

**OTVORENI INVESTICIJSKI FOND SA JAVNOM
PONUDOM ADDIKO BH EQUITY MOSTAR**

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

I

**NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2016.**

**OIF SA JAVNOM PONUDOM ADDIKO BH EQUITY MOSTAR
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
I NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2016.**

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	6
Izvještaj o novčanim tokovima	7
Izvještaj o promjenama na neto imovini	8
Napomene uz finansijske izvještaje	9
Usaglašenost sa zakonskom regulativom	18
Stanje i djelovanje internih kontrola	19
Povezane pravne osobe	21
Objavljivanje informacija	22
PRILOZI	
Prilog 1 – Set obrazaca za izvještavanje Komisiji za vrijednosne papire u FBiH	
Prilog 2 – Izvještaj Uprave Društva	

ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

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

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

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

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

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

Za i u ime Uprave Addiko Invest društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Mostar

Ante Kolobarić, Direktor

Kralja Petra Krešimira IV-3
88000 Mostar
Bosna i Hercegovina

2. februar 2017. godine

Upravi i udjeličarima Otvorenog investicijskog fonda sa Javnom ponudom Addiko BH Equity Mostar

Izveštaj o reviziji finansijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja OIF sa javnom ponudom Addiko BH Equity Mostar (u daljnjem tekstu: "Fond") prikazanih na stranicama od 5. do 23., koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2016. godine, izvještaja o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama na dioničkom kapitalu za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena. Također smo obavili reviziju obračuna neto vrijednosti. Također smo obavili reviziju obračuna neto vrijednosti imovine Fonda, objavljenih informacija koje bitno utiču na finansijsko poslovanje, tromjesečne informacije o kupovini i prodaji vrijednosnih papira, informacije iz pojedinačnih izvještaja o poslovanju, stanja i djelovanja internih kontrola, te reviziju zakonskih ograničenja pri investiranju.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji fer prezentiraju u svim značajnim odrednicama finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2016. 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.

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.

Vrednovanje i postojanje ulaganja

Fond je na dan 31. decembra 2016. godine, a kao što je prikazano u Napomeni 5, iskazao finansijsku imovinu namijenjenu prodaji u iznosu od 1.337.285 KM (31. decembar 2015., 1.326.717 KM), što predstavlja 83,54% ukupne imovine Fonda.

Usvojenim računovodstvenim politikama ova imovina se početno priznaje po fer vrijednosti transakcije što uključuje i transakcijske troškove koji su direktno povezani sa njenim sticanjem. 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 prometovanih na berzi. U slučaju da se vrijednosnim papirima ne vrši aktivno trgovanje, vrednovanje se vrši tehnikama procjene u skladu sa važećim računovodstvenim standardima.

Naše revizorske procedure vezano za postojanje ulaganja uključuje potvrdu vlasništva izdatu od strane banke depozitara.

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 Društvo, te pravimo provjeru uzetih pretpostavki i rekalkulaciju vrijednosti.

Prema provedenim opisanim procedurama smatramo da su procjene menadžmenta, a koje su osnova za vrednovanje ulaganja, prihvatljive.

Ostale informacije u godišnjem izvještaju

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u godišnje izvještaje, ali ne uključuju godišnje finansijske izvještaje i naš revizorski izvještaj.

Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvata ostale informacije, i mi ne izražavamo bilo koji oblik zaključka s izražavanjem uvjerenja o njima.

U vezi s našom revizijom finansijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno protivrječne finansijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. Ako, na osnovu posla koji smo obavili, zaključimo da postoji značajan pogrešan prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da objavimo tu činjenicu. U tom smislu mi nemamo nešto za objaviti.

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 modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizorskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da 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 sprječava 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.

Ostala pitanja

Reviziju finansijskih izvještaja za godinu koja je završila 31. decembra 2015. obavio je drugi revizor koji je u svom izvještaju od 13. marta 2016. godine izrazio pozitivno mišljenje.

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



Nihad Fejzić, direktor i ovlašteni revizor



Dražen Branković, ovlašteni revizor

Sarajevo, 2. februar 2017. godine

OIF SA JAVNOM PONUDOM ADDIKO BH EQUITY MOSTAR
IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016. GODINE

	Napomena	2016. KM	2015. KM
Prihodi			
Prihodi od ulaganja	3	58.136	42.748
Ostali prihodi	-	-	6.306
UKUPNO PRIHODI		58.136	49.054
Dobit i gubitak od investicija			
Neto realizirani dobitak od ulaganja u vrijednosne papire namijenjene prodaji	2	2.914	624
UKUPNO DOBIT OD INVESTICIJA		61.050	49.678
Rashodi			
Naknade društvu za upravljanje Fondom	-	(16.975)	(19.998)
Naknada depozitaru	-	(12.130)	(12.000)
Naknada za reviziju	-	(5.265)	(2.574)
Troškovi oglašavanja	-	(2.106)	(2.106)
Naknada Komisiji za vrijednosne papire	-	(1.188)	(1.399)
Ostalo	-	(253)	(476)
UKUPNO RASHODI	2	(37.917)	(38.553)
REALIZOVANA DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA		23.133	11.125
Porez na dobit	-	-	-
REALIZOVANA DOBIT POSLIJE OPOREZIVANJA		23.133	11.125
Nerealizovani dobici	-	-	-
Nerealizovani gubici	-	-	-
POVEĆANJE NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA		23.133	11.125
Ostala sveobuhvatna dobit			
	Napomena	2016. KM	2015. KM
Reklasifikacija na račun dobiti i gubitka (Smanjenje)/povećanje finansijske imovine raspoložive za prodaju	-	(2.719)	(624)
	-	(128.971)	25.049
UKUPNO OSTALI SVEOBUHVAATNI (GUBITAK)/DOBIT		(131.690)	24.425
UKUPNO SVEOBUHVAATNI (GUBITAK)/DOBIT		(108.557)	35.550

Napomene na stranicama od 9 do 23 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

OIF SA JAVNOM PONUDOM ADDIKO BH EQUITY MOSTAR
IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU
NA DAN 31. DECEMBRA 2016. GODINE

	Napomena	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
AKTIVA			
Finansijska imovina do dospeljeća	4	3.989	7.993
Finansijska imovina raspoloživa za prodaju	5	1.337.285	1.326.717
Ostala potraživanja	6	23.152	7.997
Novac i novčani ekvivalenti	7	236.327	525.223
UKUPNA AKTIVA		1.600.753	1.867.930
PASIVA			
<i>Obaveze</i>			
Obaveze po osnovu tekućeg poslovanja	9	7.892	5.609
Ukupno obaveze		7.892	5.609
<i>Neto imovina</i>			
Udjeli	-	3.861.810	4.022.713
Revalorizacijske rezerve	-	(140.089)	(8.399)
Neraspoređeni gubitak	-	(2.128.860)	(2.151.993)
Neto imovina Fonda	8	1.592.861	1.862.321
UKUPNA PASIVA		1.600.753	1.867.930
Dodatne informacije			
Broj udjela		308.549	338.873
Neto vrijednost imovine po udjelu		5,16	5,50
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine		1.697.491	2.000.024
Prosječni broj udjela		319.195	368.702
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine po udjelu		5,31	5,42

Napomene na stranicama od 9 do 23 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisao za i u ime Društva dana 2. februara 2017. godine:

Ante Kolobarić, Direktor

OIF SA JAVNOM PONUDOM ADDIKO BH EQUITY MOSTAR
IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016. GODINE

	2016. KM	2015. KM
POSLOVNE AKTIVNOSTI		
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	86.684	642.677
Prilivi po osnovu kamata	13.975	19.120
Prilivi po osnovu dividendi	28.893	23.542
Prilivi po osnovu depozita	-	550.000
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	43.816	50.015
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	(214.677)	(155.101)
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	(178.255)	(115.895)
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz poslovnih aktivnosti	(36.422)	(39.206)
Neto (odliv)/priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	(127.993)	487.576
FINANSIJSKE AKTIVNOSTI		
Prilivi gotovine iz finansijskih aktivnosti	-	10.000
Prilivi od izdavanja udjela		10.000
Odlivi gotovine iz finansijskih aktivnosti	(160.903)	(389.850)
Odlivi po osnovu razduživanja	(160.903)	(389.850)
Neto odliv gotovine iz finansijskih aktivnosti	(160.903)	(379.850)
NETO (SMANJENJE)/POVEĆANJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	(288.896)	107.726
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	525.223	417.497
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	236.327	525.223

Napomene na stranicama od 9 do 23 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

OIF SA JAVNOM PONUDOM ADDIKO BH EQUITY MOSTAR
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA NETO IMOVINI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016. GODINE

	Udjeli KM	Revalorizacijske rezerve KM	Neraspoređeni gubitak KM	Ukupno KM
Stanje 31. decembra 2014.	4.402.562	(32.824)	(2.163.118)	2.206.620
Ostala sveobuhvatna dobit	-	24.425	-	24.425
Dobit za 2015. godinu	-	-	11.125	11.125
<i>Ukupno sveobuhvatna dobit</i>	-	24.425	11.125	35.550
Otkup udjela	(379.849)	-	-	(379.849)
Stanje 31. decembra 2015.	4.022.713	(8.399)	(2.151.993)	1.862.321
Ostala sveobuhvatna dobit	-	(131.690)	-	(131.690)
Dobit za 2016. godinu	-	-	23.133	23.133
<i>Ukupno sveobuhvatni gubitak</i>	-	(131.690)	23.133	(108.557)
Otkup udjela	(160.903)	-	-	(160.903)
Stanje 31. decembra 2016.	3.861.810	(140.089)	(2.128.860)	1.592.861

Napomene na stranicama od 9 do 23 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**OIF SA JAVNOM PONUDOM ADDIKO BH EQUITY MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016. GODINE**

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST

Uzajamni fond Addiko BH Equity („Fond“), raniji naziv OIF Hypo BH Equity, je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, odnosno zajednička imovina ulagatelja bez svojstva pravnog lica, koju je, uz odobrenje Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine broj 05-19-338/07 od 12. jula 2007. godine, uspostavilo na neodređeno vrijeme Društvo za upravljanje fondovima Addiko Invest d.o.o. Mostar („Društvo“), raniji naziv Hypo Alpe-Adria-Invest d.o.o. Mostar. Fond je počeo sa poslovanjem 25. oktobra 2007. godine.

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

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

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

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

Osnovna djelatnost

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

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

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

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

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

**OIF SA JAVNOM PONUDOM ADDIKO BH EQUITY MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016. GODINE**

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST (NASTAVAK)

Osnovna djelatnost (nastavak)

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

Ograničenja ulaganja se odnose na:

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

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnov za prezentiranje

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

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

Opća načela

Načelo opreznosti

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

Načelo pojedinačne procjene

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

**OIF SA JAVNOM PONUDOM ADDIKO BH EQUITY MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016. GODINE**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Opšta načela (nastavak)

Načelo prevage suštine nad formom

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

Načelo značajnosti

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

Načelo dosljednosti

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

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

Priznavanje prihoda

Prihodima se smatraju:

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

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

Realizovani kapitalni dobici / gubici

Fond evidentira realizovani dobitak ili gubitak kad proda ulaganja. Realizovani dobitak nastaje kad se ulaganje proda po vrijednosti većoj od troška ulaganja umanjenog za naknadne ispravke vrijednosti. Realizovani gubitak nastaje kad se ulaganje proda po vrijednosti manjoj od troška ulaganja umanjenog za naknadne ispravke vrijednosti.

Nerealizovani kapitalni dobici / gubici

Nerealizovani kapitalni dobici 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.

Troškovi upravljanja Fondom

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

**OIF SA JAVNOM PONUDOM ADDIKO BH EQUITY MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016. GODINE**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Troškovi upravljanja Fondom (nastavak)

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

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

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

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

Sve troškove koji pređu dopušteni iznos od 3,50% u jednoj godini snosi Društvo za upravljanje. Ukupni troškovi Fonda u 2016. godini su u procentu od 2,23% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, što je unutar Zakonom dopustivog okvira.

Oporezivanje

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

Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

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

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

Finansijska imovina raspoloživa za prodaju

Ulaganja u dionice držane od strane Fonda, su klasificirani kao raspoloživi za prodaju i prezentiraju se po fer vrijednosti na način opisan u naslovu „Obračun neto vrijednosti imovine“. Dobici i gubici koji nastaju zbog promjene fer vrijednosti direktno utiču na investicijsku revalorizacionu rezervu sa izuzetkom umanjenja za trajne gubitke, kamata se obračunava koristeći metod efektivne kamatne stope i dobit ili gubitak na monetarnu imovinu od kursnih razlika direktno utiče na dobit ili gubitak.

Kada se takva ulaganja prodaju ili su izložena trajnom smanjenju vrijednosti, kumulativna dobit ili gubitak prethodno ostvaren u revalorizacionoj rezervi za ulaganja je uključen u prihode i rashode perioda.

Dividende na vlasničke instrumente raspoložive za prodaju se priznaju u računu dobiti ili gubitka kad se uspostavi pravo Fonda da primi dividendu.

**OIF SA JAVNOM PONUDOM ADDIKO BH EQUITY MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016. GODINE**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Umanjenja finansijske imovine

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

Strane valute

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

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

Novac i novčani ekvivalenti

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

Raspodjela dobiti

Raspodjela dobiti se određuje na osnovu odluke Skupštine Fonda.

Obračun neto vrijednosti imovine

Prema prospektu Fonda, predviđena su ulaganja u:

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

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

**OIF SA JAVNOM PONUDOM ADDIKO BH EQUITY MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016. GODINE**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Obračun neto vrijednosti imovine (nastavak)

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

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

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

Finansijska imovina i obaveze Fonda početno se priznaju po fer vrijednosti transakcije, odnosno po trošku sticanja koji u cijenu pojedinačne imovine uključuje i transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem imovine ili obaveze.

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

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

Kupovina i prodaja finansijskih instrumenata 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

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

**OIF SA JAVNOM PONUDOM ADDIKO BH EQUITY MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016. GODINE**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Obračun neto vrijednosti imovine (nastavak)

Finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti (nastavak)

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

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

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

Finansijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku

Depoziti i ulaganja koja se drže do dospelja, te dužničke vrijednosne papire emitirane 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.

Udjeli u fondovima

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

Obaveze

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

3. PRIHODI OD ULAGANJA

	2016. KM	2015. KM
Telekom Srpske a.d. Banjaluka	22.987	8.393
BH Telecom d.d. Sarajevo	15.195	7.549
Fabrika duhana d.d. Sarajevo	3.241	2.891
Bosnalijek d.d. Sarajevo	1.900	1.729
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	1.065	-
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	504	-
JP HT d.d. Mostar	398	-
Investiciono-komercijalna Banja d.d. Zenica	-	2.980
<i>Podzbir – prihodi od dividende u novcu</i>	<i>45.290</i>	<i>23.542</i>
<i>Prihodi od kamata</i>	<i>12.846</i>	<i>19.206</i>
Ukupno:	58.136	42.748

**OIF SA JAVNOM PONUDOM ADDIKO BH EQUITY MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016. GODINE**

4. FINANSIJSKA IMOVINA DO DOSPIJEĆA

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Municipalne obveznice	4.021	8.043
Ispravka vrijednosti ulaganja u municipalne obveznice	(32)	(50)
Ukupno:	3.989	7.993

Fond je pri vrednovanju vrijednosnih papira klasifikovanih kao imovina držana do dospijeća postupio u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, u smislu da je za potrebe realnog prikaza neto imovine Fonda, za svaku odvojenu transakciju sa imovinom klasificiranom u kategoriju imovina u posjedu do dospijeća, napravljen poseban izračun efektivne kamatne stope, te se pripis ovako obračunate kamate (amortizacijskog troška) na dnevnoj osnovi pripisuje u korist bilansa uspjeha. Napominjemo da je u cilju realnog prikaza neto imovine Fonda, za svaku odvojenu transakciju nabavke iste klase vrijednosnih papira napravljen poseban obračun efektivne kamatne stope s obzirom na činjenicu da prilikom nabavke vrijednosnog papira tržišna cijena vrijednosnog papira može varirati, a utiče na izračun efektivne kamatne stope i vrijednost amortizovanog troška.

5. FINANSIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Dionice – utrživi vrijednosni papiri	1.181.870	1.069.247
Ispravka vrijednosti ulaganja u dionice – utrživi vrijednosni papiri	(334.704)	(235.522)
<i>Podzbir – ulaganja u dionice</i>	<i>847.166</i>	<i>833.725</i>
Državne obveznice – utrživi vrijednosni papiri	211.242	247.238
Ispravka vrijednosti ulaganja u državne obveznice – utrživi vrijednosni papiri	278.877	245.754
<i>Podzbir – ulaganja u obveznice</i>	<i>490.119</i>	<i>492.992</i>
Ukupno:	1.337.285	1.326.717

Promjene na ispravci vrijednosti ulaganja mogu se prikazati kako slijedi:

	Dionice – utrživi	Obveznice – utrživi	Ukupno
Stanje na dan 31. decembra 2015.	235.522	(245.754)	(10.232)
Promjene na ispravci vrijednosti	164.813	(35.842)	128.971
Isknjiženje	(65.631)	-	(65.631)
Realizovani dobici uslijed prodaje	-	2.719	2.719
Stanje na dan 31. decembra 2016.	334.704	(278.877)	55.827

OIF SA JAVNOM PONUDOM ADDIKO BH EQUITY MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016. GODINE

6. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Potraživanja za dividende	16.396	-
Potraživanja za kamate	6.756	7.997
Ukupno:	23.152	7.997

7. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Transakcijski račun, KM	214.656	462.299
Skrbnički račun, KM	21.671	62.924
Ukupno:	236.327	525.223

8. NETO IMOVINA FONDA

Neto vrijednosti imovine Fonda na dan 31.12.2016. i 31.12.2015. godine može se prikazati kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Finansijska imovina do dospelja	0,25	3.989	7.993
Finansijska imovina raspoloživa za prodaju	83,55	1.337.285	1.326.717
Ostala potraživanja	1,44	23.152	7.997
Novac i novčani ekvivalenti	14,76	236.327	525.223
Podzbir	100,00	1.600.573	1.867.930
Ostale obaveze	100,00	(7.892)	(5.609)
Podzbir – ukupno obaveze	100,00	(7.892)	(5.609)
Ukupno:		1.592.861	1.862.321

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

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Prosječna neto vrijednost imovine	1.697.491	2.000.024
Prosječan broj udjela u opticaju	319.195	368.702
Prosječna neto vrijednost imovine po udjelu	5,31	5,42
Broj udjela na početku perioda	338.873	409.327
Broj udjela na kraju perioda	308.549	338.873
Cijena udjela na početku perioda	5,50	5,39
Cijena udjela na kraju perioda	5,16	5,50

OIF SA JAVNOM PONUDOM ADDIKO BH EQUITY MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016. GODINE

8. NETO IMOVINA FONDA (NASTAVAK)

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

9. OBAVEZE PO OSNOVU TEKUĆEG POSLOVANJA

	31.12.2016.	31.12.2015.
	KM	KM
Obaveze prema revizoru	5.265	2.574
Obaveze prema Društvu za upravljanje	1.357	1.574
Obaveze prema banci depozitaru	1.000	1.000
Ostale obaveze	270	461
Ukupno:	7.892	5.609

17. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

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

18. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM

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

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

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

**OIF SA JAVNOM PONUDOM ADDIKO BH EQUITY MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016. GODINE**

18. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM (NASTAVAK)

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

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

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

19. STANJE I DJELOVANJE INTERNIH KONTROLA

• **Interni akti**

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

- Pravilnik o procedurama rada organizacijskih jedinica broj: 07-04/11 od 29. augusta 2011. godine kojim se uređuje procedura rada i izvršenja transakcija vrijednosnim papirima i odgovornost zaposlenika u organizacijskim jedinicama Društva za upravljanje Fondom. Skladno unutrašnjoj organizaciji Društvo ima tri odjela i to: odjel za upravljanje imovinom (front office), odjel za nadzor i analizu (middle office) i odjel za podršku (back office);
- Pravilnik o internoj kontroli poslovanja broj: 08-04/11 od 29. augusta 2011. godine kojim se uređuje i propisuje način funkcionisanja sistema interne kontrole u obavljanju poslova Društva za upravljanje Fondom. Cilj ovog pravilnika je snižavanje nivoa rizika i osiguravanje nesmetanog odvijanja poslova upravljanja;
- Pravilnik o organizaciji i zaštiti informacionog sistema broj: 01-02/15 od 5. marta 2015. godine kojim se uređuje: postupak i način zaštite informacionog sistema, vođenje evidencije o korištenju i postupku informacionog sistema, postupak u vanrednim situacijama, način izrade i čuvanje kopija svih podataka (Back up) i odgovornost korisnika;
- Pravilnik o mjerenju i upravljanju rizicima broj: 09-04/11 od 29. augusta 2011. godine kojim se definišu vrste rizika investiranja s kojima se Društvo za upravljanje suočava u svom poslovanju, posebno u poslovima upravljanja fondovima kao i procesi i procedure za identifikaciju, mjerenje i kontrolu rizika. Društvo je dužno provoditi postupke upravljanja sistemom rizika u poslovanju neovisno od obavljanja redovnih djelatnosti Društva.

**OIF SA JAVNOM PONUDOM ADDIKO BH EQUITY MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016. GODINE**

19. STANJE I DJELOVANJE INTERNIH KONTROLA (NASTAVAK)

- Poslovnik o radu Odbora za ulaganje u vrijednosne papire broj: 05-1-03/16 od 29. augusta 2016. godine kojim se uređuje rad Odbora za ulaganje u vrijednosne papire, a posebno: sazivanje sjednica, način rada i donošenja odluka, vođenje i čuvanje zapisnika, odluka i drugih materijala sa sjednica, kao i druga pitanja vezana za rad Odbora.

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

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

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

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

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

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

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

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

**OIF SA JAVNOM PONUDOM ADDIKO BH EQUITY MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016. GODINE**

20. POVEZANE PRAVNE OSOBE

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

Povezano lice	Osnov povezanosti
DUF Addiko Invest d.o.o. Mostar	Statut OIF sa javnom ponudom Addiko BH Equity Mostar
Raiffeisen bank d.d. Sarajevo	Ugovor o vršenju poslova depozitara broj 12-02-202/12 od 31. maja 2012. godine
Baker Tilly Re Opinion d.o.o. Sarajevo	Ugovor o reviziji finansijskih izvještaja broj 740/A/16-3584 od 23. decembra 2016. godine
Addiko banka d.d. Mostar	Ugovor o posredovanju vrijednosnim papirima
Addiko banka a.d. Banja Luka	Ugovor o posredovanju vrijednosnim papirima
Ante Kolobarić	Direktor društva za upravljanje
Dragan Knezović	Izvršni direktor Društva za upravljanje
Marijan Bunoza	Predsjednik Nadzornog odbora Društva za upravljanje
Belma Sekavić-Bandić	Član Nadzornog odbora Društva za upravljanje
Zvonimir Curić	Član Nadzornog odbora Društva za upravljanje

Transakcije sa povezanim strana mogu se prikazati kako slijedi:

a. DUF Addiko Invest d.o.o. Mostar

Iznos naknade Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije za period od 1. januara do 31. decembra 2016. godine iznosio je 16.975 KM, stanje obaveza prema Društvu na dan 31. decembra 2016. godine iznosilo je 1.357 KM.

b. Raiffeisen bank d.d. Sarajevo

Na ime svojih troškova ranija Banka depozitar je preko Društva za upravljanje fakturisala iznos od 12.130 KM, a obaveze na dan 31. decembra 2016. godine iznose 1.000 KM.

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

Na ime svojih troškova revizor je preko Društva za upravljanje fakturisao iznos od 5.265 KM, stanje obaveza prema na dan 31. decembra 2016. godine iznosio je 5.265 KM.

d. Addiko banka d.d. Mostar

Addiko banka d.d. Mostar na dan 31. decembra 2016. godine ima ulaganja u Fond u iznosu od 95.000 KM.

e. Addiko banka a.d. Banja Luka

Tokom 2016. godine Addiko banka a.d. Banja Luka je izvršila povlačenje sredstava u iznosu od 51.454 KM.

**OIF SA JAVNOM PONUDOM ADDIKO BH EQUITY MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016. GODINE**

20. POVEZANE PRAVNE OSOBE (NASTAVAK)

f. Brokerske kuće u skladu sa članom 171 stav e) „Zakona o investicionim 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.	Addiko banka d.d. Mostar	51.750,00	29,25%	336,38
2.	Addiko banka a.d. Banja Luka	125.923,22	70,75%	938,79

21. 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 www.addiko-fbih.ba.

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

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

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

a) Izvještaj o vrijednosti i cijeni udjela Fonda

Udjel Fonda	Godina			
	2016.	2015.	2014.	2013.
Najniža neto vrijednost imovine po udjelu	5,09	5,43	5,35	4,94
Najviša neto vrijednost imovine po udjelu	5,55	5,50	5,39	5,32
Najniža cijena	5,09	5,43	5,35	4,94
Najviša cijena	5,55	5,50	5,39	5,32
Prosječna cijena	5,31	5,47	5,36	5,11

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

Pokazatelj	2016.	2015.
Prosječna neto vrijednost imovine	1.697.491	2.000.024
Prosječna neto vrijednost imovine po udjelu	5,31	5,42
Pokazatelj ukupnih troškova	2,23	1,93
Dividenda po udjelu	-	-

**OIF SA JAVNOM PONUDOM ADDIKO BH EQUITY MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016. GODINE**

21. OBJAVLJIVANJE INFORMACIJA (NASTAVAK)

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

	Addiko banka d.d. Mostar	Addiko banka a.d. Banja Luka
Ukupna vrijednost svih transakcija obavljenih putem berzanskog posrednika iskazana kao procenat svih obavljenih transakcija tokom godine	29,25%	70,75%
Provizija plaćena berzanskom posredniku izražena kao procenat ukupne vrijednosti obavljenih transakcija putem tog berzanskog posrednika	0,65%	0,75%

16. ODOBRENJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Potpisali za i u ime Uprave Addiko Invest društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Mostar dana 2. februara 2017. godine.

Ante Kolobarić, Direktor

**OIF SA JAVNOM PONUDOM ADDIKO BH EQUITY MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016. GODINE**

PRILOZI

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

Prilog 1

Opći podaci o investicionom fondu na dan 31. decembar 2016. godine

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

Izveštaj o portfoliju investicionog fonda na dan 31. decembar 2016. godine

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udje la u vl. fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13
Ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH												
1	BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	63.457.358	12.268	0,0193	18,3958	15,1500	185.860,20	11,6683	Tržišna cijena	0	0,00
2	ZIF BIG D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	10.658.236	2.498	0,0234	3,3377	2,0001	4.996,25	0,3137	Tržišna cijena	0	0,00
3	ZIF BONUS D.D. SARAJEVO	BNSFRK2	3.315.526	1.925	0,0581	2,9000	2,2900	4.408,25	0,2768	Tržišna cijena	0	0,00
4	BOSNALIJEK D.D. SARAJEVO	BSNLR	7.596.256	5.760	0,0758	10,1000	12,4800	71.884,80	4,5129	Tržišna cijena	0	0,00
5	ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	17.657.682	4.500	0,0255	2,0500	1,7200	7.740,00	0,4859	Tržišna cijena	0	0,00
6	ENERGOPETROL DD SARAJEVO	ENPSR	5.492.922	1.676	0,0305	66,2276	10,0000	16.760,00	1,0522	Tržišna cijena	0	0,00
7	FDS DD SARAJEVO	FDSSR	1.281.712	997	0,0778	42,5000	80,0000	79.760,00	5,0073	Tržišna cijena	0	0,00
8	ZIF FORTUNA FOND D.D. BIHAC	FRTFRK1	2.238.057	1.718	0,0768	13,0130	4,0000	6.872,00	0,4314	Tržišna cijena	0	0,00
9	ZIF HERBOS FOND D.D. MOSTAR	HRBFRK2	2.851.523	2.730	0,0957	20,4545	3,2500	8.872,50	0,5570	Tržišna cijena	0	0,00
10	JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	31.586.325	6.186	0,0196	6,6218	5,0000	30.930,00	1,9418	Tržišna cijena	0	0,00
11	IKB DD ZENICA	IKBZRK2	658.695	1.129	0,1714	151,3987	53,0000	59.837,00	3,7566	Tržišna cijena	0	0,00
12	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MOSTAR	JPEMR	7.361.660	1.399	0,0190	104,2326	25,5000	35.674,50	2,2396	Tržišna cijena	0	0,00
13	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	31.506.541	2.087	0,0066	69,4213	11,9900	25.023,13	1,5710	Tržišna cijena	0	0,00
14	ZIF NAPRIJED DD SARAJEVO	NPRFRK2	4.076.253	1.395	0,0342	11,0874	1,1300	1.576,35	0,0990	Tržišna cijena	0	0,00
15	ZIF PREVENT- INVEST D.D. SARAJEVO	PVNFRK3	2.021.967	2.396	0,1185	18,5499	4,4100	10.566,36	0,6634	Tržišna cijena	0	0,00
16	RMU BANOVICI DD BANOVICI	RMUBR	693.880	621	0,0895	135,6879	9,0000	5.589,00	0,3509	Tržišna cijena	0	0,00
17	SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	4.634.633	2.765	0,0597	41,5535	6,3000	17.419,50	1,0936	Tržišna cijena	0	0,00
18	VRANICA D.D. SARAJEVO	VNCARK1	223.973	598	0,2670	11,0000	0,5000	299,00	0,0188	Tržišna cijena	0	0,00
19	GP ŽGP SARAJEVO	ZGPSR	1.737.914	3.007	0,1730	1,9000	1,2000	3.608,40	0,2265	Tržišna cijena	0	0,00
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH								577.677,24				
Ulaganja u dionice sa sjedištem u RS												
20	ZIF EUROINVESTMENT FOND AD BANJA LUKA	EINPRA	1.082.447	1.000	0,0924	15,2283	7,2700	7.270,00	0,4564	Tržišna cijena	0	0,00
21	HIDROELEKTRANE NA DRINI AD VIŠEGRAD	HEDRRA	441.955.312	64.932	0,0147	0,3700	0,2500	16.233,00	1,0191	Tržišna cijena	0	0,00
HIDROELEKTRANE NA VRBASU AD												
22	MRKONJIC GRAD	HELVRA	102.354.487	37.260	0,0364	0,4890	0,2671	9.952,15	0,6248	Tržišna cijena	0	0,00
23	Hidroelektrane na Trebišnjici	HETRRA	385.164.196	67.305	0,0175	0,4150	0,2330	15.682,07	0,9845	Tržišna cijena	0	0,00
24	ZIF KRISTAL INVEST FOND AD BANJA LUKA	KRIPRA	3.224.829	2.100	0,0651	5,2333	3,4500	7.245,00	0,4548	Tržišna cijena	0	0,00
25	MIRA AD PRIJEDOR	MIRARA	18.473.634	6.561	0,0355	0,2520	0,4000	2.624,40	0,1648	Tržišna cijena	0	0,00
26	TELEKOM SRPSKE	TLKMRA	491.383.755	205.449	0,0418	1,6442	1,0245	210.482,50	13,2141	Tržišna cijena	0	0,00
Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u RS								269.489,12				
Ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH												
27	FBiH-MF-OBVEZNICE	FBiHK1A	45.747.789	26.838	0,0587	0,4890	0,9990	26.811,16	1,6832		0	0,00
28	FBiH-MF-OBVEZNICE	FBiHK1B	39.807.147	51.397	0,1291	0,4331	0,9850	50.626,05	3,1783		0	0,00
29	FBiH-MF-OBVEZNICE	FBiHK1C	34.986.086	76.999	0,2201	0,4171	0,9850	75.844,02	4,7615		0	0,00
30	FBiH-MF-OBVEZNICE	FBiHK1D	34.986.086	187.315	0,5354	0,3737	0,9100	170.456,65	10,7013		0	0,00
31	FBiH-MF-OBVEZNICE	FBiHK1E	35.138.540	174.649	0,4970	0,3864	0,9000	157.184,10	9,8680		0	0,00
32	FBiH-MF-OBVEZNICE	FBiHK2D	599.865	10.219	1,7036	0,6129	0,9000	9.197,10	0,5774		0	0,00
33	OPCINA CAZIN ("državno vlasništvo")	OPCZKI	1.000	20	2,0000	100,5350	99,7220	1.994,44	0,1252		0	0,00
34	OPCINA CAZIN ("državno vlasništvo")	OPCZKJ	1.000	20	2,0000	100,5350	99,7220	1.994,44	0,1252		0	0,00
Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH								494.107,96				
Ukupna vrijednost ulaganja fonda								1.341.274,32				

Izveštaj o obračunu vrijednosti neto investicijskog fonda za period od 01.01.-31.12.2016. godine

Datum	IMOVINA FONDA					OBAVEZE FONDA					Ukupna neto vrijednost imovine	Broj dionica/udjela fonda	NVI po dionici/udjelu fonda
	Gotovina	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	UKUPNO	Obaveze po osnovu ulaganja fonda	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	obaveze prema DUF-u	Ostale	UKUPNO			
Januar	518.046,73	1.347.219,19	8.752,90	0,00	1.874.018,82	1.046,66	5.171,81	2.387,57	0,00	8.606,04	1.865.412,78	338.779,0088	5,5063
Februar	493.908,78	1.327.576,07	9.590,02	0,00	1.831.074,87	2.755,40	5.401,23	3.902,90	0,00	12.059,53	1.819.015,34	337.902,8798	5,3832
Mart	460.649,14	1.371.724,48	10.767,42	0,00	1.843.141,04	1.020,65	4.432,38	4.356,95	0,00	9.809,98	1.833.331,05	337.899,7508	5,4257
April	458.252,56	1.333.616,60	11.613,86	0,00	1.803.483,02	1.514,61	16.495,16	2.315,47	0,00	20.325,25	1.783.157,77	330.213,0645	5,4000
Maj	359.837,22	1.337.146,52	12.599,95	0,00	1.709.583,69	5.740,39	11.222,12	3.755,93	0,00	20.718,44	1.688.865,26	318.539,0598	5,3019
Juni	314.782,83	1.349.864,95	13.860,97	0,00	1.678.508,75	0,00	11.910,16	5.155,61	0,00	17.065,77	1.661.442,97	316.219,8198	5,2541
Juli	278.528,80	1.312.948,39	29.582,51	0,00	1.621.059,70	0,00	3.092,81	6.509,10	0,00	9.601,91	1.611.457,79	308.599,4598	5,2218
August	278.852,74	1.321.565,20	33.137,65	0,00	1.633.555,59	0,00	3.517,76	7.881,08	0,00	11.398,84	1.622.156,75	308.599,4598	5,2565
Septembar	275.223,95	1.337.429,71	34.259,44	0,00	1.646.913,10	401,97	3.240,16	8.096,62	0,00	11.738,75	1.635.174,34	308.599,4598	5,2987
Oktobar	242.394,54	1.355.816,69	32.440,47	0,00	1.630.651,70	3.899,95	3.712,69	2.049,27	0,00	9.661,91	1.620.989,80	308.599,4598	5,2527
Novembar	243.018,10	1.375.443,15	21.309,10	0,00	1.639.770,35	0,00	3.977,11	3.406,43	0,00	7.383,54	1.632.386,81	308.599,4598	5,2897
Decembar	237.745,85	1.348.190,04	22.435,00	0,00	1.608.370,89	0,00	5.309,70	1.223,97	0,00	6.533,67	1.601.837,22	308.571,7559	5,1911
Prosjeck	346.770,10	1.343.211,75	20.029,11	0,00	1.710.010,96	1.364,97	6.456,92	4.253,41	0,00	12.075,30	1.697.935,66	319.260,2199	5,3151

Izveštaj o obračunu neto vrijednosti imovine po dionici/udjelu na dan 31. decembar 2016.

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izveštavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	847.166,36	52,92
2.	Obveznice	494.107,96	30,87
3.	Ostali vrijednosni papiri	0,00	0,00
4.	Depoziti i plasmani	0,00	0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	236.327,43	14,76
6.	Nekretnine	0,00	0,00
7.	Ostala imovina	23.151,46	1,45
I	UKUPNA IMOVINA	1.600.753,21	100,00
II	UKUPNE OBAVEZE	7.892,24	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	1.592.860,97	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	308.548,9410	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	5,1624	
VI	CIJENA DIONICE /UDJELA	5,1624	

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

Dionica/Udio fonda	Tekući period prosinac	Prethodni period studenj	Raniji periodi		
			listopad	rujan	kolovoz
Najniža neto vrijednost imovine	1.583.120,92	1.601.981,01	1.612.927,83	1.620.660,13	1.612.428,96
Najviša neto vrijednost imovine	1.624.798,32	1.667.257,96	1.631.700,04	1.649.538,52	1.687.023,90
NVI po dionici - najniža cijena	5,1309	5,1911	5,2266	5,2517	5,2250
NVI po dionici - najviša cijena	5,2651	5,4027	5,2874	5,3452	5,2725
Prosječna cijena	5,1911	5,2897	5,2527	5,2987	5,2565

Izveštaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine investicijskog fonda u periodu od 1.1.2016. do 31.12.2016.

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	16.974,92	44,77
Naknada Registru	0,00	0,00
Naknada depozitaru	12.130,00	31,99
Naknada za reviziju	5.265,00	13,89
Naknada za računovodstvo	0,00	0,00
Naknada berzi	0,00	0,00
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	0,00	0,00
Troškovi servisiranja dioničara	0,00	0,00
Naknade i troškovi nadzornog odbora	0,00	0,00
Naknade i troškovi direktora fonda	0,00	0,00
Ostali troškovi	3.545,49	9,35
Ukupno troškovi:	37.915,41	100,00
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za period	1.697.935,66	
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda za period (%)	2,23	

Izveštaj o transakcija sa ulaganjima investicijskog fonda za periodu od 1.1.2016. do 31.12.2016.

Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda			
		% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda	Kupovine			Prodaje			% učešća kod emitenta	Jedinična fer vrij.	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u NVI fonda
						količina	prosječna cijena	vrijednost	količina	prosječna cijena	vrijednost				
BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	0,0138	18,3	160.454,40	8,6161	3500	14,8929	52125,19	0	0	0	0,0193	15,15	185.860,20	11,6683
ZIF BIG D.D. SARAJEVO	BIGFRK3	0,0234	2,9943	7.479,76	0,4016	0	0	0	0	0	0	0,0234	2,0001	4.996,25	0,3137
ZIF BONUS D.D. SARAJEVO	BNSFRK2	0,0581	3,05	5.871,25	0,3153	0	0	0	0	0	0	0,0581	2,29	4.408,25	0,2768
BOSNALIJEK D.D. SARAJEVO	BSNLR	0,0758	10,41	59.961,60	3,2198	0	0	0	0	0	0	0,0758	12,48	71.884,80	4,5129
ZIF EUROINVESTMENT FOND AD BANJA LUKA	EINPRA	0,0924	14,98	14.980,00	0,8044	0	0	0	0	0	0	0,0924	7,27	7.270,00	0,4564
ENERGOINVEST DD SARAJEVO	ENISR	0,0255	1,63	7.335,00	0,3939	0	0	0	0	0	0	0,0255	1,72	7.740,00	0,4859
ENERGOPETROL DD SARAJEVO	ENPSR	0,0305	2,74	4.592,24	0,2466	0	0	0	0	0	0	0,0305	10	16.760,00	1,0522
FBIH-MF-OBVEZNICE	FBIHK1A	0,0587	0,9453	25.369,96	1,3623	0	0	0	0	0	0	0,0587	0,999	26.811,16	1,6832
FBIH-MF-OBVEZNICE	FBIHK1B	0,1291	0,925	47.542,23	2,5529	0	0	0	0	0	0	0,1291	0,985	50.626,05	3,1783
FBIH-MF-OBVEZNICE	FBIHK1C	0,2201	0,883	67.990,12	3,6509	0	0	0	0	0	0	0,2201	0,985	75.844,02	4,7615
FBIH-MF-OBVEZNICE	FBIHK1D	0,5354	0,8591	160.922,32	8,6412	0	0	0	0	0	0	0,5354	0,91	170.456,65	10,7013
FBIH-MF-OBVEZNICE	FBIHK1E	0,497	0,822	143.561,48	7,709	0	0	0	0	0	0	0,497	0,9	157.184,10	9,868
FBIH-MF-OBVEZNICE	FBIHK2D	1,7036	0,87	8.890,53	0,4774	0	0	0	0	0	0	1,7036	0,9	9.197,10	0,5774
FBIH-MF-OBVEZNICE	FBIHKR	0,0434	0,995	38.715,45	2,0789	0	0	0	-38910	1	38910	0	0	0,00	0
FDS DD SARAJEVO	FDSSR	0,0778	47,7297	47.586,51	2,5553	0	0	0	0	0	0	0,0778	80	79.760,00	5,0073
ZIF FORTUNA FOND D.D. BIHAC	FRTFRK1	0,0768	4,73	8.126,14	0,4364	0	0	0	0	0	0	0,0768	4	6.872,00	0,4314
HIDROELEKTRANE NA DRINI AD VIŠEGRAD	HEDRRA	0,0147	0,2915	18.927,68	1,0164	0	0	0	0	0	0	0,0147	0,25	16.233,00	1,0191
HIDROELEKTRANE NA VRBASU AD MRKONJIC GRAD	HELVR	0,0364	0,42	15.649,20	0,8403	0	0	0	0	0	0	0,0364	0,2671	9.952,15	0,6248
Hidroelektrane na Trebišnjici	HETRRA	0,0175	0,3616	24.337,49	1,3069	0	0	0	0	0	0	0,0175	0,233	15.682,07	0,9845
ZIF HERBOS FOND D.D. MOSTAR	HRBFRK2	0,0957	4	10.920,00	0,5864	0	0	0	0	0	0	0,0957	3,25	8.872,50	0,557
JP HT d.d. MOSTAR	HTKMR	0,0196	7	43.302,00	2,3252	0	0	0	0	0	0	0,0196	5	30.930,00	1,9418
IKB DD ZENICA	IKBZRK2	0,2434	58,98	66.588,42	3,5757	0	0	0	0	0	0	0,1714	53	59.837,00	3,7566
JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MOSTAR	JPEMR	0,019	36	50.364,00	2,7045	0	0	0	0	0	0	0,019	25,5	35.674,50	2,2396
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	0,0066	17,6072	36.746,23	1,9732	0	0	0	0	0	0	0,0066	11,99	25.023,13	1,571
ZIF KRISTAL INVEST FOND AD BANJA LUKA	KRIPRA	0,0651	5,4123	11.365,83	0,6103	0	0	0	0	0	0	0,0651	3,45	7.245,00	0,4548
MIRA AD PRIJEDOR	MIRARA	0,0355	0,348	2.283,23	0,1226	0	0	0	0	0	0	0,0355	0,4	2.624,40	0,1648
ZIF NAPRIJED DD SARAJEVO	NPRFRK2	0,0342	1,2	1.674,00	0,0899	0	0	0	0	0	0	0,0342	1,13	1.576,35	0,099
OPCINA CAZIN ("državno vlasništvo")	OPCZKG	2	99,905	1.998,10	0,1073	0	0	0	-20	100,535	2010,7	0	0	0,00	0
OPCINA CAZIN ("državno vlasništvo")	OPCZKH	2	99,905	1.998,10	0,1073	0	0	0	-20	100,535	2010,7	0	0	0,00	0
OPCINA CAZIN ("državno vlasništvo")	OPCZKI	2	99,905	1.998,10	0,1073	0	0	0	0	0	0	2	99,722	1.994,44	0,1252
OPCINA CAZIN ("državno vlasništvo")	OPCZKJ	2	99,905	1.998,10	0,1073	0	0	0	0	0	0	2	99,722	1.994,44	0,1252
ZIF PREVENT- INVEST D.D. SARAJEVO	PVNFRK3	0,1185	5,89	14.112,44	0,7578	0	0	0	0	0	0	0,1185	4,41	10.566,36	0,6634
RMU BANOVICI DD BANOVICI	RMUBR	0,0895	23,99	14.897,79	0,8	0	0	0	0	0	0	0,0895	9	5.589,00	0,3509
SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO	SOSOR	0,0597	6,3	17.419,50	0,9354	0	0	0	0	0	0	0,0597	6,3	17.419,50	1,0936
TELEKOM SRPSKE	TLKMRA	0,0228	1,61	180.635,56	9,6998	93253	1,3526	126129,76	0	0	0	0,0418	1,0245	210.482,50	13,2141
VRANICA D.D. SARAJEVO	VNCARK1	0,267	10	5.980,00	0,3211	0	0	0	0	0	0	0,267	0,5	299,00	0,0188
GP ŽGP SARAJEVO	ZGPSR	0,173	0,71	2.134,97	0,1146	0	0	0	0	0	0	0,173	1,2	3.608,40	0,2265
UKUPNO				1.334.709,73										1.341.274,32	

Izveštaj 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
ADDIKO BANK d.d.	51.750,00	29,25%	336,38	0,65%
ADDIKO BANK a.d.	125.173,22	70,75%	938,79	0,75%
Ukupno	176.923,22	100%	1.275,17	100%

Izveštaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda za period 1.1.2016-31.12.2016. 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	1.862.261,68	2.206.569,58
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	338.872,8798	409.326,5720
3	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	5,4955	5,3907
II	Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	1.592.860,97	1.862.321,13
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	308.549,9410	338.872,8798
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	5,1624	5,4956
III	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine		
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine		
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine		
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda		

Izveštaj o prihodima fonda po osnovu dividende za period 1.1.2016 – 31.12.2016. godine

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
Fabrika duhana Sarajevo d.d. Sarajevo	FDSSR	997	2,10	2.093,70
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	112.196	0,09	9.826,31
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	HETR-R-A	67.305	0,01	876,97
JP HT d.d. Mostar	HTKMR	6.186	0,06	397,55
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	HEDR-R-A	64.932	0,01	503,94
BH Telecom d.d Sarajevo	BHTSR	12.268	1,24	15.194,51

Prilog 2

ADDIKO INVEST d.o.o. MOSTAR

M O S T A R

I Z V J E Š Ć E

o poslovanju OIF-a Addiko BH Equity

od 01.10. do 31.12.2016. godine

Mostar, 31.01.2017. godine

Poslovanje OIF-a Addiko BH Equity

Aktivnosti upravljanja Addiko BH Equity

Aktivnosti u upravljanju Hypo BH Equity-a u četvrtom tromjesečju u 2016. godini obuhvatale su redovite skupine aktivnosti oko izrade analize pojedinačnih vrijednosnih papira, obračuna dnevnih i mjesečnih vrijednosti portfelja, korporativnih aktivnosti fonda i emitenata i investicijske aktivnosti odnosno aktivnosti kupoprodaje vrijednosnih papira.

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

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

Portfelj Addiko BH Equity-a na dan 31.12.2016. godine se sastoji od ukupno 34 vrijednosnih papira, od toga su: 26 dionica, 8 obveznica, odnosno vrijednosni papiri ukupno 27 emitenata vrijednosnih papira.

Pregled poslovanja emitenata iz portfelja Addiko BH Equity za 2015. godinu:

- iz portfelja emitenata, njih 16 je poslovalo s pozitivnim rezultatom i ukupna dobit tih poduzeća u 2015. godini iznosi 180.267.992,00 KM. Od toga je 3 tvrtki s najvećom dobiti (BH Telecom d.d. Sarajevo, Bosnalijek d.d. Sarajevo, Telekom Srpske a.d.) ostvarilo dobit od 168.456.562,00 ili 93,45% ukupne dobiti poduzeća iz portfelja OIF Addiko BH Equity.
- iz portfelja emitenata, njih 10 je poslovalo s negativnim rezultatom i ukupni gubitak tih poduzeća u 2015. godini iznosi 130.886.936,00 KM. Od toga dvije tvrtke (Energopetrol d.d. Sarajevo i JP Elektroprivreda HZ HB d.d. Mostar) imaju ukupno gubitak od 103.415.370,00 KM što čini 79,01% ukupnog gubitka tvrtki iz portfelja. Posebno se ističe gubitak JP Elektroprivreda HZ HB d.d. Mostar od 89.556.682 nastao kao otpis nenaplativih potraživanja.
- iz portfelja emitenata, samo jedan nije objavilo poslovne rezultate za 2015. godinu (Vranica d.d. Sarajevo), a iz razloga stečaja.
- iz portfelja emitenata, njih 5 uplatito dividendu iz poslovnih rezultata u 2015. godini. Iznos primljenih dividendi je 13.698,47 KM.

U periodu 01.10.- 31.12.2016. godine, od ukupnog broja emitenata u portfelju održane su 3 skupštine emitenata.

U periodu 01.10.-31.12.2016. godine, od ukupno četiri izdana kupoprodajnih naloga, izvršeno je ukupno tri kupovnih naloga.

Pregled izvršenih kupoprodajnih transakcija Addiko BH Equity, u periodu 01.10.-31.12.2016. godine:

(KM)

R. b.	Emitent	Nominal. vrijedn. vrijed. papira	Transakcije u razdoblju 01.10.-31.12.2016. godine			
			Broj kupljenih/p rodanih vrijed. pap.	Cijena kupovine/ prodaje	Kupovna vrijednost vrijed. pap.	Prodajna vrijednost vrijed. pap.
1.	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	1,00	27.957	1,02	28.517,16	
UKUPNO:					28.517,16	

U červrtom tromjesečju u 2016. godini ukupno je isplaćeno 265,78 KM udjeličarima, a u istom periodu nije bilo novih uplata udjeličara.

Broj udjeličara Addiko BH Equity-a na dan 31.12.2016. godine je 201 udjeličara, što je smanjenje za deset udjeličara s početka 2016. godine i jedan udjeličar manje u odnosu na početak tromjesečja.

Pregled kretanja neto vrijednosti i cijena udjela Hypo BH Equity-a u periodu 01.10.- 31.12.2016.:

(KM)

R.b.	Treći kvartal 2016.	Prosječna neto vrijednosti - NAV	Prosječna cijena udjela
1.	Listopad/Oktobar	1.620.989,80	5.2527
2.	Studen/Novembar	1.632.386,81	5,2897
3.	Prosinac/Decembar	1.601.837,22	5.1911

Pregled vrijednosti imovine Addiko BH Equity na dan 31.12.2016. godine:

(KM)

Pokazatelj	Udio od ukupne fer vrijednosti	Iznos sredstava
Ukupno fer vrijednost ulaganja u IF-ove u sastavu indeksa BIFX	2,78%	37.291,71
Ukupno fer vrijednost ulaganja u tvrtke u sastavu indeksa SASX10	40,29%	540.385,53
Ukupno fer vrijednost ulaganja u obveznice na SASE	36,84%	494.107,96

<i>Ukupno fer vrijednost ulaganja u IF-ove u sastavu indeksa FIRS</i>	1,08%	14.515,00
<i>Ukupno fer vrijednost ulaganja u tvrtke u sastavu indeksa BIRS</i>	19,01%	254.974,12
<i>Ukupno fer vrijednost ulaganja u obveznice na BLSE</i>		0,00
<i>IF-ovi sveukupno</i>	3,86%	51.806,71
<i>Tvrtke sveukupno</i>	59,30 %	795.359,65
<i>Obveznice sveukupno</i>	36,84%	494.107,96
<i>Ukupno fer vrijednost imovine investirane u dionice i obveznice</i>	100,00%	1.341.274,32
<i>Novac (potraživanja)</i>		23.151,46
<i>Novac (preostalo za ulaganje)</i>		236.327,43
<i>Obveze</i>		7.892,24
UKUPNO:	100,00%	1.592.860,97

Financijsko poslovanje Addiko BH Equity

Bilanca stanja

(KM)

IMOVINA	31 12 2015	31 12 2016	Plan 2016	Ostvarenost %
NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0	0	0,00%
STALNA SREDSTVA	1.334.710	1.341.274	1.800.000	74,52%
TEKUĆA SREDSTVA	533.220	259.479	241.540	107,4%
GUBITAK IZNAD KAPITALA	0	0	0	0,00%
UKUPNA IMOVINA	1.867.930	1.600.753	2.041.540	78,41%
OBVEZE				
KAPITAL I REZERVE	1.862.321	1.592.861	2.035.540	78,25%
KRA TKOROČNE OBVEZE	5.609	7.892	6.000	131,5%
UKUPNE OBVEZE	1.867.930	1.600.753	2.041.540	78,41%

Bilanca uspjeha

(KM)

DOBITAK/ GUBITAK	31 12 2015	30 12 2016	Plan 2016	Ostvarenost %
Prihod od temeljne aktivnosti	42.748	58.136	74.000	78,56%
PRIHODI IZ POSLOVANJA	42.748	58.136	74.000	78,56%
RASHODI IZ POSLOVANJA	38.553	37.916	39.350	96,36%
DOBIT / GUBITAK IZ POSLOVANJA	4.195	20.220	34.650	58,35%

<i>Rezultati iz portfelja</i>	5.682	-2.914	10.000	11,66%
<i>DOBIT ILI GUBITAK PRIJE POREZA</i>	11.125	23.134	9.650	239,73%
<i>POREZ NA DOBIT</i>	0	0	0	0,00%
<i>DOBIT/GUBITAK POSLOVANJA</i>	11.125	23.134	9.650	239,73%

Stanje i kretanje na tržištu Sarajevske i Banjalučke burze

Sarajevska berza/burza/ vrijednosnih papira

U 2016. godini na Sarajevskoj berzi-burzi ostvaren je ukupan promet od 755.211.750,78 KM , što čini 54,82 % od ukupnog prometa koji je ostvaren na BH berzama. U sklopu 6.847 transakcija prometovano je 49.635.868 vrijednosnih papira.

Koristeći infrastrukturu Sarajevske berze - burze u ovoj godini uspješno je okončano 16 javnih ponuda, u ukupnom iznosu od 460.338.155,20 KM.

Na Kotaciji privrednih društava ostvaren je promet u iznosu od 9.113.246,30 KM ili 5,13% od ukupno ostvarenog redovnog prometa. Na ovom segmentu tržišta prometovano je ukupno 571.421 dionica. Najveći promet na Kotaciji privrednih društava ostvaren je dionicama emitenta "Bosnalijek" d.d. Sarajevo u iznosu od 4.747.403,25 KM, uz godišnji porast kursa od 19,88%.

Na Kotaciji fondova, promet ostvaren u ovoj godini iznosio je 18.085.978,24 KM ili 10,17% od ukupno ostvarenog redovnog prometa. Najveći promet na Kotaciji fondova ostvaren je dionicama emitenta ZIF "BIG Investiciona grupa" d.d. Sarajevo u iznosu od 6.590.120,73 KM, uz godišnji pad kursa od 33,11%.

Na Kotaciji obveznica, promet ostvaren u 2016. godini iznosio je 62.558.388,24 KM ili 35,19% od ukupno ostvarenog redovnog prometa; od toga se obveznicama ratnih potraživanja Federacije BiH trgovalo u iznosu od 19.372.843,33 KM, obveznicama FBiH za budžetske rashode trgovalo u

iznosu od 39.475.843,00 KM, dok je sa obveznicama stare devizne štednje FBiH ostvaren ukupan promet u iznosu od 3.709.701,91 KM.

Promet na Slobodnom tržištu- ST1 iznosio je 39.342.481,33 KM ili 22,13% od ukupno ostvarenog redovnog prometa. Najveći promet u ovoj godini ostvaren je sa dionicama emitenta BH "Telecom" d.d. Sarajevo u iznosu od 10.300.306,88 KM.

Kod indeksa investicijskih fondova BIFX-a, u ovoj godini, zabilježen je pad vrijednosti od 28,89%. Pad je zabilježen i kod indeksa SASX-10 od 1,22% u odnosu na prethodnu godinu. Vrijednost indeksa Primarnog Slobodnog tržišta SASX-30 pala je za 3,44% u odnosu na prethodnu godinu.

<i>Indeksi i tržišna kapitalizacija</i>	<i>Zadnji dan prethodnog perioda</i>	<i>Zadnji dan perioda</i>	<i>% Promjena</i>
--	---	----------------------------------	--------------------------

<i>Tržišna kapitalizacija</i>	5.691.563.507,72	5.458.532.107,60	-4,09%
<i>BIFX</i>	1.443,64	1.026,52	-28,89%
<i>SASX-10</i>	699,04	690,48	-1,22%
<i>SASX-30</i>	1.005,62	971,02	-3,44%

Banjalučka berza vrijednosnih papira

U periodu 01.01.-31.12.2016. godini na Banjalučkoj burzi ostvaren je ukupan promet od 625.158.649 KM , što čini 45,18 % od ukupnog prometa koji je ostvaren na BH berzama.

Na Kotaciji kompanija je ostvaren promet u iznosu od 15.325.991 KM. Najveći promet na Kotaciji kompanija ostvaren je dionicama emitenta Telekom Srpske a.d. Banja Luka u iznosu od 5.401.816 KM.

Na Kotaciji fondova promet ostvaren u periodu 01.01.-31.12.2016.g. iznosio je 5.620.505 KM. Najveći promet na Kotaciji fondova ostvaren je dionicama ZIF Euroinvestment fond a.d. Banja Luka u iznosu od 2.164.894.

Na Kotaciji obveznica, promet ostvaren u periodu 01.01.-31.12.iznosio je 93.693.760 KM. Najveći promet na Kotaciji obveznica ostvaren je obveznicama Republika Srpska - izmirenje ratne štete 10 u iznosu od 15.005.172 KM

Burzovni indeks Republike Srpske BIRS je zabilježio smanjenje vrijednosti od 17,06%. Vrijednost indeksa FIRS je pala i to za 18,60 % u odnosu na početak perioda. Vrijednost Indeksa poduzeća iz sistema Elektroprivrede RS takođe je zabilježila pad vrijednosti od 30,61 %. Indeks obveznica Republike Srpske je porastao je i to 4,65% u odnosu na početak perioda.

<i>Indeksi i tržišna kapitalizacija</i>	<i>Zadnji dan prethodnog perioda</i>	<i>Zadnji dan perioda</i>	<i>% Promjena</i>
<i>BIRS</i>	658,99	546,57	-17,06%
<i>FIRS</i>	1.935,82	1.575,61	-18,60%
<i>ERS10</i>	468,94	325,41	-30,61%
<i>ORS</i>	2.070,59	2.166,80	4,65%

Mostar, 31.01.2017. godine
Broj: 12-02-26/17

Direktor Društva:

Ante Kolobarić