

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

Revizija finansijskih izvještaja na dan
31. decembra 2020. godine

OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2020.**

S A D R Ž A J

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

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

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

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

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

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

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

Ante Kolobarić, direktor

Kralja Petra Krešimira IV
88000 Mostar
Bosna i Hercegovina

15. februar 2021. godine

Upravi i udjelničarima Otvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom SME BH Equity Mostar

Izveštaj o reviziji finansijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja OIF sa javnom ponudom SME BH Equity Mostar (u daljnjem tekstu: "Fond") prikazanih na stranicama od 4. do 21., koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2020. 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 2020. godine, te rezultate njegovog poslovanja i promjene u novčanom toku za godinu koja je tada završila u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i ostalim podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine.

Osnova za mišljenje

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

Isticanje pitanja

Bez modifikacije mišljenja, skrećemo pažnju na Napomenu 10 uz finansijske izvještaje koja navodi da je Fond napravio prekoračenje ulaganja u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima u FBiH. Uprava Fonda vjeruje da ova neusaglašenost neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.

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

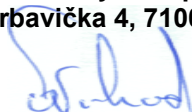
Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza usljed prevare ili pogreške i izdati revizorski izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viši nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu 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:

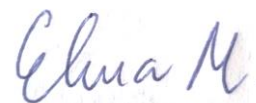
- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikazivanja finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizorske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizorske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja 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 modifikiramo naše mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizorskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da 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 ovlaštenu revizor



Elma Mešinović, ovlaštenu revizor

Sarajevo, 15. februar 2021. godine

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR
IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2020.**

| | Napomena | 2020. KM | 2019. KM |
|---|----------|-----------------|-----------------|
| Prihodi | | | |
| Prihodi od ulaganja | 3 | 37.399 | 72.862 |
| UKUPNO PRIHODI | | 37.399 | 72.862 |
| Dobit i gubitak od investicija | | | |
| Neto realizirana dobit od prodaje vrijednosnih papira | - | 69.153 | 114.090 |
| UKUPNA DOBIT OD INVESTICIJA | | 69.153 | 114.090 |
| Rashodi | | | |
| Naknade Društvu za upravljanje Fondom | - | (14.186) | (15.032) |
| Naknada depozitaru | - | (12.360) | (12.060) |
| Naknada za reviziju | - | (5.278) | (5.265) |
| Troškovi oglašavanja | - | (1.800) | (1.800) |
| Naknada Komisiji za vrijednosne papire | - | (1.034) | (2.052) |
| Ostalo | - | (3.425) | (1.367) |
| UKUPNO RASHODI | - | (38.083) | (37.576) |
| REALIZOVANA DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA | | 68.469 | 149.376 |
| Porez na dobit | - | - | - |
| REALIZOVANA DOBIT POSLIJE OPOREZIVANJA | | 68.469 | 149.376 |
| Nerealizovani dobiti | - | 742.604 | 507.882 |
| Nerealizovani gubici | - | (870.793) | (449.729) |
| (SMANJENJE)/POVEĆANJE NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA | | (59.720) | 207.529 |
| Ostala sveobuhvatna dobit | | | |
| | Napomena | 2020. KM | 2019. KM |
| Reklasifikacija na račun dobiti i gubitka po osnovu prodaje vrijednosnih papira | - | - | (30.865) |
| UKUPNO OSTALI SVEOBUHVAATNI GUBITAK | | - | (30.865) |
| UKUPNA SVEOBUHVAATNA DOBIT | | (59.720) | 176.664 |

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

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR
IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU
NA DAN 31. DECEMBRA 2020. GODINE**

| | Napomena | 31.12.2020. KM | 31.12.2019. KM |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| AKTIVA | | | |
| Finansijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 4 | 1.169.961 | 1.050.103 |
| Ostala potraživanja | 5 | 3.487 | 11.138 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 6 | 268.745 | 445.154 |
| UKUPNA AKTIVA | | 1.442.193 | 1.506.395 |
| PASIVA | | | |
| <i>Obaveze</i> | | | |
| Obaveze po osnovu tekućeg poslovanja | 7 | 7.646 | 7.787 |
| Ukupno obaveze | | 7.646 | 7.787 |
| <i>Neto imovina</i> | | | |
| Udjeli | - | 3.573.883 | 3.578.224 |
| Nerealizovani gubici | - | (371.800) | (371.800) |
| Neraspoređeni gubitak | - | (1.767.536) | (1.707.816) |
| Neto imovina Fonda | 8 | 1.434.547 | 1.498.608 |
| UKUPNA PASIVA | | 1.442.193 | 1.506.395 |
| Dodatne informacije | | | |
| Broj udjela | | 253.865 | 254.625 |
| Neto vrijednost imovine po udjelu | | 5,65 | 5,88 |
| Prosječna godišnja neto vrijednost imovine | | 1.477.390 | 1.503.137 |
| Prosječni broj udjela | | 254.053 | 262.743 |
| Prosječna godišnja neto vrijednost imovine po udjelu | | 5,82 | 5,72 |

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

Potpisao za i u ime Društva dana 15. februara 2021. godine:

Ante Kolobarić, direktor

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR
IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2020.**

| | 2020. KM | 2019. KM |
|--|------------------|-----------------|
| POSLOVNE AKTIVNOSTI | | |
| Prilivi novca iz poslovnih aktivnosti | 208.713 | 244.053 |
| Prilivi po osnovu kamata | 6.919 | 6.919 |
| Prilivi po osnovu prodaje ulaganja | 163.663 | 165.949 |
| Prilivi po osnovu dividendi | 38.131 | 71.185 |
| Odlivi novca iz poslovnih aktivnosti | (385.122) | (56.175) |
| Odlivi po osnovu naknada Društvu za upravljanje | (14.344) | (14.933) |
| Odlivi po osnovu troškova banke depozitara | (12.360) | (12.060) |
| Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire | (342.556) | (18.699) |
| Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz poslovnih aktivnosti | (15.862) | (10.483) |
| Neto (odliv)/priliv novca iz poslovnih aktivnosti | (176.409) | 187.878 |
| FINANSIJSKE AKTIVNOSTI | | |
| Prilivi novca iz finansijskih aktivnosti | - | - |
| Prilivi od izdavanja udjela | - | - |
| Odlivi novca iz finansijskih aktivnosti | - | (64.391) |
| Odlivi po osnovu razduživanja | - | (64.391) |
| Neto odliv novca iz finansijskih aktivnosti | - | (64.391) |
| NETO (SMANJENJE)/ POVEĆANJE NOVCA | (176.409) | 123.487 |
| Novac na početku godine | 445.154 | 321.667 |
| Novac na kraju godine | 268.745 | 445.154 |

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

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA NETO IMOVINI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2020.**

| | Udjeli KM | Nerealizovani gubici KM | Neraspoređeni gubitak KM | Ukupno KM |
|---|------------------|-------------------------------|--------------------------------|------------------|
| Stanje 31. decembra 2018. | 3.642.616 | (340.935) | (1.915.342) | 1.386.339 |
| Ostali sveobuhvatni gubitak | - | (30.865) | - | (30.865) |
| Povećanje neto imovine od poslovanja Fonda | - | - | 207.529 | 207.529 |
| <i>Ukupna sveobuhvatna dobit</i> | - | (30.865) | 207.529 | 176.664 |
| Usklađenje | - | - | (3) | (3) |
| Otkup udjela | (64.392) | - | - | (64.392) |
| Stanje 31. decembra 2019. | 3.578.224 | (371.800) | (1.707.816) | 1.498.608 |
| Smanjenje neto imovine od poslovanja Fonda | - | - | (59.720) | (59.720) |
| <i>Ukupna sveobuhvatna dobit</i> | - | - | (59.720) | (59.720) |
| Otkup udjela | (4.341) | - | - | (4.341) |
| Stanje 31. decembra 2020. | 3.573.883 | (371.800) | (1.767.536) | 1.434.547 |

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

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2020.**

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST

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

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

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

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

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

Osnovna djelatnost

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

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

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

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

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

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2020.**

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST (NASTAVAK)

Osnovna djelatnost (nastavak)

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

Ograničenja ulaganja se odnose na:

- dionice domaćih i stranih emitenata, najviše 70% neto vrijednosti imovine Fonda;
- dionice i udjele investicijskih fondova, do 10% neto vrijednosti imovine Fonda, s tim da Fond u svom portfoliju ne smije imati dionice ili udjele investicijskog fonda kojim upravlja Društvo;
- novčane depozite kod finansijskih institucija, do 70% neto vrijednosti imovine Fonda;
- državne obveznice (čiji su 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.

Fond ne može vršiti ulaganja u društva sa ograničenom odgovornošću, kao ni u vrijednosne papire koji nisu slobodno prenosivi. Isto tako Fond neće ulagati u izvedene finansijske instrumente, odnosno u derivate, opcijske i terminske poslove. Imovina Fonda će se ulagati u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva, a u skladu s odredbama Zakona o investicijskim fondovima.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnov za prezentiranje

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

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

Slijedi opis usvojenih temeljnih računovodstvenih politika.

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2020.**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Opšta načela

Načelo opreznosti

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

Načelo pojedinačne procjene

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

Načelo prevage suštine nad formom

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

Načelo značajnosti

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

Načelo dosljednosti

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

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

Priznavanje prihoda

Prihodima se smatraju:

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

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

Realizovani kapitalni dobitci/gubici

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

Nerealizovani kapitalni dobitci/gubici

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

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2020.**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Troškovi upravljanja Fondom

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

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

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

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

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

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

Oporezivanje

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

Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

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

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

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

Umanjenja finansijske imovine

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

Strane valute

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

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2020.**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Strane valute (nastavak)

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

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

Novac i novčani ekvivalenti

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

Obračun neto vrijednosti imovine

Prema prospektu Fonda, predviđena su ulaganja u:

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

Društvo za upravljanje Fondom izračunava ukupnu vrijednost imovine Fonda, utvrđuje obaveze Fonda i izračunava neto vrijednost imovine Fonda, neto vrijednost imovine po udjelu Fonda kojim upravlja. Fond je na osnovu odredbi Zakona o investicijskim fondovima dužan da koristi usluge banke depozitara, koja kontrolira 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.

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2020.**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Obračun neto vrijednosti imovine (nastavak)

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.

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.

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2020.**

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Obračun neto vrijednosti imovine (nastavak)

Kratkoročni dužnički vrijednosni papiri emitenata 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

| | 2020. | 2019. |
|---|---------------|---------------|
| | KM | KM |
| Telekom Srpske a.d. Banjaluka | 19.106 | 24.508 |
| BH Telecom d.d. Sarajevo | 11.171 | 6.766 |
| JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo | 203 | - |
| Badeco Adria d.d. Sarajevo | - | 31.206 |
| Bosnalijek d.d. Sarajevo | - | 3.398 |
| Mira a.d. Prijedor | - | 66 |
| <i>Podzbir – prihodi od dividende u novcu</i> | <i>30.480</i> | <i>65.944</i> |
| <i>Prihodi od kamata</i> | <i>6.919</i> | <i>6.918</i> |
| Ukupno: | 37.399 | 72.862 |

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2020.**

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

| | 31.12.2020. KM | 31.12.2019. KM |
|---|-------------------|-------------------|
| Dionice - utrživi vrijednosni papiri | 1.384.639 | 1.210.164 |
| Umanjenje vrijednosti ulaganja u dionice – utrživi vrijednosni papiri | (585.759) | (464.642) |
| <i>Podzbir</i> | <i>798.880</i> | <i>745.522</i> |
| Državne obveznice – utrživi vrijednosni papiri | 107.574 | 107.574 |
| Umanjenje vrijednosti ulaganja u državne obveznice – utrživi vrijednosni papiri | 169.170 | 168.979 |
| <i>Podzbir</i> | <i>276.744</i> | <i>276.553</i> |
| Dionice – neutrživi vrijednosni papiri | (39.211) | (69.860) |
| Umanjenje vrijednosti ulaganja u dionice – neutrživi vrijednosni papiri | 67.931 | 69.860 |
| <i>Podzbir</i> | <i>28.720</i> | <i>-</i> |
| Ulaganje u otvorene fondove | 65.628 | 22.704 |
| Umanjenje vrijednosti ulaganja u otvorene fondove | (11) | 5.324 |
| <i>Podzbir</i> | <i>65.617</i> | <i>28.028</i> |
| Ukupno: | 1.169.961 | 1.050.103 |

Promjene na umanjuju vrijednosti ulaganja mogu se prikazati kako slijedi:

| | Dionice – utrživi KM | Obveznice – utrživi KM | Dionice – neutrživi KM | Otvoreni fondovi KM | Ukupno KM |
|---|----------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------|----------------|
| Stanje na dan 31. decembra 2018. | 380.947 | (160.795) | 31.338 | (3.725) | 247.765 |
| Promjene na umanjuju vrijednosti | (35.312) | (8.184) | (101.198) | (1.599) | (146.293) |
| Realizovani dobici/gubici uslijed prodaje | 119.007 | - | - | - | 119.007 |
| Stanje na dan 31. decembra 2019. | 464.642 | (168.979) | (69.860) | (5.324) | 220.479 |
| Promjene na umanjuju vrijednosti | 57.424 | (191) | 6.024 | (3.129) | 60.128 |
| Realizovani dobici/gubici uslijed prodaje | 63.693 | - | (4.095) | 8.464 | 68.062 |
| Stanje na dan 31. decembra 2020. | 585.759 | (169.170) | (67.931) | 11 | 348.669 |

5. OSTALA POTRAŽIVANJA

| | 31.12.2020. KM | 31.12.2019. KM |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Potraživanja za kamate | 3.487 | 3.487 |
| Potraživanja za dividende | - | 7.651 |
| Ukupno: | 3.487 | 11.138 |

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2020.**

6. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

| | 31.12.2020. KM | 31.12.2019. KM |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Skrbnički račun u domaćoj valuti | 239.664 | 427.700 |
| Transakcijski račun u domaćoj valuti | 29.081 | 17.454 |
| Ukupno: | 268.745 | 445.154 |

7. OBAVEZE PO OSNOVU TEKUĆEG POSLOVANJA

| | 31.12.2020. KM | 31.12.2019. KM |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Obaveze prema revizoru | 5.278 | 5.265 |
| Obaveze prema Društvu za upravljanje | 1.131 | 1.283 |
| Obaveze prema banci depozitaru | 1.000 | 1.000 |
| Ostale obaveze | 237 | 239 |
| Ukupno: | 7.646 | 7.787 |

8. NETO IMOVINA FONDA

Neto vrijednost imovine Fonda na dan 31.12.2020. i 31.12.2019. godine može se prikazati kako slijedi:

| | (%) učešća | 31.12.2020. KM | 31.12.2019. KM |
|---|---------------|-------------------|-------------------|
| Finansijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 81,12 | 1.169.961 | 1.050.103 |
| Ostala potraživanja | 0,24 | 3.487 | 11.138 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 18,64 | 268.745 | 445.154 |
| Podzbir | 100,00 | 1.442.193 | 1.506.395 |
| Ostale obaveze | 100,00 | (7.646) | (7.787) |
| Podzbir – ukupno obaveze | 100,00 | (7.646) | (7.787) |
| Ukupno: | | 1.434.547 | 1.498.608 |

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

| | 2020. KM | 2019. KM |
|---|-------------|-------------|
| Prosječna neto vrijednost imovine | 1.477.390 | 1.503.137 |
| Prosječan broj udjela u opticaju | 254.053 | 262.743 |
| Prosječna neto vrijednost imovine po udjelu | 5,82 | 5,72 |
| Broj udjela na početku perioda | 254.625 | 265.624 |
| Broj udjela na kraju perioda | 253.865 | 254.625 |
| Cijena udjela na početku perioda | 5,89 | 5,22 |
| Cijena udjela na kraju perioda | 5,65 | 5,88 |

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2020.**

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. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Pandemija virusa Covid-19 je značajan događaj nakon datuma bilansa koji je rezultirao značajnim poremećajem poslovanja i koji predstavlja egzistencijalnu prijetnju za mnoge firme. U skladu sa zahtjevima Standarda obavezni smo procijeniti sposobnost Fonda da nastavi poslovati pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja. Analizirali smo implikacije procjene neograničenosti poslovanja i održivosti u finansijskom izvještaju, te da li će ove okolnosti rezultirati prekidom poslovanja. Iako se novonastala situacija odrazila i na poslovanje Fonda, ne postoje planovi za likvidaciju ili obustavu poslovanja. Do datuma naše revizije, po izjavi Uprave, nisu postojali drugi događaji niti transakcije koji bi u značajnoj mjeri uticali na finansijske izvještaje Fonda na dan 31. decembra 2020. godine.

10. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM

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

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

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

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2020.**

10. USAGLAŠENOST SA ZAKONSKOM REGULATIVOM (NASTAVAK)

- najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u obveznice koje odobri Komisija, a koje emitiraju banke registrirane u Federaciji, Republici Srpskoj ili državi članici koje su na osnovu nekog zakona ili propisa predmet posebnog javnog nadzora s ciljem zaštite investitora u te obveznice. Sredstva prikupljena emisijom takvih obveznica moraju biti uložena u skladu sa zakonom u imovinu koja će do dospijea 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, osim za prekoračenje ulaganja prema Članu 97. tačka b, gdje zbir vrijednosti ulaganja u sljedeće elemente prelazi 40% neto vrijednosti imovine Fonda (prekoračenje od 1,75%):

| Naziv emitenta | Ukupna vrijednost ulaganja KM | % od NVI Fonda |
|--------------------------------------|--|-----------------------|
| Telekom Srpske | 213.295 | 14,87 |
| BH Telecom d.d. Sarajevo | 212.616 | 14,82 |
| JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo | 98.916 | 6,89 |
| JP Elektroprivreda HZHB d.d. Mostar | 74.167 | 5,17 |
| UKUPNO | 598.994 | 41,75 |

11. STANJE I DJELOVANJE INTERNIH KONTROLA

- **Interni akti**

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

- Pravilnik o procedurama rada organizacijskih jedinica broj: 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.

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2020.**

11. STANJE I DJELOVANJE INTERNIH KONTROLA (NASTAVAK)

- 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 mjeranju 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.

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

Svi važni dokumenti za poslovanje društva i fondova kao što to traže ili zakoni ili interni akti čuvaju se u okviru radnih prostorija Društva. Knjigovodstvenu evidenciju za Fond obavlja Društvo za upravljanje. Prema našem mišljenju, uspostavljena organizacijska struktura, raspored radnih mjesta i uspostavljene procedure u postupku donošenja odluka, odobravanja transakcija i odlaganja dokumentacije, a za postojeći obim portfelja i nivo aktivnosti, predstavljaju zadovoljavajuću osnovu za zakonito poslovanje u skladu sa propisima koji regulišu tržište kapitala.

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2020.**

12. 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 | Statut OIF sa javnom ponudom SME BH Equity Mostar |
| Raiffeisen bank d.d. Bosna i Hercegovina | Ugovor o vršenju poslova depozitara broj 12-02-202/12 od 31. maja 2012. godine |
| Raiffeisen bank d.d. Bosna i Hercegovina | Ugovor o obavljanju brokerskih poslova broj 322/17 od 22. decembra 2017. godine |
| Raiffeisen Capital a.d. Banja Luka | Ugovor o berzanskom poslovanju broj 22/19 od 31. januara 2019. godine |
| Baker Tilly Re Opinion d.o.o. Sarajevo | Ugovor o reviziji finansijskih izvještaja broj 1044/A/20-5314 od 9. septembra 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 2020. godine iznosio je 14.190 KM (2019. godine – 15.032 KM), stanje obaveza prema Društvu na dan 31. decembra 2020. godine iznosilo je 1.131 KM (31. decembra 2019. godine - 1.283 KM).

b. Raiffeisen bank d.d. Bosna i Hercegovina

Na ime svojih troškova Banka depozitar je tokom 2020. godine preko Društva za upravljanje fakturisala iznos od 12.360 KM (2019. godine – 12.060 KM), a obaveze na dan 31. decembra 2020. godine iznose 1.000 KM (31. decembra 2019. godine - 1.000 KM).

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

Na ime svojih troškova revizor je preko Društva za upravljanje fakturisao iznos od 5.278 KM (2019. godine - 5.265 KM), stanje obaveza na dan 31. decembra 2020. godine su iznosile 5.278 KM (31. decembra 2019. godine - 5.265 KM).

f. Transakcije sa fizičkim licima povezanim sa Fondom

Tokom 2020. godine nije bilo transakcija članova Nadzornog odbora, Uprave i zaposlenika u Društvu.

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

| Redni broj | Berzanski posrednik | Ukupna vrijednost izvršenih transakcija sa posrednikom | % od ukupne vrijednosti svih transakcija dionicama Fonda u godini |
|-------------------|------------------------------------|---|--|
| 1. | Raiffeisen bank d.d. Sarajevo | 400.437 | 87,85% |
| 2. | Raiffeisen Capital a.d. Banja Luka | 55.383 | 12,15% |

**OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY MOSTAR
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2020.**

13. OBJAVLJIVANJE INFORMACIJA

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

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

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

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

a) Izvještaj o vrijednosti i cijeni udjela Fonda

| Udjel Fonda | Godina | |
|---------------------------------|---------------|--------------|
| | 2020. | 2019. |
| Najniža neto vrijednost imovine | 1.428.067 | 1.458.287 |
| Najviša neto vrijednost imovine | 1.478.905 | 1.488.509 |
| Najniža cijena | 5,63 | 5,22 |
| Najviša cijena | 5,83 | 6,00 |
| Prosječna cijena | 5,76 | 5,72 |

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 | 2020. | 2019. |
|---|--------------|--------------|
| Prosječna neto vrijednost imovine | 1.477.390 | 1.503.137 |
| Prosječna neto vrijednost imovine po udjelu | 5,82 | 5,72 |
| Pokazatelj ukupnih troškova | 2,58% | 2,50% |

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

| | Raiffeisen bank d.d. Bosna i Hercegovina | Raiffeisen Capital a.d. Banja Luka |
|--|--|---------------------------------------|
| Ukupna vrijednost svih transakcija obavljenih putem berzanskog posrednika iskazana kao procenat svih obavljenih transakcija tokom godine | 87,85% | 12,15% |

14. ODOBRENJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Potpisali za i u ime Uprave društva za upravljanje fondovima SME Invest d.o.o. Mostar dana 15. februara 2021. godine.

Ante Kolobarić, direktor

PRILOZI

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

Prilog 1

Opći podaci o investicionom fondu na dan 31. decembar 2020. godine

| Opis | Sadržaj |
|--|---|
| 1. Informacije o identitetu Fonda | Otvoreni investicijski fond "SME BH EQUITY", Ul. Kralja Petra Krešimira IV bb, Mostar |
| punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta: | OIF "SME BH EQUITY", Ul. Kralja Petra Krešimira IV bb; Mostar; 036/328-687; 036-328-677 |
| broj telefona i telefaksa: | - |
| e-mail adresu: | info@smeinvest.ba |
| 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; | |
| firmu i adresu sjedište depozirata 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: | Društvo za upravljanje fondovima "SME INVEST" d.o.o. Mostar |
| broj telefona i telefaksa: | DUF "SME INVEST" d.o.o. Mostar, Ul. Kralja Petra Krešimira IV bb, 036/328-687; 036/328-677; |
| e-mail adresu: | info@smeinvest.ba |
| web: | |
| broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva | 03-08-57 od 31.08.2000. godine |
| broj i datum Rješenja Kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom: | 05/1-19-394/09 od 10.09.2009. godine |
| imena i prezimena članova uprave Društva: | Ante Kolobarić, Dragan Knezović i Mirko Martinović |
| imena i prezimena predsjednika i članova nadzornog odbora Društva; | Marijan Bunoza, predsjednik Ivica Glamuzina, član Zvonimir Curić, član |
| imena i prezimena članova odbora za reviziju; | |
| firmu i sjedište vanjskog revizora; | Baker Tilly Re Opinion d.o.o., Ul. Grbavička 4/V, Sarajevo |
| firmu i adresu sjedište depozirata Fonda. | Raiffeisen bank d.d. Sarajevo, Ul. Zmaja od Bosne bb, Sarajevo |

Izvještaj o portfoliju investicionog fonda na dan 31. decembar 2020. godine

| R. br | Naziv emitenta | Oznaka papira | Ukupan broj emitovanih vp/udjela | Broj vp/udjela u vl. fonda | % vlasništva fonda | Nabavna cijena vp/udjela | Fer cijena vp/udjela | Ukupna vrijednost ulaganja | % od NVI fonda | Način vrednovanja | % prekoračenja u investiranju | Vrijednost prekoračenja | |
|---|---|-------------------|----------------------------------|----------------------------|--------------------|--------------------------|----------------------|----------------------------|----------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------|------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 (5/4*100) | 7 | 8 | 9 (5*8) | 10 | 11 | 12 | 13 | |
| Ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | BH TELECOM DD SARAJEVO | BHTRS | 63.457.358 | 24.216 | 0,0382 | 13,9301 | 8,7800 | 212.616,48 | 14,8211 | Tržišna cijena | 0 | 0,00 | |
| 2 | ZIF BIG D.D. SARAJEVO | BIGFRK3 BNSFRK | 10.658.236 | 2.498 | 0,0234 | 3,3377 | 0,9700 | 2.423,06 | 0,1689 | Tržišna cijena | 0 | 0,00 | |
| 3 | ZIF BONUS D.D. SARAJEVO | 2 | 3.315.526 | 922 | 0,0278 | 2,9000 | 4,5000 | 4.149,00 | 0,2892 | Procjena | 0 | 0,00 | |
| 4 | ENERGOINVEST DD SARAJEVO | ENISR | 17.657.682 | 4.500 | 0,0255 | 2,0500 | 0,4100 | 1.845,00 | 0,1286 | Tržišna cijena | 0 | 0,00 | |
| 5 | ENERGOPETROL DD SARAJEVO | ENPSR | 15.972.922 | 1.676 | 0,0105 | 66,2276 | 3,2600 | 5.463,76 | 0,3809 | Tržišna cijena | 0 | 0,00 | |
| 6 | ZIF FORTUNA FOND D.D. BIHAC | FRTFRK1 | 2.238.057 | 1.718 | 0,0768 | 5,0000 | 1,0000 | 1.718,00 | 0,1198 | Tržišna cijena | 0 | 0,00 | |
| 7 | JP HT d.d. MOSTAR | HTKMR | 31.586.325 | 6.186 | 0,0196 | 6,6218 | 4,8000 | 29.692,80 | 2,0698 | Tržišna cijena | 0 | 0,00 | |
| 8 | ASA BANKA D.D. SARAJEVO | IKBZRK2 | 658.695 | 1.215 | 0,1845 | 55,5779 | 37,0000 | 44.955,00 | 3,1337 | Tržišna cijena | 0 | 0,00 | |
| 9 | JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MOSTAR | JPEMR | 7.361.660 | 3.089 | 0,0420 | 31,5563 | 24,0100 | 74.166,89 | 5,1701 | Tržišna cijena | 0 | 0,00 | |
| 1 | JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO | JPESR NPRFRK | 31.506.541 | 10.523 | 0,0334 | 12,2697 | 9,4000 | 98.916,20 | 6,8953 | Tržišna cijena | 0 | 0,00 | |
| 1 | ZIF NAPRIJED DD SARAJEVO | 2 | 4.076.253 | 1.395 | 0,0342 | 11,0874 | 0,8900 | 1.241,55 | 0,0865 | Tržišna cijena | 0 | 0,00 | |
| 1 | ZIF PREVENT- INVEST D.D. SARAJEVO | PVNFRK | 2.021.967 | 2.396 | 0,1185 | 3,9001 | 5,2500 | 12.579,00 | 0,8769 | Procjena | 0 | 0,00 | |
| 2 | RMU BANOVICI DD BANOVICI | 3 | 693.880 | 621 | 0,0895 | 30,0000 | 19,3100 | 11.991,51 | 0,8359 | Procjena | 0 | 0,00 | |
| 1 | SOLANA DD TUZLA | RMUBR | 506.279 | 716 | 0,1414 | 24,0000 | 24,0000 | 17.184,00 | 1,1979 | Tržišna cijena | 0 | 0,00 | |
| 4 | GP ŽGP SARAJEVO | SOLTRK3 | 1.737.914 | 3.007 | 0,1730 | 1,9000 | 2,0000 | 6.014,00 | 0,4192 | Tržišna cijena | 0 | 0,00 | |
| 1 | BH TELECOM DD SARAJEVO | ZGPSR | 63.457.358 | 24.216 | 0,0382 | 13,9301 | 8,7800 | 212.616,48 | 14,8211 | Tržišna cijena | 0 | 0,00 | |
| Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u FBiH | | | | | | | | 524.956,25 | | | | | |
| Ulaganja u dionice sa sjedištem u RS | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | HIDROELEKTRANE NA DRINI AD VIŠEGRAD | HEDRRA | 441.955.31 | 2 | 64.932 | 0,0147 | 0,3700 | 0,2010 | 13.051,33 | 0,9098 | Tržišna cijena | 0 | 0,00 |
| 1 | HIDROELEKTRANE NA VRBASU AD MRKONJIC GRAD | HELVRA | 102.354.48 | 7 | 37.260 | 0,0364 | 0,4890 | 0,3300 | 12.295,80 | 0,8571 | Tržišna cijena | 0 | 0,00 |
| 8 | Hidroelektrane na Trebišnjici | HETRRA | 385.164.19 | 6 | 294.899 | 0,0376 | 0,3187 | 0,1910 | 56.325,71 | 3,9264 | Tržišna cijena | 0 | 0,00 |
| 1 | MIRA AD PRIJEDOR | MIRARA | 18.473.634 | 6.561 | 0,0355 | 0,2520 | 1,1700 | 7.676,37 | 0,5351 | Tržišna cijena | 0 | 0,00 | |
| 0 | TELEKOM SRPSKE | TLKMRA | 491.383.75 | 5 | 215.449 | 0,0438 | 1,6165 | 0,9900 | 213.294,51 | 14,8684 | Tržišna cijena | 0 | 0,00 |
| 2 | FBIH-MF-OBVEZNICE | FBIHK1D | 34.986.086 | 131.602 | 0,3762 | 0,3737 | 1,0000 | 131.602,00 | 9,1738 | Tržišna cijena | 0 | 0,00 | |
| 2 | FBIH-MF-OBVEZNICE | FBIHK1E | 35.138.540 | 134.923 | 0,3840 | 0,3864 | 1,0000 | 134.923,00 | 9,4053 | Tržišna cijena | 0 | 0,00 | |
| Ukupno ulaganja u dionice sa sjedištem u RS | | | | | | | | 302.643,72 | | | | | |
| Ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBiH | | | | | | | | | | | | | |
| 2 | FBIH-MF-OBVEZNICE | FBIHK1D | 34.986.086 | 131.602 | 0,3762 | 0,3737 | 1,0000 | 131.602,00 | 9,1738 | Tržišna cijena | 0 | 0,00 | |
| 2 | FBIH-MF-OBVEZNICE | FBIHK1E | 35.138.540 | 134.923 | 0,3840 | 0,3864 | 1,0000 | 134.923,00 | 9,4053 | Tržišna cijena | 0 | 0,00 | |

| | | | | | | | | | | | | |
|--|---|---------|-----------|--------|--------|---------|---------|-----------|--------|----------------|---|------|
| 2 | | | | | | | | | | | | |
| 4 | FBIH-MF-OBVEZNICE | FBIHK2D | 599.865 | 10.219 | 1,7036 | 0,6129 | 1,0000 | 10.219,00 | 0,7123 | Tržišna cijena | 0 | 0,00 |
| Ukupno ulaganja u obveznice sa sjedištem u FBIH | | | | | | | | | | | | |
| Ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBIH | | | | | | | | | | | | |
| 2 | DUIF EUROINVESTMENT AD ZA OAIF EUROINVESTMENT | | | | | | | | | | | |
| 5 | FOND | EIOPI | 925.357 | 1.000 | 0,0000 | 15,2283 | 12,0562 | 12.056,20 | 0,8404 | Tržišna cijena | 0 | 0,00 |
| 2 | | | | | | | | | | | | |
| 6 | DUIF MANAGEMENT SOLUTIONS ZA OAIF VIB FOND | VIBFI | 1.972.335 | 14.000 | 0,7098 | 3,6000 | 3,8258 | 53.561,20 | 3,7337 | Tržišna cijena | 0 | 0,00 |
| Ukupno ulaganja u udjele OIF-a sa sjedištem u FBIH | | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | | |
|---|--|--|--|--|--|--|--|---------------------|--|--|--|--|
| Ukupna vrijednost ulaganja fonda | | | | | | | | 1.169.961,37 | | | | |
|---|--|--|--|--|--|--|--|---------------------|--|--|--|--|

Izveštaj o obračunu vrijednosti neto investicijskog fonda za period od 01.01.-31.12.2020. 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 | 420.899,44 | 1.080.449,11 | 11.756,69 | 0,00 | 1.513.105,24 | 11.557,82 | 6.809,27 | 1.935,17 | 0,00 | 20.302,26 | 1.492.802,98 | 254.625,3799 | 5,8627 |
| Februar | 338.113,65 | 1.168.782,11 | 12.287,21 | 0,00 | 1.519.182,97 | 1.417,90 | 6.639,47 | 3.161,11 | 0,00 | 11.218,48 | 1.507.964,49 | 254.559,7901 | 5,9238 |
| Mart | 349.534,36 | 1.108.543,89 | 5.631,52 | 0,00 | 1.463.709,77 | 4,69 | 2.761,93 | 2.570,51 | 0,00 | 5.337,12 | 1.458.372,65 | 254.349,6739 | 5,7337 |
| April | 351.726,88 | 1.069.659,43 | 5.504,98 | 0,00 | 1.426.891,29 | 0,00 | 3.181,97 | 1.843,23 | 0,00 | 5.025,20 | 1.421.866,09 | 254.188,0072 | 5,5938 |
| Maj | 349.039,94 | 1.093.460,91 | 6.082,95 | 0,00 | 1.448.583,80 | 0,00 | 3.982,62 | 3.026,92 | 0,00 | 7.009,54 | 1.441.574,26 | 253.864,6739 | 5,6785 |
| Juni | 326.941,34 | 1.138.223,92 | 10.812,09 | 0,00 | 1.475.977,35 | 3.932,18 | 4.114,44 | 2.308,49 | 0,00 | 10.355,11 | 1.465.622,25 | 253.864,6739 | 5,7732 |
| Juli | 280.562,59 | 1.201.880,77 | 30.752,25 | 0,00 | 1.513.195,62 | 3.946,53 | 4.664,24 | 1.848,38 | 0,00 | 10.459,15 | 1.502.736,46 | 253.864,6739 | 5,9194 |
| August | 240.478,92 | 1.249.521,11 | 25.864,23 | 0,00 | 1.515.864,26 | 5.150,63 | 5.414,39 | 3.043,89 | 0,00 | 13.608,92 | 1.502.255,34 | 253.864,6739 | 5,9175 |
| Septembar | 253.315,47 | 1.246.066,13 | 23.339,58 | 0,00 | 1.522.721,18 | 1.565,32 | 6.197,32 | 2.389,42 | 0,00 | 10.152,06 | 1.512.569,12 | 253.864,6739 | 5,9582 |
| Oktober | 240.649,18 | 1.244.113,85 | 21.152,55 | 0,00 | 1.505.915,58 | 5.107,97 | 6.540,47 | 1.732,22 | 0,00 | 13.380,65 | 1.492.534,92 | 253.864,6739 | 5,8792 |
| Novembar | 189.429,99 | 1.268.243,87 | 21.760,86 | 0,00 | 1.479.434,72 | 936,26 | 7.118,75 | 2.849,09 | 0,00 | 10.904,10 | 1.468.530,62 | 253.864,6739 | 5,7847 |
| Decembar | 181.136,76 | 1.280.830,35 | 9.978,90 | 0,00 | 1.471.946,00 | 975,61 | 6.797,80 | 2.324,37 | 0,00 | 10.097,78 | 1.461.848,22 | 253.864,6739 | 5,7584 |
| Prosjek | 293.485,71 | 1.179.147,95 | 15.410,32 | 0,00 | 1.488.043,98 | 2.882,91 | 5.351,89 | 2.419,40 | 0,00 | 10.654,20 | 1.477.389,78 | 254.053,35 | 5,82 |

Izveštaj o obračunu neto vrijednosti imovine po dionici/udjelu na dan 31. decembar 2020.

| Redni broj | Opis | Ukupna vrijednost na dan izvještavanja | Učešće u vrijednosti imovine fonda (%) |
|-------------------|--|--|--|
| 1 | 2 | | |
| 1. | Dionice | 827.599,97 | 57,38 |
| 2. | Obveznice | 276.744,00 | 19,19 |
| 3. | Ostali vrijednosni papiri | 65.617,40 | 4,55 |
| 4. | Depoziti i plasmani | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 268.745,11 | 18,63 |
| 6. | Nekretnine | 0,00 | 0,00 |
| 7. | Ostala imovina | 3.486,80 | 0,24 |
| I | UKUPNA IMOVINA | 1.442.193,28 | 100,00 |
| II | UKUPNE OBAVEZE | 7.645,24 | |
| III=(I-II) | NETO IMOVINA | 1.434.548,04 | |
| IV | BROJ DIONICA/UDJELA | 253.864,6739 | |
| V=(III/IV) | NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU | 5,6508 | |
| VI | CIJENA DIONICE /UDJELA | 5,6508 | |

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

| Dionica/Udio fonda | Tekući period | Prethodni period | Raniji periodi | | |
|---------------------------------|---------------|------------------|----------------|--------------|--------------|
| | | | listopad | rujan | kolovoz |
| Najniža neto vrijednost imovine | 1.428.067,00 | 1.458.286,65 | 1.467.674,97 | 1.497.868,05 | 1.491.055,38 |
| Najviša neto vrijednost imovine | 1.478.905,33 | 1.488.508,97 | 1.519.453,27 | 1.523.153,78 | 1.517.491,16 |
| NVI po dionici - najniža cijena | 5,6253 | 5,7443 | 5,7813 | 5,9003 | 5,8734 |
| NVI po dionici - najviša cijena | 5,8256 | 5,8634 | 5,9853 | 5,9999 | 5,9776 |
| Prosječna cijena | 5,7584 | 5,7847 | 5,8793 | 0,0000 | 5,9175 |

Izveštaj o strukturi i visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine investicijskog fonda u periodu od 1.1.2020. do 31.12.2020.

| Vrsta troška | Iznos (KM) | Udio % |
|---|-------------------|---------------|
| Naknada društvu za upravljanje (provizija) | 14.189,83 | 37,26 |
| Naknada Registru | 0,00 | 0,00 |
| Naknada depozitaru | 12.360,00 | 32,45 |
| Naknada za reviziju | 5.277,72 | 13,86 |
| Naknada za računovodstvo | 0,00 | 0,00 |
| Naknada berzi | 0,00 | 0,00 |
| Troškovi kupovine i prodaje ulaganja | 3.174,81 | 8,34 |
| 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 | 3.083,64 | 8,10 |
| Ukupno troškovi: | 38.086,00 | 100,00 |
| Prosječna vrijednost neto imovine fonda za period | 1.477.334,65 | |
| Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda za period (%) | 2,58 | |

Izvještaj o transakcija sa ulaganjima investicijskog fonda za periodu od 1.1.2020. do 31.12.2020.

| 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 | BHTR | 0,02 | 10,3287 | 126.712,49 | 8,46 | 11948 | 9,3447 | 111650,6 | | | | 0,04 | 8,78 | 212.616,48 | 14,82 |
| BOSNALIJEK DD SARAJEVO | BSNLR | 0,07 | 18,5218 | 106.685,57 | 7,21 | | | | -5760 | 16,6555 | 95935,4 | 0 | 0 | 0,00 | 0 |
| DUIF KRISTAL INVEST AD ZA ONIF CASH FUND | CSHPI | 0,0652 | 0,0304 | 2.564,79 | 0,1712 | 0 | 0 | 0 | -84368 | 0,029 | 2446,67 | 0 | 0 | 0,00 | 0 |
| DUIF Management Solutions - OAIF VIB fond | VBOP-U-A | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 14000 | 3,6 | 50400 | | | | 0,7 | 3,8258 | 53.561,20 | 3,73 |
| Hidroelektrane na Trebišnjici | HETRR | 0,02 | 0,22 | 20.877,78 | 1,39 | 200000 | 0,0203 | 40050 | 0 | 0 | 0 | 0,08 | 0,191 | 56.325,71 | 3,93 |
| ZIF HERBOS FOND D.D. MOSTAR | HRBFRK2 | 0,1 | 4 | 10.920,00 | 0,73 | | | | -2730 | 4 | 10920 | 0 | 0 | 0,00 | 0 |
| ASA BANKA D.D. SARAJEVO | IKBZRK2 | 0,24 | 37 | 41.773,00 | 2,79 | 86 | 36,9081 | 3174,1 | 0 | 0 | 0 | 0,26 | 37 | 44.955,00 | 3,13 |
| JP ELEKTROPRIVREDA HZHB DD MOSTAR | JPEMR | 0,02 | 20,82 | 35.164,98 | 2,35 | 1400 | 31,6783 | 44349,6 | 0 | 0 | 0 | 0,04 | 24,01 | 74.166,89 | 5,17 |
| JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO | JPESR | 0,01 | 15,1338 | 31.584,24 | 2,11 | 8436 | 10,4016 | 87748,01 | 0 | 0 | 0 | 0,03 | 9,4 | 98.916,20 | 6,9 |
| DUIF KRISTAL INVEST U IME OAIF OPPORTUNITY FUND | OPTPI | 0,0651 | 6,0844 | 12.777,24 | 0,85 | 0 | 0 | 0 | -2100 | 6,1362 | 12885,97 | 0 | 0 | 0,00 | 0 |
| SOLANA DD TUZLA | SOLTRK3 | 0,1 | 23,28 | 11.640,00 | 0,78 | 216 | 24 | 5184 | 0 | 0 | 0 | 0,14 | 24 | 17.184,00 | 1,2 |
| SARAJEVO-OSIGURANJE D.D. SARAJEVO | SOSOR | 0,06 | 14,6299 | 40.451,67 | 2,7 | 0 | 0 | 0 | -2765 | 15 | 41475 | 0 | 0 | 0,00 | 0 |
| UKUPNO | | | | | | | | 342556,31 | | | 163663,04 | | | | |

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

| Naziv burzanskog posrednika | Vrijednost transakcija | Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija | Iznos provizije | Učešće provizije u vrijednosti transakcija |
|------------------------------------|------------------------|--|-----------------|--|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5=4/3 |
| Raiffeisen bank d.d. Sarajevo | 400.436,71 | 10,00% | 0,00 | 0,00% |
| Raiffeisen Capital a.d. Banja Luka | 55.382,64 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| Ukupno | 455.819,35 | 10,00% | 0,00 | |

Izveštaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda za period 1.1.2020-31.12.2020. 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 | 1.461.599,28 | 1.498.529,90 |
| 2. | Broj dionica/udjela na početku perioda | 253.864,6739 | 254.625,3799 |
| 3 | Vrijednost dionice/udjela na početku perioda | 5,7574 | 5,8634 |
| II | Vrijednost neto imovine fond po dionici/udjela na kraju perioda | | |
| 1. | Neto imovina fonda na kraju perioda | 1.434.548,04 | 1.489.928,60 |
| 2. | Broj dionica/udjela na kraju perioda | 253.864,6739 | 254.625,3799 |
| 3. | Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda | 5,6508 | 5,7536 |
| 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 1.1.2020 – 31.12.2020. godine

| Naziv emitenta | Simbol | Broj dionica ili % učešća | Dividenda po dionici | Ukupni prihodi |
|------------------------------------|--------|---------------------------|----------------------|------------------|
| Telekom Srpske | TLKMRA | 215.449 | 0,08867969 | 19.105,95 |
| BH Telecom dd Sarajevo | BHTSR | 20.254 | 0,55 | 11.139,70 |
| JP Elektroprivreda BiH dd Sarajevo | JPESR | 3.324 | 0,06 | 203,40 |
| BH Telecom dd Sarajevo | BHTSR | | | 31,42 |
| Ukupno | | | | 30.480,47 |

Prilog 2