- ulaganje u udjele ili dionice investicijskih fondova ne može preći 25% neto vrijednosti imovine pojedinog fonda u koji se ulaže;

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

13. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM (NASTAVAK)

- 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;
- 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.

Dana 31. jula 2014. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH je donijela Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, broj 01-02-1596/14, koji je objavljen u Službenim novinama FBiH 8. avgusta 2014. godine. Dana 10. decembra 2015. godine Komisija je izdala Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom.

Na dan 31. decembra 2018. godine Fond je napravio prekoračenje 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:

- a) da su slobodno prenosiva;
- b) da se mogu pouzdano vrednovati;
- c) 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;
- d) da je rizik ulaganja adekvatno obuhvaćen i kontrolisan sistemom upravljanja rizicima uspostavljenim od strane društva za upravljanje fondovima;
- e) da zadovoljavaju uslove likvidnosti;
- f) da su izvještaji o finansijskom položaju i uspješnosti poslovanja, kao i druge bitne informacije o emitentu vrijednosnih papira u koje se ulaže dostupni;
- g) 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.

Prekoračenja se odnose na sljedeća ulaganja:

Naziv emitenta	Ukupna vrijednost ulaganja KM	Vrijednost prekoračenja KM
TRGOCOOP DD LJUBUŠKI	33.004	33.004
RMU KAMENGRAD d.d. Sanski Most-u stečaju	24.881	24.881
GRANITMONT DD JABLANICA	18.828	18.828
HIDROGRADNJA D.D. SARAJEVO-u stečaju	2.959	2.959
Ukupno	79.672	79.672

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

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

14. 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 akta o organizaciji i sistematizaciji, internim kontrolama, poslovnoj tajni, zabrani konkurencije i sukobu interesa, čuvanju i arhiviranju poslovnih knjiga, politikama upravljanja rizikom, kako slijedi:

- Pravilnik interne kontrole poslovanja i osiguranja usaglašenosti poslovanja broj: 1694-I/17 od 30. novembra 2017. godine utvrđuje osnovne principe organizacije i rada interne kontrole, zadatke i djelokrug rada, odgovornosti, ovlaštenja, dužnosti i način rada, kao i izvještavanje nadležnih organa Društva u postupku interne kontrole.
- Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta i zadataka broj: 1689-I/17 od 30. novembra 2017 uređuje unutrašnju organizacionu strukturu Društva (Uprava, interna kontrola, Sekretar Društva, front office, middle office i back office), kadrovsku osposobljenost, radne zadatke, postupak unutrašnjeg izvještavanja i donošenja odluka, te čuvanje poslovne dokumentacije i podataka.
- Pravilnik o sukobu interesa broj: 1695-I/17 od 30. novembra 2017. godine zabranjuje konkurentski odnos s djelatnošću Društva i Fonda, te propisuje postupke i mjere sprječavanja sukoba interesa.
- Pravilnik o kancelarijskom i arhivskom poslovanju broj: 1697-I/17 od 30. novembra 2017. godine
- Pravilnik o načinu postupanja sa informacijskom opremom i mjere njene zaštite broj: 1696-I/17 od 30. novembra 2017. godine
- Procedure o obavljanju transakcija sa imovinom fonda broj 1693-I/17 od 30. novembra 2017. godine kojima se uređuju procedure kupovine i prodaje vrijednosnih papira, vršenje finansijske analize i donošenje investicijskih odluka, kao i procesuiranje transakcija.
- Pravilnik o upravljanju rizicima broj: 1699-I/17 od 30. novembra 2017. godine utvrđuje identifikaciju, mjerenje i procjenjivanje, upravljanje, te izvještavanje i kontrolu rizika.

- **Formalna ovlaštenja**

Društvo za upravljanje fondom "Euro-Investment" d.d. Tuzla ovlašteno je za upravljanje Fondom. Ovlaštene osobe su direktor Društva Raza Bajramović i direktor Fonda Marsela Kotaranin. Fond također ima Nadzorni odbor čije su nadležnosti definisane Zakonom i Statutom Fonda.

- **Organizaciona ovlaštenja**

Za vođenje poslova platnog prometa Fonda ovlašten je direktor Društva. Za izvještavanje prema Komisiji za vrijednosne papire ovlašteni su direktor Fonda i članovi Nadzornog odbora Fonda. Za javno objavljivanje finansijskih podataka ovlašteni su direktor Društva, direktor Fonda i predsjednik Nadzornog odbora Fonda. Za javno objavljivanje drugih podataka ovlašteni su direktor Društva i direktor Fonda.

- **Vođenje berzovnih i posredničkih poslova**

Berzovni i posrednički poslovi vode se u ime i za račun Fonda preko drugih ovlaštenih učesnika na organiziranom tržištu vrijednosnih papira. Ovlaštena osoba za davanje narudžbi za kupovinu i prodaju vrijednosnih papira na berzi je direktor Društva.

- **Kupovina i prodaja vrijednosnih papira**

Interne kontrole u postupku kupovine i prodaje ulaganja primjenjuju se u skladu sa Procedurama o obavljanju transakcija sa imovinom Fonda br. 1693-I/17 od 30. novembra 2017. godine te u skladu sa propisanim politikama od strane Društva za upravljanje „Euro-Investment“ d.d. Tuzla.

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

14. STANJE I DJELOVANJE INTERNIH KONTROLA (NASTAVAK)

• **Kupovina i prodaja vrijednosnih papira (nastavak)**

Prema navedenom Pravilniku, odluku o kupoprodaji vrijednosnih papira donosi Uprava Društva u skladu sa planiranom realizacijom programa godišnje investicijske politike, koju usvaja Nadzorni odbor Fonda, Statutom i Prospektom Fonda, kao i drugim zakonskim i podzakonskim aktima. Kupovinama i prodajama prethodi stručna analiza Middle office-a.

• **Pripremanje izvještaja i objavljivanje**

Društvo je dužno pripremati i objavljivati izvještaje, informacije i podatke čiji su sadržaj, način i rokovi objavljivanja propisani Pravilnikom o izvještavanju i obaveznom objavljivanju izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima i investicijskih fondova. Za pripremu i izradu seta finansijskih izvještaja zadužen je odjel računovodstva DUF-a.

• **Vođenje i čuvanje poslovnih knjiga i izvještaja**

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 optimalnu osnovu za zakonito poslovanje u skladu sa propisima koji regulišu tržište kapitala.

15. POVEZANE PRAVNE OSOBE

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

Povezano lice	Osnov povezanosti
DUF "Euro-Investment" d.d.Tuzla	Ugovor o upravljanju broj 1493-1/17 od 20. oktobra 2017. godine Ugovor o obavljanju poslova prema Rješenju br. 06/1-49-2739-3/15 i poslova banke depozitara od 17. februara 2016. godine;
UniCredit Bank d.d. Mostar	Aneks broj 1 od 11. maja 2016. godine; Aneks broj 2 od 2. septembra 2016. godine ;Ugovor o obavljanju poslova depozitara broj 1809-11/17 od 22. decembra 2017. godine te Anex 1 br 1810-11/17 od 22. decembra 2017. godine.
Društvo za reviziju Baker Tilly Re Opinion d.o.o. Sarajevo	Ugovor o reviziji finansijskih izvještaja broj 864/A/18-4229 od 6. jana 2018. godine U skladu sa Ugovorom o korištenju paketa usluga 1 - 04 - 85/07 od 13. februara 2017. godine, Anex I od 29. januara 010. godine, Anex II od 7. oktobra 2011. godine, Anex III od 22. februara 2018. godine, Anex IV od 13. aprila 2018. godine
Sarajevska Berza	Ugovor o berzanskom posredovanju broj 191-4/2010 od 3. oktobra 2018. godine
Monet broker a.d. Banja Luka	Ugovor o obavljanju brokerskih poslova broj 29225/12 od 4. aprila 2018. godine
AW Broker d.o.o. Sarajevo	Ugovor o obavljanju brokerskih poslova broj 190/17 od 3. januara 2018. godine
VGT BROKER d.o.o. Visoko	

Transakcije sa povezanim strana mogu se prikazati kako slijedi:

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

15. POVEZANE PRAVNE OSOBE (NASTAVAK)

a. DUF "Euro-Investment" d.d.Tuzla

Naknada Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije za period od 1. januara do 31. decembra 2018. godine iznosila je 367.753 KM (2017. - 33.141 KM), dok Fond nije imao neisplaćenih obaveza prema Društvu na dan 31. decembra 2018. godine (31. decembra 2017. godine - 33.141 KM). Računovodstvene usluge za period od 1. januara do 31. decembra 2018. iznosile su 29.014 KM (2017. - 2.577 KM), a iznos neplaćene usluge na dan 31. decembra 2018. godine iznosio je 2.335 KM (31. decembra 2017. godine - 2.577 KM).

b. UniCredit Bank d.d Mostar

Na ime svojih troškova Banka depozitar je tokom 2018. godine fakturisala iznos od 18.000 KM (2017. godine - 269.032 KM). Iznos neplaćenih usluga na dan 31. decembra 2018. godine iznosio je 4.686 KM (31. decembra 2017. godine - 56.709 KM)

c. Društvo za reviziju Baker Tilly Re Opinion d.o.o. Sarajevo

Naknada za reviziju finansijskih izvještaja Fonda za godinu koja je završila 31. decembra 2018. iznosi 7.020 KM (2017. - 8.775 KM).

d. Sarajevska Berza

Na ime berzanskih usluga, Berza je preko Društva za upravljanje tokom 2018. godine fakturisala iznos od 11.400 KM (2017. - 11.400 KM) .

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

Redni broj	Berzanski posrednik	Uk.vrijednost izvršenih transakcija sa posrednikom	% od ukupne vrijedn.svih transak. dionicama fonda u godini	Plaćena provizija posredniku (% od izvršene transakcije)
1	VGT Broker	9.331.419,37	93,05	0,50
2	AW Broker	641.746,62	6,40	0,50
3	Monet broker ad Banja Luka	55.468,73	0,55	0,50

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

Član Nadzornog odbora	Isplaćena naknada,neto	Broj dionica Fonda koje posjeduje
Danijel Grubeša	13.645 KM	-
Anton Luburić	12.328 KM	-
Ivana Soldo	11.383 KM	-

Na dan 31. decembra 2018. godine obaveze prema Nadzornom odboru iznose 3.546 KM, bruto.

Član Odbora za reviziju	Isplaćena naknada,neto	Broj dionica Fonda koje posjeduje
Toma Zovko	1.779 KM	-
David Sopta	1.779 KM	-
Slaven Karlović	1.779 KM	-

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

15. POVEZANE PRAVNE OSOBE (NASTAVAK)

g. Članovi uprave

Upravu Fonda čini direktor i njegova ukupna bruto naknada za 2018. godinu iznosi 56.157 KM .

16. 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 (<http://www.euro-investment.com.ba/>).

Takođe 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 ili Fonda, 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), kao i izvještaji o vrijednosti ulaganja (dionica) u imovini 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	Godina		
	2018.	2017.	2016.
Najniža vrijednost	5,76	5,98	6,68
Najviša vrijednost	6,80	8,29	10,57
Najniža cijena	2,17	2,11	3,25
Najviša cijena	4,70	3,25	4,00

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	2018.	2017.	2016.
Neto vrijednost imovine	17.681.992,23	17.303.548,55	23.869.686,62
Neto vrijednost imovine po dionici	6,20	6,07	8,37
Pokazatelj ukupnih troškova	3,50	2,32	1,62
Zarada/(gubitak) po dionici	0,13	(0,33)	0,01

ZIF SA JAVNOM PONUDOM HERBOS FOND 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 investicijskom fondu na dan 31. decembar 2018. godine

Opis	Sadržaj	Napomena
1. Informacije o identitetu Fonda		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom Herbos Fond dd Mostar, ZIF HERBOS FOND, Kneza Branimira 2	
broj telefona i telefaksa:		
e-mail adresu:	herbos-fond@tel.net.ba	
web:		
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	03-19-73/01	
ime i prezime direktora Fonda:	Marsela Kotaranin	
ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda:	Danijel Grubeša - predsjednik; Anton Luburić i Ivana Soldo Članovi	
ime i prezime članova odbora za reviziju:	Toma Zovko; Slaven Karlović, David Sopta	
firmu i sjedište vanjskog revizora:	BAKER TILLY RE OPINION“ d.o.o. Sarajevo	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	UniCredit Bank dd Mostar, Kardinala stepinca bb Mostar	Rješenjem od Komisije za vrijednosne papire FBiH br. 06/1-49-2739-3/15 od 10.12.2015. godine trajno je oduzeta dozvola Društvu za upravljanje fondovima „Kapital Invest“ d.o.o. Cazin za upravljanje ZIF „HERBOS FOND“ DD Mostar i nalaženo UniCredit Bank d.d. Mostar, kao banci depozitaru Fonda da preuzme upravljanje fondom.
2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:		
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Društvo za upravljanje fondovima "EURO- INVESTMENT" d.d. Tuzla , Ul. Muftije Muhameda Kurta 1 Tuzla	Rješenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH br. 05/1-19-352/17 od 06.12.2017. godine izdata je dozvola za upravljanje ZIF-om HERBOS FOND d.d. Mosta, DUF-u "EURO-INVESTMENT" d.d. Tuzla
broj telefona i telefaksa:	035/227-666 fax.035/315-461	
e-mail adresu:	euroinv@bih.net.ba	
web:	euro-investment@com.ba	

broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	Rješenje br.03-19-26/00 od 30.05.2000. godine	
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	Rješenje br.05/1-19-352/17 od 06.12.2017. godine	
imena i prezimena članova uprave Društva:	Raza Bajramović, direktor izvršni direktor	Snježana Šindrić,
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva:	Maja Hafizović,predsjednik Nedžad Gušić,član	Adis Terzić,član
imena i prezimena članova odbora za reviziju;	Elmin Frijak, predsjednik Zlatan Dedić, član Adnan Bajraktarević,član	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	BAKER TILLY RE OPINION“ d.o.o. Sarajevo	
firmu i adresu sjedište depozirata Fonda.	UniCredit Bank dd Mostar, Kardinala stepinca bb Mostar	

Prilog 2. Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda na dan 31. decembar 2018. godine

RBr	Naziv emitenata	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vpludjela	Broj vpludjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vpludjela	Fer cijena vpludjela	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 emitenata sa sjedištem u Federaciji BiH													
1	BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTR A	63.457.358.000	233.041.000	0,3672	71,4159	11,0000	2.563.451,00	14,4975	TC	0,0000	0,00	
2	ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIGR K3	10.658.236.000	888.367.000	8,3350	1,9805	1,3000	1.154.877,10	6,5314	TC	0,0000	0,00	
3	Bitumenka d.d. Sarajevo	BITMR A	714.977.000	18.482.000	2,5864	81,1162	1,9000	35.134,80	0,1987	PC	0,0000	0,00	
4	ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	BNSFR K2	3.315.526.000	1.560.000	0,0471	2,2900	1,7200	2.683,20	0,0152	PC	0,0000	0,00	
5	PBS d.d. Sarajevo	BORBR K3	259.802.000	15.001.000	5,7740	90,5866	109,9800	1.649.809,98	9,3305	TC	0,0000	0,00	
6	ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	CRBFR K1	3.053.478.000	668.575.000	21,8955	5,7520	2,4500	1.638.008,75	9,2637	TC	0,0000	0,00	
7	CESTE DD MOSTAR A	CSTMR A	469.623.000	7.810.000	1,6204	131,4060	15,5100	118.031,10	0,6675	PC	0,0000	0,00	
8	ELEKTRO GRUPA d.d. Gornji Vakuf-Uskoplje	ELGJR A	204.264.000	21.229.000	10,3929	234,9927	11,4700	243.496,63	1,3771	PC	0,0000	0,00	
9	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	ENISR A	17.657.682.000	319.322.000	1,8084	26,7662	0,8400	268.230,48	1,5170	TC	0,0000	0,00	
10	ENERGOPEIROL d.d. Sarajevo	ENPSR A	15.972.922.000	17.501.000	0,1096	229,9584	9,3600	163.809,36	0,9264	TC	0,0000	0,00	Neusklađena imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF sa javnom ponudom, član 2. stav c), 16.08.2015.
11	GRANITMONT DD JABLANICA	GMON RK2	172.764.000	3.758.000	2,1752	266,0990	5,0100	18.827,58	0,1065	PC	100,0000	18.827,58	Neusklađena imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF sa javnom ponudom, član 2. stav c), 16.08.2015.
12	GP BOSNA d.d. Sarajevo- u likvidaciji	GPBSR K2	763.396.000	3.240.000	0,4244	7,2971	0,0000	0,00	0,0000	PC	100,0000	0,00	Neusklađena imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF sa javnom ponudom, član 2. stav c), 16.08.2015.
13	GP PUT d.d. Sarajevo	GPUTR A	1.678.896.000	358.000.000	21,3235	5,6860	0,0000	0,00	0,0000	PC	100,0000	0,00	Neusklađena imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF sa javnom ponudom, član 2. stav c), 16.08.2015.
14	GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO-u stečaju	GRNJR A	114.827.000	6.139.000	5,3463	570,1254	0,0000	0,00	0,0000	PC	100,0000	0,00	Neusklađena imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF sa javnom ponudom, član 2. stav c), 16.08.2015.
15	HIDROGRADNJA D.D. SARAJEVO-u stečaju	HDGS RA	5.658.741.000	14.092.000	0,2490	12,5618	0,2100	2.959,32	0,0167	TC	100,0000	2.959,32	Neusklađena imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF sa javnom ponudom, član 2. stav c), 16.08.2015.
16	ASA BANKA DD	IKBZR K2	658.695.000	2.251.000	0,3417	117,1340	27,0000	60.777,00	0,3437	TC	0,0000	0,00	
17	JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar	JPEMR A	7.361.660.000	61.099.000	0,8300	251,1458	24,5000	1.496.925,50	8,4658	TC	0,0000	0,00	
18	JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. Sarajevo	JPESR A	31.506.541.000	251.800.000	0,7992	88,7413	10,0500	2.530.590,00	14,3117	TC	0,0000	0,00	
19	ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	NPRFR K2	4.076.253.000	369.000.000	9,0524	0,9621	0,8448	311.731,20	1,7630	TC	0,0000	0,00	

Prilog 2. Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda na dan 31. decembar 2018. godine (nastavak)

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vpudjela	Broj vpudjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vpudjela	Fer cijena vpudjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekrasćenja u investiranju	Vrijednost prekrasćenja	Razlog prekrasćenja i rok za usaglašavanje
1	2	3	4	5	6 (54*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13	14
20	Postbank BH d.d. Sarajevo-u stečaju	PBHR A	284.428.000	49.000	0,0172	0,0002	0,0000	0,00	0,0000	PC	100,0000	0,00	Neusklađena imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF sa javnom ponudom, član 2. stav c), 16.08.2015.
21	PIVARA TUZLA DD	PITZRK 1	1.400.376.000	32.638.000	2,3307	122.4327	5.9300	193.543.34	1,0946	TC	0,0000	0,00	
22	PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA	PRAKR A	226.879.000	694.000	0,3059	3,8600	3,1500	2.186,10	0,0124	PC	0,0000	0,00	
23	ZIF PROF - PLUS d.d. Sarajevo	PRPFR K2	5.072.824.000	238.993.000	4,7112	3,8627	3,5960	859.418,83	4,8604	TC	0,0000	0,00	
24	ZIF - prevent INVEST d.d. Sarajevo	PVINFR K3	2.021.967.000	40.600.000	2,0079	3,4992	3,0000	121.800,00	0,6888	TC	0,0000	0,00	
25	RIBA NERETVA d.d. Konjic	RIBNRA	50.520.000	1.589.000	3,1453	314,8633	15,7200	24.979,08	0,1413	PC	0,0000	0,00	Neusklađena imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF sa javnom ponudom, član 2. stav c), 16.08.2015.
26	REMONTMONTAŽA DD TUZLA	RMNTR A	53.889.000	319.000	0,5920	0,0000	0,0000	0,00	0,0000	PC	100,0000	0,00	
27	RMU BANOVČI d.d. Banovići	RMUBR A	693.880.000	49.072.000	7,0721	34,4305	18,0000	883.296,00	4,9955	TC	0,0000	0,00	Neusklađena imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF sa javnom ponudom, član 2. stav c), 16.08.2015.
28	RMU KAMENGRAD d.d. Sanski Most-u stečaju	RMUKR A	265.635.000	35.544.000	13,3808	77,7502	0,7000	24.880,80	0,1407	TC	100,0000	24.880,80	
29	SPRIND d.d. Rajlovac - Sarajevo	SPDRR A	28.368.000	846.000	2,9822	#####	181,8400	153.836,64	0,8700	PC	0,0000	0,00	
30	SARAJEVSKA PIVARA D.D. SARAJEVO	SRPYR K1	2.614.955.000	2.937.000	0,1123	59,3939	14,9000	43.761,30	0,2475	TC	0,0000	0,00	Neusklađena imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF sa javnom ponudom, član 2. stav c), 16.08.2015.
31	TRGOCOOP DD LJUBUŠKI	TRGOR A	368.360.000	29.733.000	8,0717	84,0817	1,1100	33.003,63	0,1867	PC	100,0000	33.003,63	
32	NLB Banka d.d. Sarajevo	TZLBK 2	382.712.000	2.000	0,0005	0,0050	80,0000	180,00	0,0009	TC	0,0000	0,00	
33	UNIS DD SARAJEVO	UMISRK 2	2.569.814.000	168.960.000	6,5748	8,1637	5,0000	844.800,00	4,7777	TC	0,0000	0,00	
34	GP "ZGP" D.D. Sarajevo	ZGPSR A	1.737.914.000	69.444.000	3,9958	57,6004	1,2500	86.805,00	0,4909	TC	0,0000	0,00	Neusklađena imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF sa javnom ponudom, član 2. stav c), 16.08.2015.
35	ŽITOPROMET DD MOSTAR-u stečaju	ZTPMR A	982.869.000	211.333.000	21,5016	74,6260	0,0000	0,00	0,0000	PC	100,0000	0,00	Neusklađena imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF sa javnom ponudom, član 2. stav c), 16.08.2015.
36	LASTA DD ČAPLJINA	ZVLCRA	496.278.000	9.693.000	1,9531	51,5836	0,0000	0,00	0,0000	PC	100,0000	0,00	

Prilog 2. Izvještaj o portfoliju investicijskog fonda na dan 31. decembar 2018. godine (nastavak)

RBr	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vpudjela	Broj vpudjela u vlasništvu fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vpudjela	Fer cijena vpudjela	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
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH									15.531.813,72				
Ulaganja u dionice emitentata sa sjedištem u Republika Srpska													
37	BOKSIT a.d. Milici	BOKSR A	17.287.671,0000	28.487,0000	0,1648	0,8895	0,6200	17.661,94	0,0999	TC	0,0000	0,00	
38	Nestro Petrol a.d. Banja Luka	PTRLBA	4.009.274,0000	31.931,0000	0,7964	0,9054	0,6700	21.393,77	0,1210	TC	0,0000	0,00	
39	TELEKOM SRPSKE A.D. BANJA LUKA	TLKMRA	491.383.755,0000	1.791.216,0000	0,3645	1,5759	0,8300	1.486.709,28	8,4080	TC	0,0000	0,00	
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u RS													
40	EUROPLANTAŽE d.d.	EPLTPA	1.777.040,0000	660,0000	0,0371	6,8300	5,5100	3.636,60	0,0206	PC	0,0000	0,00	Neusklađena imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF sa javnom ponudom, član 2. stav b) i c). 16.08.2015.
41	EUROPLANTAŽE d.d.	EPLTRA	43.112,0000	165,0000	0,3827	23,3500	5,5100	909,15	0,0051	PC	0,0000	0,00	
42	OPEKA d.d.	OPEKRA	516,0000	284,0000	0,5500	0,0000	0,0000	0,00	0,0000	PC	100,0000	0,00	Neusklađena imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF sa javnom ponudom, član 2. stav b) i c). 16.08.2015.
43	RAZVITAK d.d.	RZVIRA	172.800,0000	2.538,0000	1,4688	0,0000	0,0000	0,00	0,0000	PC	100,0000	0,00	
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u inostranstvu									4545,75				
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH													
44	Massimo holding d.o.o. Sarajevo	MSHSC	1.039,0000	63,0000	6,0635	0,0000	100,0000	6.300,00	0,0356	PC	0,0000	0,00	
45	Massimo holding d.o.o. Sarajevo	MSHSD	1.033,0000	61,0000	5,9051	0,0000	100,0000	6.100,00	0,0345	PC	0,0000	0,00	
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH									12.400,00				
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u inostranstvu													
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u inostranstvu													
Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u inostranstvu													
46	Julius Baer Multipartner Balkan Tige	JBMBRA	257.001,0000	16.345,2110	6,3600	0,0000	0,0000	0,00	0,0000	PC	100,0000	0,00	Neusklađena imovina po Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja ZIF sa javnom ponudom, član 2. stav b) i c). 16.08.2015.
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u inostranstvu									0,00				
Ukupno ulaganja fonda									17.074.524,46				

Prilog 3. Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda za period 1. januar do 31. decembar 2018.

Datum	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Oblaveze po osnovu ulaganja fonda	Oblaveze po osnovu troškova poslovanja	obaveze prema DUF-u	Ostale	UKUPNO	Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/udjelu fonda
Januar	1.273.030,35	16.255.382,72	428.281,87	0,00	17.956.694,94	269.368,03	31.650,64	71.152,86	6.619,55	378.791,08	17.577.903,86	2.851.523,00	6,16
Februar	135.652,81	17.711.987,50	136.346,72	0,00	17.983.987,02	4.162,60	7.271,44	67.537,39	0,00	78.971,42	17.905.015,61	2.851.523,00	6,28
Mart	75.355,66	18.055.020,71	119.832,84	0,00	18.250.209,21	4.427,84	12.967,82	67.863,02	0,00	85.258,68	18.164.950,54	2.851.523,00	6,37
April	55.044,89	17.294.752,89	122.717,72	0,00	17.472.515,51	17.942,54	8.492,31	51.811,54	0,00	78.246,39	17.394.269,12	2.851.523,00	6,10
Maj	31.733,25	17.113.300,42	23.485,54	0,00	17.168.519,21	0,00	3.892,01	21.802,82	0,00	25.694,82	17.142.824,39	2.851.523,00	6,01
Juni	42.501,35	17.349.700,30	143.743,17	0,00	17.535.944,83	16.311,47	5.558,29	21.323,42	0,00	43.193,18	17.492.751,64	2.851.523,00	6,13
Juli	58.339,01	17.281.062,32	427.929,15	0,00	17.767.331,08	28.374,44	2.994,75	7.071,53	0,00	38.440,72	17.728.890,35	2.851.523,00	6,22
August	33.911,85	18.092.058,01	1.127.241,87	0,00	19.253.211,72	5.889,05	3.822,63	8.475,39	0,00	18.187,07	19.235.024,66	2.851.523,00	6,75
Septembar	291.211,77	17.749.286,65	612.614,70	0,00	18.653.113,12	31.403,10	5.247,10	8.204,43	0,00	44.854,63	18.608.258,49	2.851.523,00	6,53
Oktobar	471.136,56	17.434.384,24	195.461,12	0,00	18.100.981,93	3.730,37	3.019,60	6.382,02	0,00	13.131,98	18.087.849,95	2.851.523,00	6,34
Novembar	592.519,78	17.350.607,41	9.394,31	0,00	17.952.521,50	0,00	2.971,62	7.581,65	0,00	10.553,27	17.941.968,23	2.851.523,00	6,29
Decembar	565.717,03	17.317.301,14	11.717,58	0,00	17.894.735,75	1.713,45	4.047,87	43.424,92	118,42	49.304,66	17.845.431,09	2.851.523,00	6,26
Prosjeck	302.179,53	17.417.070,41	279.897,22	0,00	17.999.147,15	31.943,57	7.661,34	31.885,91	561,50	72.052,33	17.927.094,83	2.851.523,00	6,29

Prilog 3a. Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine po dionici/udjelu na dan 31.12.2018. godine

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	17.062.124,46	96,39
2.	Obveznice	12.400,00	0,07
3.	Ostali vrijednosni papiri	0,00	0,00
4.	Depoziti i plasmani		0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	548.011,18	3,10
6.	Nekretnine		0,00
7.	Ostala imovina	79.049,29	0,45
I	UKUPNA IMOVINA	17.701.584,93	100,00
II	UKUPNE OBAVEZE	19.592,70	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	17.681.992,23	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	2.851.523,00	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	6,20	
VIII	CIJENA DIONICE /UDJELA	4,70	

Prilog 3b. Izvještaj o NVI po dionici/udjelu i cijeni udjela/dionice investicijskog fonda za 2018.

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			2015	2014	2013
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	5,76	6,07	6,70	11,05	9,70
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	6,80	8,39	10,71	12,20	12,39
Najniža cijena	2,17	2,11	3,25	4,00	
Najviša cijena	4,70	3,25	4,00	4,70	
Prosječna cijena	2,99	2,66	3,63	4,10	

Prilog 4. Izvještaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine investicijskog fonda u periodu od 1. januara do 31. decembra 2018. godine

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	367.753,43	58,61
Naknada Registru	7.069,50	1,13
Naknada depozitaru	18.000,00	2,87
Naknada za reviziju	8.775,00	1,40
Naknada za računovodstvo	29.013,98	4,62
Naknada berzi	11.400,00	1,82
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	37.558,55	5,99
Troškovi servisiranja dioničara	2.900,43	0,46
Naknade i troškovi nadzornog odbora	41.834,96	6,67
Naknade i troškovi direktora fonda	60.848,73	9,70
Ostali troškovi	42.283,35	6,74
Ukupno troškovi:	627.437,93	100,0
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	17.926.797,89	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,50	

Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2018 - 31.12.2018

Naziv emitenta	Simbol	Starije na početku perioda					Transakcije tokom perioda					Starije na kraju perioda				
		Kupovine					Prodaje									
		% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	
BH Telecom d.d. Sarajevo	BH TS	0,4127	12,26	3.211.065,64	18,5573	0,00	0,00	0,00	28.873,00	12,54	361.977,40	0,3672	24,78	2.563.451,00	14,4975	
ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo	BIG F	0,2528	1,56	42.088,95	0,2432	861.418,00	1,92	1.656.790,17	0,00	0,00	0,00	8,3350	1,35	1.154.877,10	6,5314	
Bitumenka d.d. Sarajevo	BIT M	2,5864	4,21	77.851,32	0,4499	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,5864	6,11	35.134,80	0,1987	
ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo	BN SF	0,0471	2,30	3.588,00	0,0207	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0471	4,02	2.683,20	0,0152	
BOKSIT a.d. Milici	BO KS	0,1648	0,65	18.516,55	0,1070	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,1648	1,27	17.661,94	0,0999	
PBS d.d. Sarajevo	BO RB	0,0004	88,00	88,00	0,0005	15.000,00	90,59	1.358.775,00	0,00	0,00	0,00	5,7740	109,99	1.649.809,98	9,3305	
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	CR BF	21,8955	3,50	2.340,012,50	13,5233	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21,8955	5,95	1.638.008,75	9,2637	
CESTE DD MOSTAR	CS TM	1,6204	16,59	126.249,90	0,7296	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,6204	32,10	118.031,10	0,6675	
ELEKTRO GRUPA d.d. Gornji Vakuf-Uskoplje	EL GJ	5,1965	7,44	157.943,76	0,9128	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,1965	18,91	243.496,63	1,3771	
ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	ENI S	1,8084	0,90	287.389,80	1,6609	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,8084	1,74	268.230,48	1,5170	
ENERGOPETROL d.d. Sarajevo	EN PS	0,3186	7,74	135.457,74	0,7828	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,3186	17,10	163.809,36	0,9264	
EUROPLANTAŽE d.d. T	EPL T	0,0000	0,00			825,00	10,13	8.360,55	0,00	0,00	0,00	0,0442	5,51	4.545,75	0,0206	
FDS DD SARAJEVO	FD SS	1,7236	80,05	1.768.464,60	10,2202	0,00	0,00	0,00	22.092,00	80,05	1.768.464,60	0,0000	0,00	0,00	0,0000	
GRANITMONT DD JABLANICA	GM ON	2,1752	6,90	25.930,20	0,1499	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,1752	11,91	18.827,58	0,1065	
GP BOSNA d.d. Sarajevo- u likvidaciji	GP BS	0,4244	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,4244	0,00	0,00	0,0000	
GP PUT d.d. Sarajevo	GP UT	21,3235	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21,3235	0,00	0,00	0,0000	
GRANIT JABLANICA DD SARAJEVO-u stečaju	GR NJ	5,3463	1,86	11.418,54	0,0660	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,3463	1,86	0,00	0,0000	
HIDROGRADNJA D.D. SARAJEVO-u stečaju	HD GS	0,2490	0,05	704,60	0,0041	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,2490	0,26	2.959,32	0,0167	
JP HT d.d. Mostar	HT KM	0,3657	5,99	691.880,94	3,9985	0,00	0,00	0,00	115.506,00	5,98	690.517,90	0,0000	0,00	0,00	0,0000	
Hypo BH Equity	HY EQ	2,8854	5,00	44.457,81	0,2569	0,00	0,00	0,00	8.889,00	5,52	49.098,00	0,0000	0,00	0,00	0,0000	
ASA BANKA DD	IKB Z	0,3417	40,00	90.040,00	0,5204	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,3417	67,00	60.777,00	0,3437	

Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2018 - 31.12.2018 (nastavak)

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda			Transakcije tokom perioda				Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	Kupovine		Prodaje		% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
					Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost		
Julius Baer Multipartner Balkan Tiger	JBMB	6,3599	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0000
JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar	JPEM	0,8300	13,90	849,276,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,496,925,50	8,4658
JP ELEKTROPRIVREDA BiH d.d. Sarajevo	JPES	0,6691	7,45	1,570,460,00	50,000,00	10,05	502,746,75	9,000,00	9,32	83,910,00	2,530,590,00	14,3117
Massimo holding d.o.o. Sarajevo	MSHS	4,5060	100,00	18,700,00	0,00	0,00	0,00	63,00	100,00	6,300,00	12,400,00	0,0600
ZIF "NAPRIJED" d.d. Sarajevo	NPRF	0,0000	0,00	0,00	369,000,00	0,96	355,001,18	0,00	0,00	0,00	311,731,20	1,7630
OPEKA d.d.	OPEK	0,0000	0,00	0,00	284,00	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0000
Postbank BH d.d. Sarajevo-u stečaju	PBHB	0,0172	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0000
PIVARA TUZLA DD	PITZ	2,3330	4,40	143,752,40	0,00	0,00	0,00	33,00	5,00	165,00	193,543,34	1,0946
PREVOZ RADNIKA KREKA DD TUZLA	PRAK	0,3059	2,84	1,970,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,186,10	0,0124
ZIF PROF - PLUS d.d. Sarajevo	PRPF	4,7112	2,34	559,243,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	859,418,83	4,8604
Nestro Petrol a.d. Banja Luka	PTRL	0,0000	0,00	0,00	31,931,00	0,91	28,910,33	0,00	0,00	0,00	21,393,77	0,1210
ZIF "prevent INVEST" d.d. Sarajevo	PVNF	0,2967	3,25	19,500,00	34,600,00	3,12	107,957,20	0,00	0,00	0,00	121,800,00	0,6888
RIBA NERETVA d.d. Konjic	RIBN	3,1453	12,67	20,132,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24,979,08	0,1413
REMONTMONTAŽA DD TUZLA	RMNT	0,5920	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0000
RMU BANOVICI d.d.	RMUB	4,4780	16,00	497,152,00	18,000,00	18,12	326,107,50	0,00	0,00	0,00	883,296,00	4,9955
RMU KAMENGRAD d.d. Sanski Most-u stečaju	RMUK	13,3808	1,20	42,652,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24,880,80	0,1407
RAZVITAK d.d.	RZVI	0,0000	0,00	0,00	2,538,00	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0000
SARAJEVO-OSIGURANJE d.d. Sarajevo	SOSO	0,5423	5,00	125,675,00	0,00	0,00	0,00	25,135,00	5,52	138,865,62	0,00	0,0000
SPRIND d.d.	SPRD	2,9822	182,57	154,454,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	153,836,64	0,8700
Rajlovac - Sarajevo PIVARA D.D. SARAJEVO	SRPV	0,1123	17,20	50,516,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	43,761,30	0,2475

Prilog 5. Izvještaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period 1.1.2018 - 31.12.2018 (nastavak)

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda				Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinačna vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine		Prodaje		% učešća kod emitenta	Jedinačna fer vrijednost	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
TELEKOM SRPSKE A.D. BANJA LUKA	TLKM	0,3584	1,05	1.849.276,80	10,6873	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	Količina	Prosječna cijena	Vrijednost	1.486.709,28	8,4080
TRGOCOOP DD LJUBUŠKI	TRGC	8,0717	1,11	33.003,63	0,1907	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33.003,63	0,1867
NLB Banka d.d. Sarajevo	TZLB	0,0005	80,00	160,00	0,0009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	160,00	0,0009
UNIS DD SARAJEVO	UMIS	6,1284	5,30	834.686,40	4,8238	250.500,00	5,26	1.318.630,75	239.028,00	5,39	1.288.360,92	844.800,00	4,7777
VINARIJA ČITLUK DD	VNRC	1,5196	17,26	16.069,06	0,0929	0,00	0,00	0,00	931,00	16,00	14.896,00	0,00	0,0000
GP "ZGP" D.D. Sarajevo	ZGPS	3,9958	1,34	93.054,96	0,5378	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	86.805,00	0,4909
ŽITOPROMET DD MOSTAR-u stečaju	ZTPM	21,5016	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0000
LASTA DD ČAPLJINA	ZVLC	1,9531	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0000
			15.912,885,83	91,89	1.664,096,00	141,95	5.689,837,85	449.550,00	245,32	4.402,555,44	175,19	17.074,524,46	
Dionice Europlantaža Opek i Razvitak su stečene iz likvidacione mase OIF Eurohaus Balanced													
Obveznice serije B Massimo holdik dospjele su na naplatu 19.06.2018													

Prilog 5a. Izvještaj o vrijednosti transakcija Fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate naknade

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/3
Vgt Broker	9.331.419,37	93,05	46.487,71	0,005
AW Broker	641.746,62	6,40	3.200,85	0,005
Monet broker ad Banja Luka	55.468,73	0,55	275,69	0,005
Ukupno	10.028.634,72	100%	49.964,25	100%

Prilog 6. Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda za period od 1.1.2018. do 31.12.2018. godine

R.Br.	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
I	Vrijednost neto imovine po dionici/udjelu fonda na početku perioda		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	17.303.548,55	23.869.686,62
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	2.851.523,00	2.851.523,00
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	6,07	8,37
II	Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	17.681.992,23	17.303.548,55
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	2.851.523,00	2.851.523,00
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	6,20	6,07
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	3,50	2,32
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine		
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	2,19	-27,51

Prilog 7. Izvještaj o prihodima Fonda po osnovu dividende za period od 01.01. do 31.12.2018. godine

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
Telekom Srpske a.d. B.Luka	TLKM	1761216	0,07047512	124.121,91
BOKSIT a.d. Milići	BOKS	28487	0,01156893	329,56
JP Elektroprivreda BiH	JPES	260800	2,212686388	577.068,61
BH TELECOM	BHTS	239200	1,737258361	415.552,20
UNIS dd Sarajevo	UMIS	168960	0,05	8.448,00
				1.125.520,28