

**Otvoreni investicijski fond
sa zatvorenom ponudom
Capital**

Revizija finansijskih izvještaja
na dan 31. decembra 2019. godine

OIF SA ZATVORENOM PONUDOM CAPITAL

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2019.**

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

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

info@bakertilly.ba
www.bakertilly.ba

S A D R Ž A J

	<u>Stranica</u>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Izvještaj o reviziji finansijskih izvještaja	2
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izvještaj o finansijskom položaju	5
Izvještaj o novčanim tokovima	6
Izvještaj o promjenama na neto imovini	7
Napomene uz finansijske izvještaje	8
Usaglašenost sa zakonskom regulativom	16
Stanje i djelovanje internih kontrola	17
Povezane pravne osobe	18
Objavljivanje informacija	19
PRILOZI	
Prilog 1 – Set obrazaca za izvještavanje Komisiji za vrijednosne papire u FBiH	
Prilog 2 – Izvještaj Uprave Društva	

ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava društva za upravljanje fondovima SME Invest d.o.o. Mostar je odgovorna da se za svaku finansijsku godinu pripreme finansijski izvještaji u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI) koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, Zakonom o investicijskim 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 zatvorenim ponudom Capital (u daljnjem tekstu "Fond"), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeni period.

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

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

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

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

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

Ante Kolobarić, direktor

Kralja Petra Krešimira IV bb
88000 Mostar
Bosna i Hercegovina

6. februar 2020. godine

Upravi i udjeličarima Otvorenog investicijskog fonda sa zatvorenim ponudom Capital

Izveštaj o reviziji finansijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja OIF sa zatvorenim ponudom Capital (u daljnjem tekstu: "Fond") prikazanih na stranicama od 4. do 19., koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2019. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama na neto imovini za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena. Također smo obavili reviziju obračuna neto vrijednosti imovine Fonda, objavljenih informacija koje bitno utiču na finansijsko poslovanje, tromjesečne informacije o kupovini i prodaji vrijednosnih papira, informacije iz pojedinačnih izvještaja o poslovanju, stanja i djelovanja internih kontrola, te reviziju zakonskih ograničenja pri investiranju.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji fer prezentiraju u svim značajnim odrednicama finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2019. godine, te rezultate njegovog poslovanja i promjene u novčanom toku za godinu koja je tada završila u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine.

Osnova za mišljenje

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

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

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

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

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

Revizorove odgovornosti za reviziju finansijskih izvještaja

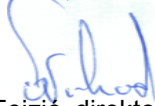
Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza usljed prevare ili pogreške i izdati revizorski izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viši nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu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

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

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

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

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



Nihad Fejzić, direktor i ovlašteni revizor



Dražen Branković, ovlašteni revizor

Sarajevo, 6. februar 2020. godine

**OIF SA ZATVORENOM PONUDOM CAPITAL
IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2019.**

	Napomena	2019. KM	2018. KM
Prihodi			
Prihodi od ulaganja	3	-	5.678
UKUPNO PRIHODI		-	5.678
Dobit i gubitak od investicija			
Neto realizirana dobit od prodaje vrijednosnih papira	-	172.201	-
UKUPNA DOBIT OD INVESTICIJA		172.201	-
Rashodi			
Naknade Društvu za upravljanje Fondom	-	(20.207)	(21.649)
Naknada depozitaru	-	(14.135)	(15.335)
Naknada za reviziju	-	(1.000)	(500)
Naknada Komisiji za vrijednosne papire	-	(5.095)	(3.789)
Troškovi brokerske provizije	-	(12.336)	-
Ostalo	-	(210)	(200)
UKUPNO RASHODI	-	(52.983)	(41.473)
REALIZOVANA DOBIT/(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		119.218	(35.795)
Porez na dobit	-	-	-
REALIZOVANA DOBIT/(GUBITAK) POSLIJE OPOREZIVANJA		119.218	(35.795)
Nerealizovani dobiti	-	220.112	802.073
Nerealizovani gubici	-	(128.066)	(1.112.261)
POVEĆANJE/(SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA		211.264	(345.983)
Ostala sveobuhvatna dobit			
	Napomena	2019. KM	2018. KM
Reklasifikacija na račun dobiti i gubitka po osnovu prodaje vrijednosnih papira	-	127.192	-
Korekcije po osnovu transformacije fonda UBAM FCP - EM Investment Grade Corporate Bond u UBAM - EM Investment Grade Corporate Bond IHC EUR	-	-	(6.532)
UKUPNA OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/(GUBITAK)		127.192	(6.532)
UKUPNA SVEOBUHVAATNA DOBIT/(GUBITAK) ZA GODINU		338.456	(352.515)

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

**OIF SA ZATVORENOM PONUDOM CAPITAL
IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU
NA DAN 31. DECEMBRA 2019. GODINE**

	Napomena	31.12.2019. KM	31.12.2018. KM
AKTIVA			
Finansijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4	582.594	5.125.744
Novac i novčani ekvivalenti	5	2.830.075	79.128
UKUPNA AKTIVA		3.412.669	5.204.872
PASIVA			
<i>Obaveze</i>			
Obaveze po osnovu tekućeg poslovanja	6	2.482	3.859
Ukupno obaveze		2.482	3.859
<i>Neto imovina</i>			
Udjeli	-	3.253.117	5.382.399
Nerealizovani dobiti	-	35.703	218.698
Neraspoređena dobit/(gubitak)	-	121.367	(400.084)
Neto imovina Fonda	7	3.410.187	5.201.013
UKUPNA PASIVA		3.412.669	5.204.872
Dodatne informacije			
Broj udjela		3.259,1552	5.309,1552
Neto vrijednost imovine po udjelu		1.046,3407	979,6311
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine		5.136.829,52	5.412.196,41
Prosječni broj udjela		5.007,3496	5.309,1152
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine po udjelu		1.026,7702	1.019,4082

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

Potpisao za i u ime Društva dana 6. februara 2020. godine:

Ante Kolobarić, direktor

**OIF SA ZATVORENOM PONUDOM CAPITAL
IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2019.**

	2019. KM	2018. KM
POSLOVNE AKTIVNOSTI		
Prilivi novca iz poslovnih aktivnosti	4.934.589	5.678
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4.934.589	-
Prilivi po osnovu dividendi	-	5.678
Odlivi novca iz poslovnih aktivnosti	(54.360)	(41.143)
Odlivi po osnovu kupovine i prodaje vrijednosnih papira	(12.336)	-
Odlivi po osnovu naknada Društvu za upravljanje	(21.188)	(21.756)
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	(500)	(500)
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	(15.579)	(14.878)
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz poslovnih aktivnosti	(4.757)	(4.009)
Neto priliv/(odliv) novca iz poslovnih aktivnosti	4.880.229	(35.465)
FINANSIJSKE AKTIVNOSTI		
Odlivi novca iz finansijskih aktivnosti	(2.129.282)	-
Odliv od povlačenja udjela	(2.129.282)	-
NETO POVEĆANJE/(SMANJENJE) NOVCA	2.750.947	(35.465)
Novac na početku godine	79.128	114.593
Novac na kraju godine	2.830.075	79.128

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

**OIF SA ZATVORENOM PONUDOM CAPITAL
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA NETO IMOVINI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2019.**

	Udjeli KM	Nerealizovani dobici KM	Neraspoređena dobit/(gubitak) KM	Ukupno KM
Stanje 31. decembra 2017.	5.382.399	225.230	(54.101)	5.553.528
Ostali sveobuhvatni gubitak	-	(6.532)	-	(6.532)
Smanjenje neto imovine od poslovanja Fonda	-	-	(345.983)	(345.983)
<i>Ukupni sveobuhvatni gubitak</i>	-	(6.532)	(345.983)	(352.515)
Stanje 31. decembra 2018.	5.382.399	218.698	(400.084)	5.201.013
Ostala sveobuhvatna dobit	-	127.192	-	127.192
Povećanje neto imovine od poslovanja Fonda	-	-	211.264	211.264
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit</i>	-	127.192	211.264	338.456
Otkup udjela	(2.129.282)	-	-	(2.129.282)
Reklasifikacija	-	(310.187)	310.187	-
Stanje 31. decembra 2019.	3.253.117	35.703	121.367	3.410.187

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

**OIF SA ZATVORENOM PONUDOM CAPITAL
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2019.**

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST

OIF Capital ("Fond") je otvoreni investicijski fond sa zatvorenom ponudom, odnosno zasebna imovina ulagatelja bez svojstva pravnog lica. Fond je uspostavilo Hypo Alpe-Adria-Invest d.o.o. Mostar, kasnije društvo za upravljanje fondovima SME Invest d.o.o. Mostar ("Društvo") za jednog kvalifikovanog investitora VIENNA OSIGURANJE d.d. Sarajevo, ranije Merkur BH osiguranje d.d. Sarajevo. Rješenje Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine o upisu u registar fondova izdato je 14. aprila 2016. godine pod brojem 05/1-19-133/16.

Fond se bavi prikupljanjem novčanih sredstava od kvalifikovanog investitora, s ciljem ulaganja tako prikupljenih sredstava u vrijednosne papire koji su službeno uvršteni za prodaju na berzama ili drugim organiziranim tržištima.

Banka depozitar Fonda je Raiffeisen bank BiH d.d. Sarajevo (do 1. maja 2019. godine banka depozitar je bila Sberbank BH 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 odjeljivanja imovine svakog pojedinog onda od imovine ostalih fondova te obavlja druge poslove u skladu sa odredbama Zakona o Investicijskim fondovima i propisima Komisije.

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

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

Osnovna djelatnost

Otvoreni investicijski fond sa zatvorenom ponudom je posebna imovina bez svojstva pravnog lica, koju uz odobrenje Komisije osniva društvo za upravljanje sa ciljem prikupljanja novčanih sredstava zatvorenom ponudom udjela u fondu, čija se sredstva ulažu u skladu sa ciljevima ulaganja i ograničenjima ulaganja utvrđenim prospektom fonda, te čiji vlasnici udjela imaju pravo, pored prava na srazmjerni udio u dobiti fonda, na način i pod uvjetima utvrđenim prospektom fonda da zahtijevaju isplatu udjela i na taj način istupe iz fonda.

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;
- udjele ili dionice investicijskih fondova;
- instrumente tržišta novca;
- depozite kod ovlaštenih banaka u Bosni i Hercegovini ili državi članici EU ili bilo kojoj državi;
- terminske i opcijske ugovore i druge finansijske derivate, koji su izvedeni iz vrijednosnih papira kojima se trguje na uređenim tržištima, ili finansijskih derivata kojim se trguje na drugim organiziranim tržištima (OTC) u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima;
- novac na računu;
- instrumenti emitirani na osnovu plemenitih metala i drugih roba na berzi.

**OIF SA ZATVORENOM PONUDOM CAPITAL
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2019.**

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST (NASTAVAK)

Osnovna djelatnost (nastavak)

Ograničenja ulaganja se odnose na:

- imovina Fonda mora se sastojati od najmanje šest različitih vrijednosnih papira, udjela ili dionica investicijskih fondova ili instrumenata tržišta novca, s tim da Fond u svom portfelju ne može imati dionice ili udjele investicijskog fonda kojim upravlja Društvo;
- tri instrumenta iz imovine Fonda sa najvećim udjelom u vrijednosti imovine ne mogu prelaziti 60% vrijednosti imovine Fonda;
- vrijednosni papiri, udjeli ili dionice investicijskih fondova jednog emitenta ili depoziti kod jedne depozitne institucije ne mogu prelaziti 20% vrijednosti svih vrijednosnih papira, udjela ili dionica investicijskih fondova ili depozita u Fondu. Pod jednim izdavateljem se podrazumjevaju i povezane osobe iz odredbi zakona kojim se regulira izdavanje i promet vrijednosnih papira i Zakona o investicijskim fondovima;
- gornja ograničenja ne odnose se na vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je emitent ili za koje garantuju Federacija, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, ili jedinica lokalne samouprave Federacije, 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.

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.

Opšta načela

Načelo opreznosti

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

Načelo pojedinačne procjene

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

**OIF SA ZATVORENOM PONUDOM CAPITAL
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2019.**

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 dobitci/gubici

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

Nerealizovani kapitalni dobitci/gubici

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

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 0,40% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

**OIF SA ZATVORENOM PONUDOM CAPITAL
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2019.**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Troškovi upravljanja Fondom (nastavak)

U pogledu visine pokazatelja ukupnih troškova otvoreni investicijski fond sa zatvorenim ponudom ne podliježe ograničenjima iz člana 94. Zakona o investicijskim fondovima da pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne može biti veći od 3,50% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Komisija može po završetku godišnjeg obračunskog perioda objavljivati poređenje pokazatelja ukupnih troškova otvorenih investicijskih fondova sa zatvorenim ponudom.

Oporezivanje

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

Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

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

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

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

Umanjenja finansijske imovine

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

Strane valute

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

**OIF SA ZATVORENOM PONUDOM CAPITAL
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2019.**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Obračun neto vrijednosti imovine

Prema prospektu Fonda, predviđena su ulaganja u:

- vrijednosne papire;
- udjele ili dionice investicijskih fondova;
- instrumente tržišta novca;
- depozite kod ovlaštenih banaka u Bosni i Hercegovini ili državi članici EU ili bilo kojoj državi;
- terminske i opcijske ugovore i druge finansijske derivate, koji su izvedeni iz vrijednosnih papira kojima se trguje na uređenim tržištima, ili finansijskih derivata kojim se trguje na drugim organiziranim tržištima (OTC) u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima;
- novac na računu;
- instrumenti emitirani na osnovu plemenitih metala i drugih roba na berzi.

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

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

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

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

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

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

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

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

Kupovina instrumenata iz primarnih emisija priznaje se u aktivi 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.

**OIF SA ZATVORENOM PONUDOM CAPITAL
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2019.**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Obračun neto vrijednosti imovine (nastavak)

Početo priznavanje, naknadno vrednovanje i prestanak priznavanja finansijske imovine i obaveza (nastavak)

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

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

Finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti

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

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

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

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

Udjeli u fondovima

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

Obaveze

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

3. PRIHODI OD ULAGANJA

	2019. KM	2018. KM
Converinvest European Convertible & Bond Fund - prihodi od dividende	-	5.678
Ukupno:	-	5.678

**OIF SA ZATVORENOM PONUDOM CAPITAL
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2019.**

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

	31.12.2019. KM	31.12.2018. KM
Ulaganje u inostrane otvorene fondove	510.971	5.217.233
Umanjenje vrijednosti ulaganja u inostrane otvorene fondove	71.623	(91.489)
Ukupno:	582.594	5.125.744

Promjene na umanjenju vrijednosti ulaganja mogu se prikazati kako slijedi:

	Otvoreni fondovi KM	Ukupno KM
Stanje na dan 31. decembra 2017.	(225.230)	(225.230)
Promjene na umanjenju vrijednosti	310.187	310.187
Prenos na nerealizovane dobitke po osnovu transformacije fonda UBAM FCP-EM Investment Grade Corporate Bond u UBAM - EM Investment Grade Corporate Bond IHC EUR	6.532	6.532
Stanje na dan 31. decembra 2018.	91.489	91.489
Promjene na umanjenju vrijednosti	61.514	61.514
Realizovani dobitci/gubici uslijed prodaje	(224.626)	(224.626)
Stanje na dan 31. decembra 2019.	(71.623)	(71.623)

5. NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI

	31.12.2019. KM	31.12.2018. KM
Transakcijski račun u domaćoj valuti	2.823.732	57.848
Skrbnički račun u domaćoj valuti	6.343	-
Transakcijski račun u stranoj valuti	-	21.280
Ukupno:	2.830.075	79.128

6. OBAVEZE PO OSNOVU TEKUĆEG POSLOVANJA

	31.12.2019. KM	31.12.2018. KM
Obaveze prema Društvu za upravljanje	820	1.779
Obaveze prema banci depozitaru	458	1.769
Ostale obaveze	1.204	311
Ukupno:	2.482	3.859

**OIF SA ZATVORENOM PONUDOM CAPITAL
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2019.**

7. NETO IMOVINA FONDA

Neto vrijednosti imovine Fonda na dan 31.12.2019. i 31.12.2018. godine može se prikazati kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2019. KM	31.12.2018. KM
Finansijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	17,07	582.594	5.125.744
Novac i novčani ekvivalenti	82,93	2.830.075	79.128
Podzbir	100,00	3.412.669	5.204.872
Ostale obaveze	100,00	(2.482)	(3.859)
Podzbir – ukupno obaveze	100,00	(2.482)	(3.859)
Ukupno:		3.410.187	5.201.013

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

	2019. KM	2018. KM
Prosječna neto vrijednost imovine	5.136.829,52	5.412.196,41
Prosječan broj udjela u opticaju	5.007,3496	5.309,1152
Prosječna neto vrijednost imovine po udjelu	1.026,7702	1.019,4082
Broj udjela na početku perioda	5.309,1552	5.309,1552
Broj udjela na kraju perioda	3.259,1552	5.309,1552
Cijena udjela na početku perioda	979,6311	1.046,0286
Cijena udjela na kraju perioda	1.046,3407	979,6311

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. BiH (do 1. maja 2019. godine banka depozitar je bila Sberbank BH 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.

8. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Temeljem člana 177. Zakona o investicijskim fondovima, te članova 12, 13, 14, 15 i 16 Pravilnika o pripajanju i likvidaciji investicijskih fondova, a temeljem člana 19. Statuta Društva za upravljanje fondovima SME INVEST d.o.o. Mostar, Uprava Društva za upravljanje fondovima SME INVEST d.o.o. Mostar je dana 28. januara 2020. godine donijela Odluku broj 12-02-18/20 o likvidaciji Otvorenog investicijskog fonda Capital. Razlog za likvidaciju Fonda je povlačenje ukupnih udjela od strane jedinog ulagatelja i zahtjeva istoga za likvidaciju Fonda, a čime je ispunjena zakonska procedura za pokretanje likvidacije Fonda. Trajanje likvidacijskog postupka se određuje na razdoblje od tri dana odnosno od 29. januara do 1. februara 2020. godine. U razdoblju ovom razdoblju od tri dana Društvo će:

- od raspoloživih sredstava na računu Fonda isplatiti neplaćenu naknadu Komisiji za vrijednosne papire za mjesec januar 2020. godine odnosno ostale naknade ukoliko nastanu,
- raskinuti ugovor s depozitarnom bankom Fonda i profesionalnim posrednikom Fonda,

**OIF SA ZATVORENOM PONUDOM CAPITAL
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2019.**

8. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA (NASTAVAK)

- zaključiti finansijske izvještaje Fonda zaključno sa danom 1. februar 2020. godine,
- ukoliko bilo kakav trošak nastane nakon 1. februara 2020. godine, a koji je vezan za postupanje Fonda, isti će se izmiriti iz sredstava DUF-a SME INVEST d.o.o.,
- završetkom revizije finansijskih izvještaja Fonda, DUF SME INVEST d.o.o. će podnijeti Komisiji za vrijednosne papire zahtjev za brisanje Fonda iz registra fondova.

Dana 29. januara 2020. godine, Društvo je poslalo Zahtjev Raiffeisen bank BiH d.d. broj 12-02-19/20 u vezi raskida Ugovora o poslovima depozitara, te raskida Ugovora o brokerskom posredovanju za Otvoreni investicijski fond - OIF Capital.

9. 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 133. Zakona, ulaganje imovine otvorenog investicijskog fonda sa zatvorenim ponudom podliježe sljedećim ograničenjima:

- imovina Fonda mora se sastojati od najmanje šest različitih vrijednosnih papira, udjela ili dionica investicijskih fondova ili instrumenata tržišta novca, s tim da Fond u svom portfelju ne može imati dionice ili udjele investicijskog fonda kojim upravlja Društvo;
- tri instrumenta iz imovine Fonda sa najvećim udjelom u vrijednosti imovine ne mogu prelaziti 60% vrijednosti imovine Fonda;
- vrijednosni papiri, udjeli ili dionice investicijskih fondova jednog emitenta ili depoziti kod jedne depozitne institucije ne mogu prelaziti 20% vrijednosti svih vrijednosnih papira, udjela ili dionica investicijskih fondova ili depozita u Fondu. Pod jednim izdavateljem se podrazumjevaju i povezane osobe iz odredbi zakona kojim se regulira izdavanje i promet vrijednosnih papira i Zakona o investicijskim fondovima;
- gornja ograničenja ne odnose se na vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji emitent ili za koje garantuju Federacija, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, ili jedinica lokalne samouprave Federacije, država članica ili jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Evropske unije međunarodna javna organizacija čije su članice jedna ili više država članica;
- 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 kontrolnim uticajem ili direktnim ili indirektnim međusobnim vlasničkim udjelom, na takva se ulaganja fondu ne može naplatiti ulazna ili izlazna naknada;
- ako se imovina fonda može ulagati u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova u prospektu fonda, uz maksimalnu naknadu za upravljanje koja se može naplatiti na imovinu tog fonda, mora biti jasno navedena i maksimalna naknada za upravljanje koja se može naplatiti na imovinu fondova u koje namjerava ulagati, a u godišnjim izvještajima fonda mora jasno biti navedena maksimalna ukupna naknada za upravljanje koja je bila naplaćena tom fondu i drugom fondu u koji je taj fond uložio, izražena u procentu imovine fonda koji je uložio u udjele ili dionice drugog investicijskog fonda.

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

**OIF SA ZATVORENOM PONUDOM CAPITAL
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2019.**

10. 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: 08-10-2/19 od 23. augusta 2019. 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: 08-10-9/19 od 23. augusta 2019. 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: 08-10-4/19 od 23. augusta 2019. 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: 08-10-6/19 od 23. augusta 2019. godine kojim se definišu vrste rizika investiranja s kojima se Društvo za upravljanje suočava u svom poslovanju, posebno u poslovima upravljanja fondovima kao i procesi i procedure za identifikaciju, mjerenje i kontrolu rizika. Društvo je dužno provoditi postupke upravljanja sistemom rizika u poslovanju neovisno od obavljanja redovnih djelatnosti Društva;
- Poslovnik o radu Odbora za ulaganje u vrijednosne papire broj: 08-10-11/19 od 23. augusta 2019. 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.
- Pravilnik o kontroli i nadzoru provođenja odluka, naloga i transakcija imovinom fondova broj: 08-10-3/19 od 23. augusta 2019. godine kojim se uređuje ovlaštenja kod poslova upravljanja imovinom fondova, a posebno: kontrola Odbora za ulaganje od strane investicijskog kolegija (Uprava Društva i Odjel za upravljanje imovinom), donošenje investicijskih odluka, te izvršenje odluka o kupoprodaji vrijednosnih papira. Cilj pravilnika je snižavanje razine operativnog rizika, definiranje i delegiranje ovlaštenja i kretanje dokumentacije u postupku ulaganja imovine fondova.

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

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

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

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

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

**OIF SA ZATVORENOM PONUDOM CAPITAL
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2019.**

10. STANJE I DJELOVANJE INTERNIH KONTROLA (NASTAVAK)

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

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

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

11. POVEZANE PRAVNE OSOBE

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

Povezano lice	Osnov povezanosti
DUF SME Invest d.o.o. Mostar	Ugovor o osnivanju 505/16 od 15. februara 2016. godine sa Vienna osiguranjem d.d. Sarajevo, ranije Merkur BH osiguranje d.d. Sarajevo
Sberbank BH d.d. Sarajevo	Ugovor o vršenju poslova depozitara broj 230-182/16/TK od 15. februara 2016. godine. Ugovor o raskidu Ugovora o vršenju poslova depozitara broj 12-02-194/19 od 22. maja 2019. godine
Raiffeisen bank d.d. Bosna i Hercegovina	Ugovor o vršenju poslova depozitara broj 12-02-155/19 od 6. maja 2019. godine. Ugovor stupa na snagu od 1. maja 2019. godine.
Raiffeisen bank d.d. Bosna i Hercegovina	Ugovor o obavljanju brokerskih poslova za tržišta izvan FBiH broj 13/19 od 12. augusta 2019. godine
Ante Kolobarić	Direktor Društva za upravljanje
Dragan Knezović	Izvršni direktor Društva za računovodstvo i finansije
Mirko Martinović	Izvršni direktor Društva za upravljanje imovinom
Marijan Bunoza	Predsjednik Nadzornog odbora Društva za upravljanje
Ivica Glamuzina	Član Nadzornog odbora Društva za upravljanje
Zvonimir Curić	Član Nadzornog odbora Društva za upravljanje

Transakcije sa povezanim stranama mogu se prikazati kako slijedi:

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

Iznos naknade Društvu za upravljanje po osnovu upravljačke provizije za period od 1. januara do 31. decembra 2019. godine iznosio je 20.207 KM (2018. godine - 21.649 KM), a stanje obaveza prema Društvu na dan 31. decembra 2019. godine iznosilo je 820 KM (31. decembra 2018. godine - 1.779 KM).

b. Sberbank BH d.d. Sarajevo

Na ime svojih troškova Banka depozitar je preko Društva za upravljanje za period od 1. januara do 1. maja 2019. godine fakturisala iznos od 5.052 KM (2018. godine - 15.335 KM), dok obaveza na dan 31. decembra 2019. godine nema (31. decembra 2018. godine - 1.769 KM).

**OIF SA ZATVORENOM PONUDOM CAPITAL
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2019.**

11. POVEZANE PRAVNE OSOBE (nastavak)

c. Raiffeisen bank d.d. Bosna i Hercegovina-

Na ime svojih troškova Banka depozitar je za period od 1. maja do 31. decembra 2019. godine preko Društva za upravljanje fakturisala iznos od 9.083 KM, a obaveze na dan 31. decembra 2019. godine iznose 458 KM.

12. 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.smeinvest.ba.

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	
	2019.	2018.
Najniža neto vrijednost imovine po udjelu	991,3458	977,9284
Najviša neto vrijednost imovine po udjelu	1.046,3407	1.051,3022
Najniža cijena	991,3458	977,9284
Najviša cijena	1.044,4823	1.051,3022
Prosječna cijena	1.026,7702	1.019,4082

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	2019.	2018.
Prosječna neto vrijednost imovine	5.136.829,52	5.412.196,41
Prosječna neto vrijednost imovine po udjelu	1.026,7702	1.019,4082
Pokazatelj ukupnih troškova	1,03%	0,77%

13. ODOBRENJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Potpisali za i u ime Uprave društva za upravljanje fondovima SME Invest d.o.o. Mostar dana 6. februara 2020. godine.

Ante Kolobarić, direktor

PRILOZI

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

Prilog 1

Opći podaci o investicionom fondu na dan 31. decembra 2019. godine

1. Informacije o identitetu Fonda	
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	Otvoreni investicioni fond "CAPITAL" , OIF "CAPITAL" , Kralja Petra Krešimira IV bb, II kat, 88 000 Mostar,
broj telefona i telefaksa:	037 539 006
e-mail adresu:	info@smeinvest.ba
web:	http://www.smeinvest.ba/
registarski broj Fonda u registru kod Komisije:	OZP-N-032-09
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;	
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda.	Raiffeisen bank d.d. Sarajevo, Ul. Zmaja od Bosne bb, Sarajevo
2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom:	
punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta:	SME Invest d.o.o. Mostar
broj telefona i telefaksa:	+387 36 328 687
e-mail adresu:	info@smeinvest.ba
web:	http://www.smeinvest.ba/
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva	Rješenje br. 05-19-157/00 od 19.09.2000.g.
broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom:	
imena i prezimena članova uprave Društva:	Ante Kolobarić, direktor Dragan Knezović, izvršni director Mirko Martinovic, izvršni director
imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva;	Marijan Bunoza, predsjednik Ivica Glamuzina, član Zvonimir Curić, član
imena i prezimena članova odbora za reviziju;	
firmu i sjedište vanjskog revizora;	Baker Tilly Re Opinion d.o.o., Ul. Grbavička 4 Sarajevo
firmu i adresu sjedište depozitara Fonda.	fra Anđela Zvizdovića 1

Izveštaj o portfoliju investicionog fonda na dan 31. decembra 2019. godine

R. br	Naziv emitenta	Oznaka papira	Ukupan broj emitovanih vp/udjela	Broj vp/udjela u vl. fonda	% vlasništva fonda	Nabavna cijena vp/udjela	Fer cijena vp/udjela	Ukupna vrijednost ulaganja	% od NVI fonda	Način vrednovanja	% prekoračenja u investiranju	Vrijednost prekoračenja
1	2	3	4	5	6 (5/4*100)	7	8	9 (5*8)	10	11	12	13
Ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH												
1	UBAM FCP EURO HIGH YIELD SOLUTION IC	FEURI	96.460.000	245	0,0003	2.087,1748	2.379,7366	582.593,79	17,0521	Tržišna cijena	0	0,00
Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u inostranstvu								582.593,79				

Izveštaj o obračunu vrijednosti neto investicijskog fonda za period od 01.01. do 31.12.2019. godine

Mjesec	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	78.718,22	5.189.676,03	0,00	0,00	5.268.394,25	0,00	2.487,50	2.697,94	0,00	5.185,44	5.263.208,81	5.309,1552	991,3458
Februar	77.204,89	5.278.073,71	0,00	0,00	5.355.278,60	0,00	2.535,80	4.415,29	0,00	6.951,09	5.348.327,50	5.309,1552	1.007,3783
Mart	75.957,51	5.318.633,83	0,00	0,00	5.394.591,34	0,00	2.946,03	6.151,03	0,00	9.097,06	5.385.494,28	5.309,1552	1.014,3788
April	67.564,90	5.373.187,30	0,00	0,00	5.440.752,20	0,00	2.421,89	2.564,59	0,00	4.986,48	5.435.765,72	5.309,1552	1.023,8476
Maj	63.648,55	5.378.840,45	0,00	0,00	5.442.489,00	0,00	1.993,64	2.742,50	0,00	4.736,14	5.437.752,87	5.309,1552	1.024,2219
Juni	60.305,46	5.395.997,85	0,00	0,00	5.456.303,31	0,00	1.856,91	3.345,47	0,00	5.202,38	5.451.100,93	5.309,1552	1.026,7360
Juli	55.664,70	5.464.443,69	0,00	0,00	5.520.108,39	0,00	1.651,87	2.758,86	0,00	4.410,73	5.515.697,66	5.309,1552	1.038,9031
August	54.565,27	5.449.880,79	0,00	0,00	5.504.446,06	0,00	2.050,63	4.630,50	0,00	6.681,13	5.497.764,92	5.309,1552	1.035,5254
Septembar	50.354,82	5.474.887,94	0,00	0,00	5.525.242,76	0,00	1.900,30	3.889,46	0,00	5.789,76	5.519.453,00	5.309,1552	1.039,6104
Oktoibar	905.099,78	4.335.188,05	266.170,27	0,00	5.506.458,10	665,43	1.307,58	2.779,04	0,00	4.752,05	5.501.706,05	5.309,1552	1.036,2677
Novembar	745.345,42	3.355.390,14	0,00	0,00	4.100.735,56	0,00	214.759,42	4.423,48	0,00	219.182,90	3.881.552,66	3.737,4885	1.038,5457
Decembar	563.785,49	2.563.602,74	279.709,44	0,00	3.407.097,67	699,27	926,49	1.342,05	0,00	2.967,81	3.404.129,86	3.259,1552	1.044,4823
Prosjeck	233.184,58	4.881.483,54	45.489,98	0,00	5.160.158,10	113,73	19.736,50	3.478,35	0,00	23.328,58	5.136.829,52	5.007,3496	1.026,7702

Izveštaj o obračunu neto vrijednosti imovine po dionici/udjelu na dan 31. decembra 2019.

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izveštavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2		
1.	Dionice	0,00	0,00
2.	Obveznice	0,00	0,00
3.	Ostali vrijednosni papiri	582.593,79	17,07
4.	Depoziti i plasmani	0,00	0,00
5.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2.830.074,64	82,93
6.	Nekretnine	0,00	0,00
7.	Ostala imovina	0,00	0,00
I	UKUPNA IMOVINA	3.412.668,43	100,00
II	UKUPNE OBAVEZE	2.481,63	
III=(I-II)	NETO IMOVINA	3.410.186,80	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	3.259,1552	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	1.046,3407	
VI	CIJENA DIONICE /UDJELA	1.046,3407	

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

Dionica/Udio fonda	Tekući period	Prethodni period	Raniji periodi		
			listopad	rujan	kolovoz
Najniža neto vrijednost imovine po dionici	3.388.419,98	3.379.640,29	5.488.834,32	5.504.764,78	5.474.408,90
Najviša neto vrijednost imovine po dionici	3.417.808,40	5.519.102,51	5.561.896,20	5.531.748,56	5.519.798,42
Najniža cijena	1.039,6621	1.036,9682	1.033,8432	1.036,8438	1.031,1262
Najviša cijena	1.047,6792	1.042,1668	1.038,5816	1.041,9263	1.039,6755
Prosječna cijena	1.044,4823	1.038,5792	1.036,2677	1.039,6104	1.035,5254

Izveštaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine investicijskog fonda u periodu od 1.1.2019. do 31.12.2019.

Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
Naknada društvu za upravljanje (provizija)	20.206,96	38,29
Naknada Registru	0,00	0,00
Naknada depozitaru	14.134,61	26,52
Naknada za reviziju	1.000,00	1,90
Naknada za računovodstvo	0,00	0,00
Naknada berzi	0,00	0,00
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	12.336,46	23,38
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	5.305,04	9,91
Ukupno troškovi:	52.983,07	100,00
Prosječna vrijednost neto imovine fonda za period	5.136.829,52	
Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda za period (%)	1,03	

Izveštaj o transakcijama sa ulaganjima investicijskog fonda za period od 1.1.2019. do 31.12.2019.

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				
AMUNDI FUNDS - BOND GLOBAL EMERGING CORPORATE	AMUNI	0,0001	1826,8039	890.868,32	16,1836	0	0	0	-487,6650	1846,7729	903392,02	0	0	0,00	0
CONVERTINVEST FAIR & SUSTAINABLE FUND R A	CONFI	0,0046	194,253	644.484,83	11,7078	0	0	0	3317,7600	196,6196	658416,58	0	0	0,00	0
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND IHC EUR	EMINI	0,0013	212,0902	659.758,32	11,9852	0	0	0	-3110,744	212,1293	659880,01	0	0	0,00	0
UBAM FCP EURO HIGH YIELD SOLUTION IC	FEURI	0,0003	2353,8218	576.249,47	10,4682	0	0	0	0	0	0	0,0003	2347,8957	574.798,68	10,4337
SIRIUS 50	SIRII	0,371	207,3375	769.222,13	13,9738	0	0	0	-3710	208,2568	774371,38	0	0	0,00	0
SKY HARBOR GLOBAL FUNDS	SKYHI	0,0012	233,3696	451.854,89	8,2084	0	0	0	-1936,22	234,3867	453824,14	0	0	0,00	0
UBAM CONVERTIBLES EUROPE 10-40 AC EUR	UCONI	0,0001	3431,4646	763.305,28	13,8663	0	0	0	-222,443	3439,816	765163	0	0	0,00	0
UBAM GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION IHC EUR	UGHSI	0,0015	326,2129	706.050,96	12,8262	0	0	0	-2164,387	330,54505	719541,47	0	0	0,00	0
CONVERTINVEST FAIR & SUSTAINABLE FUND R A	CONFI*	0	0	0,00	0	3317,76	0	0	0	0	0	0	0	0,00	0
CONVERTINVEST EUROPEAN CONVERTIBLE & BOND FUND	CONVI*	0,0167	283,4193	642.511,55	11,6556	0	0	0	-2267	0	0	0	0	0,00	0
UKUPNO								0			4934588,6				

*Radi spajanja emitenata CONVI i CONFI, fondu je isknjiženo 2.267 vrijednosnih papira emitenta CONVI, a uknjiženo 3.317,76 vrijednosnih papira emitenta CONFI

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

Naziv burzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4	5=4/3
Raiffeisen bank	4.934.588,60	100		0
Ukupno	4.934.588,60		0,00	

Izveštaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda za period od 1.1.2019 do 31.12.2019. 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	3.396.538,95	5.276.799,74
2.	Broj dionica/udjela na početku perioda	3.259,1552	5.309,1552
3.	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	1.042,1532	993,9057
II	Vrijednost neto imovine fonda po dionici/udjela na kraju perioda		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	3.410.186,80	5.201.013,30
2.	Broj dionica/udjela na kraju perioda	3.259,1552	5.309,1552
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	1.046,3407	979,6311
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 od 1.1.2019 do 31.12.2019. godine

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi
-	-	-	-	-

Prilog 2