OMIF “Maximus Fund” Banja Luka

Finansijski izvještaji
za godinu završenu 31. decembra 2023.

i

Izvještaj nezavisnog revizora

SADRŽAJ

	Strana
MIŠLJENJE NEZAVISNOG REVIZORA	**1 - 4**
FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI	
Bilans uspjeha	5
Bilans stanja	6
Izvještaj o promenama neto imovine	7
Bilans tokova gotovine	8
Napomene uz finansijske izvještaje	9 - 37
Prilozi uz finansijske izvještaje	38 - 40

Tel: +387 51 225 011
Fax: +387 51 225 012
www.bdo.ba

Ive Andrića 15
78000 Banja Luka
Republika Srpska, BiH

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela OMIF "Maximus Fund" Banja Luka

Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja OMIF "Maximus Fund" Banja Luka (u daljem tekstu "Fond"), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2023. godine i bilans uspjeha, izvještaj o promjenama neto imovine i bilans tokova gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomena uz finansijske izvještaje.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijsku poziciju fonda na dan 31. decembra 2023. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srpskoj i u skladu sa računovodstvenim politikama objelodanjenim u Napomeni 3. uz finansijske izvještaje.

Osnova za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije (MSR) i Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske. Naše odgovornosti u skladu sa tim standardima detaljnije su opisane u odjeljku našeg izvještaja Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Mi smo nezavisni u odnosu na Fond u skladu sa Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne etičke standarde za računovođe (IESBA Kodeks), zajedno sa etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izvještaja u Republici Srpskoj i ispunili smo i druge naše etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtjevima i IESBA Kodeksom. Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da obezbjeđuju osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Ključna pitanja revizije

Ključna pitanja revizije su ona pitanja koja su, po našem profesionalnom prosuđivanju, bila od najvećeg značaja u našoj reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda. Ova pitanja su obrađena u kontekstu revizije finansijskih izvještaja u cjelini, kao i u formiranju našeg mišljenja o njima i mi ne izražavamo posebno mišljenje o ovim pitanjima.

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela OMIF "Maximus Fund" Banja Luka (nastavak)

Ključna pitanja revizije (nastavak)

Ključna pitanje revizije	Primjenjene procedure revizije
1. Ulaganja fonda - Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha - Napomene 3.4. i 12. uz finansijske izvještaje	
Navedeno ključno revizorsko pitanje je izabrano zbog toga što finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha čine najznačajniji dio neto imovine Fonda i obuhvata značajne procjene rukovodstva Fonda vezane za mjerenje fer vrijednosti finansijskih sredstava.	Ocjenili smo dizajn i testirali efikasnost relevatnih kontrola vezanih za dnevno praćenje usaglašenja neto vrijednosti imovine Fonda sa depozitarom. Potvrdili smo vlasništvo nad ulaganjima po osnovu potvrde izdate od strane CRHoV a.d. Banja Luka. Vrednovanje ulaganja za hartije od vrijednosti koje imaju aktivno tržište smo provjerili uvidom u posljednje cijene trgovanja, dok smo kod ostalih ulaganja koje nemaju aktivno tržište provjerili korišćene metode procjene te ključne pretpostavke uprave Fonda s ciljem utvrđivanja jesu li korišćene metode procjene te ključne pretpostavke razumne i u skladu sa našim očekivanjima.
Na bazi sprovedenih procedura, nismo identifikovali značajne nalaze u odnosu na postojanje ulaganja i procjenu rukovodstva Fonda vezanu za mjerenje fer vrijednosti finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.	

Odgovornosti rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izvještaje

Rukovodstvo Fonda je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje finansijskih izvještaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srpske, kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed kriminalne radnje ili greške.

Pri sastavljanju finansijskih izvještaja, rukovodstvo je odgovorno za procjenu sposobnosti Fonda da nastavi poslovanje po načelu stalnosti, objelodanjujući, kada je to primjenljivo, pitanja koja se odnose na nastavak poslovanja i korišćenje računovodstvene osnove stalnosti poslovanja, osim ukoliko rukovodstvo ne namjerava da likvidira Fond ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

Lica ovlašćena za upravljanje odgovorna su za nadzor nad procesom finansijskog izvještavanja Fonda.

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naš cilj je da se, u razumnoj mjeri, uvjerimo da finansijski izvještaji u cjelini ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed kriminalne radnje ili greške, i da izdamo izvještaj revizora koji sadrži naše mišljenje. Razumno uvjeravanje je visok nivo uvjeravanja, ali nije garancija da će revizija izvršena u skladu sa MSR uvijek otkriti materijalno značajan pogrešan iskaz kada on postoji. Pogrešni iskazi mogu nastati usljed kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ukoliko se može u razumnoj mjeri očekivati da oni, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika koje se donose na osnovu ovih finansijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela OMIF "Maximus Fund" Banja Luka (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja (nastavak)

Kao sastavni dio revizije u skladu sa MSR, mi koristimo profesionalno prosuđivanje i zadržavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi takođe:

- Identifikujemo i procjenjujemo rizike od materijalno značajnog pogrešnog iskaza u finansijskim izvještajima, nastalog usljed kriminalne radnje ili greške, osmišljavamo i izvršavamo revizorske procedure koje odgovaraju tim rizicima i pribavljamo revizijske dokaze koji su dovoljni i odgovarajući da obezbijede osnovu za naše mišljenje. Rizik od neotkrivanja materijalno značajnog pogrešnog iskaza nastalog usljed kriminalne radnje je veći od rizika od materijalno značajnog pogrešnog iskaza nastalog usljed greške, pošto kriminalna radnja može podrazumijevati tajne sporazume, falsifikovanje, namjerne propuste, lažne iskaze ili zaobilaženje interne kontrole.
- Sagledavamo interne kontrole koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o djelotvornosti internih kontrola Fonda.
- Ocjenjujemo adekvatnost primjenjenih računovodstvenih politika i opravdanost računovodstvenih procjena i sa njima povezanih objelodanjivanja izvršenih od strane rukovodstva.
- Donosimo zaključak o adekvatnosti primjene načela stalnosti poslovanja od strane rukovodstva i, da li, na osnovu pribavljenih revizijskih dokaza, postoji materijalno značajna neizvjesnost u vezi sa događajima ili okolnostima koji mogu izazvati značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Fonda da nastavi poslovanje po načelu stalnosti. Ukoliko zaključimo da postoji materijalno značajna neizvjesnost, mi smo u obavezi da skrenemo pažnju u našem izvještaju revizora na odgovarajuća objelodanjivanja navedena u finansijskim izvještajima, ili da modifikujemo naše mišljenje, ukoliko su takva objelodanjivanja neadekvatna. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma našeg izvještaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu prozrokovati da Fond prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Dajemo ocjenu opšte prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih izvještaja, uključujući i objelodanjivanja, kao i da li finansijski izvještaji prikazuju potkrepljujuće transakcije i događaje na način kojim se postiže istinita i objektivna prezentacija.

Mi komuniciramo sa licima ovlašćenim za upravljanje u vezi sa, između ostalog, planiranim obimom i vremenom revizije i značajnim nalazima revizije, uključujući i značajne nedostatke u internim kontrolama koje identifikujemo tokom naše revizije.

Takođe obezbjeđujemo licima ovlašćenim za upravljanje izjavu da se pridržavamo relevantnih etičkih zahtjeva u vezi sa nezavisnošću i da ćemo im saopštiti sve odnose i ostala pitanja za koje se u razumnoj mjeri može očekivati da se odražavaju na našu nezavisnost, i, gdje je to primjenljivo, odgovarajuće mjere zaštite.

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela OMIF "Maximus Fund" Banja Luka (nastavak)

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja (Nastavak)

Od pitanja saopštenih licima ovlašćenim za upravljanje, određujemo ona pitanja koja su bila od najvećeg značaja u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda i, shodno tome, predstavljaju ključna pitanja revizije. Mi opisujemo ova pitanja u našem izvještaju revizora, osim ukoliko zakon ili regulativa isključuju javno objelodanjivanje u vezi sa pitanjem ili, kada, u izuzetno rijetkim okolnostima, odlučimo da pitanje ne bi trebalo da se saopšti u našem izvještaju zbog toga što se u razumnoj mjeri može očekivati da negativne posljedice saopštavanja prevaziđu korist za javni interes od saopštavanja tog pitanja.

Partner angažovanja na reviziji čiji je rezultat rada ovaj izvještaj nezavisnog revizora je Tibor Florjan.

Banja Luka, 29. mart 2024. godine

Društvo za konsalting i reviziju BDO d.o.o. Banja Luka

Tibor Florjan
Ovlašćeni revizor
Lice ovlašćeno za zastupanje
BDO d.o.o. Banja Luka

IZVJEŠTAJ O UKUPNOM REZULTATU U PERIODU
Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine
(U Konvertibilnim markama)

	Napomena	Godina koja se završava 31. decembra 2023.	Godina koja se završava 31. decembra 2022.
REALIZOVANI PRIHODI			
Poslovni prihodi			
Prihodi od dividendi	3.1, 5	1,094,531	2,392,483
Prihodi od kamata	3.1,6	116,416	83,007
Amortizacija premije (diskonta) po osnovu HOV po amortizovanoj vrijednosti	3.1, 7	46,617	44,029
Ostali poslovni prihodi	3.3, 8	706,295	-
		1,963,859	**2,519,519**
Realizovani dobitak			
Realizovani dobici po osnovu prodaje HOV	3.6, 9	967,086	2,621,724
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika		-	-
Ostali realizovani dobici		-	554
		967,086	**2,622,278**
REALIZOVANI RASHODI			
Poslovni rashodi			
Naknada Društvu za upravljanje	3.2, 10	(1,130,552)	(1,018,486)
Troškovi kupovine i prodaje HOV	3.3	(3,967)	(1,107)
		(1,134,519)	**(1,019,593)**
Realizovani gubitak			
Realizovani gubici na prodaji HOV	3.1, 9	-	(23,799)
Realizovane negativne kursne razlike	3.1, 9	(578)	(614)
Ostali realizovani gubici		-	(1,740)
		(578)	**(26,153)**
Finansijski prihodi (rashodi)		**-**	**-**
REALIZOVANI DOBITAK/(GUBITAK)		**1,795,848**	**4,096,051**
Nerealizovani dobici od finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha po osnovu svođenja na FV	16	8,990,912	13,069,057
Nerealizovane pozitivne kursne razlike	16	442,116	569,152
Nerealizovani gubici od finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha po osnovu svođenja na fer vrijednost	16	(8,222,297)	(8,204,047)
Nerealizovane negativne kursne razlike	16	(479,674)	(521,669)
Ukupni nerealizovani dobici/(gubici)	**16**	**731,057**	**4,912,493**
Ukupna dobit (gubitak) prije oporezivanja		***2,526,905***	***9,008,544***
OSTALI UKUPNI REZULTAT			
Povećanje (smanjenje) fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat		(16,734)	(46,793)
Ostali ukupni rezultat		**(16,734)**	**(46,793)**
Povećanje/(smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		2,510,171	8,961,751
Obična zarada po akciji	**17**	**0.4941**	**1.6307**

Napomene na narednim stranama čine
Sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisano u ime Fonda od strane rukovodstva Društva za upravljanje investicionim fondovima "Kristal invest " a.d., Banja Luka:

KRISTAL INVEST a.d. BANJA LUKA

Nenad Tomović, Goran Klincov
Izvršni direktori Društva za upravljanje investicionim fondovima "Kristal Invest" a.d., Banja Luka

Bojan Blagojević,
Šef računovodstva Društva za upravljanje investicionim fondovima "Kristal invest" a.d., Banja Luka

BILANS STANJA
Na dan 31. decembra 2023. godine
(U Konvertibilnim markama)

	Napomena	31. decembar 2023.	31. decembar 2022.
SREDSTVA			
Gotovina	3.8, 11	2,732,463	6,407,709
Ulaganja fonda			
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	3.4,12	24,072,395	23,695,002
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	3.4,12	4,938,322	3,117,081
Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti	3.4, 12	4,003,904	2,110,755
		33,014,621	**28,922,838**
Potraživanja	3.4,13		
Potraživanja po osnovu dividendi		865,224	268,320
Potraživanja po osnovu datih avansa		15,797	43,545
Ostala potraživanja		1,498	1,498
Potraživanja od Društva za upravljanje		1,235	769
		883,754	**314,132**
UKUPNO SREDSTVA		**36,630,838**	**35,644,679**
OBAVEZE	14		
Obaveze po osnovu otkupa udjela		4,427	3,298
Obaveze prema Društvu za upravljenje		100,653	89,703
Ukupne obaveze		**105,080**	**93,001**
NETO IMOVINA		**36,525,758**	**35,551,678**
KAPITAL	15		
Osnovni kapital		21,032,877	22,568,968
Revalorizacione rezerve		23,574	40,308
Neraspoređena dobit		15,879,484	13,352,579
Dobit tekuće godine		9,008,544	9,008,544
Nepokriveni gubitak		(410,177)	(410,177)
Ukupno kapital		**36,525,758**	**35,551,678**
Broj emitovanih akcija/udjela	15	5,052,128	5,280,176
Neto imovina po akciji/udjelu		**7.2298**	**6.7330**

Napomene na narednim stranama čine
Sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE
Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine
(U Konvertibilnim markama)

	Godina koja se završava 31. decembra 2023.	Godina koja se završava 31. decembra 2022.
Stanje na dan 31.12. prethodnog obračunskog perioda	35,551,678	29,887,514
Dobit (gubitak) za period	2,526,905	9,008,544
Ostali ukupni rezultat za period	(16,734)	(46,794)
Ukupni rezultat	**2,510,171**	**8,961,750**
Povećanje po osnovu izdatih udjela/akcija	-	-
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija	(1,536,091)	(3,297,586)
Stanje na dan 31.12. tekućeg obračunskog perioda	**36,525,758**	**35,551,678**
Broj udjela/akcija u periodu		
Broj udjela/akcija na početku perioda	5,280,175.7055	5,819,611.4350
Povučeni udjeli/akcije u toku perioda	228,047.4363	539,435.7295
Broj udjela/akcija na kraju perioda	5,052,128.2692	5,280,175.7055

Napomene na narednim stranama čine
sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

BILANS TOKOVA GOTOVINE
Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine
(U Konvertibilnim markama)

	Godina koja se završava 31. decembra 2023.	Godina koja se završava 31. decembra 2022.
Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti		
Prilivi od prodaje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	2,295,329	3,412,669
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(978,116)	(134,131)
Prilivi po osnovu prodaje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	-	-
Odilivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	(2,526,328)	(2,245,303)
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti	(6,200,000)	-
Prilivi od osnovu kamata	116,707	86,275
Prilivi od dividendi	498,674	2,459,489
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	(1,226,857)	(1,115,496)
Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja	(3,967)	(1,107)
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	5,881,452	7,066,260
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	(50,940)	(811,659)
Neto priliv/(odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	**(2,194,046)**	**8,716,997**
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Odlivi po osnovu povlačenja udjela/akcija	(1,481,200)	(3,182,660)
Ostali prilivi (odlivi) iz aktivnosti finansiranja	-	-
Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	**(1,481,200)**	**(3,182,660)**
Neto povećanje (smanjenje) gotovine i gotovinskih ekvivalenata	**(3,675,246)**	**5,534,337**
Gotovina na početku perioda	6,407,709	873,372
Efekti promjene deviznih kurseva gotovine i gotovinskih ekvivalenata	-	-
Gotovina na kraju obračunskog perioda	**2,732,463**	**6,407,709**

Napomene na narednim stranama čine
sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
Za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine
Svi iznosi su iskazani u KM osim ukoliko nije drugačije naznačeno

1. OSNIVANJE I DJELATNOST

Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske Broj: 01-UP-51-169-6/17 odobreno je djelimično preoblikovanje ZMIF-a u preoblikovanju „Zepter Fond" a.d. Banja Luka. Datim rješenjem Društvu je odobreno izdvajanje dijela -imovine radi osnivanja Otvorenog mješovitog investicionog fonda „Future Fund" i Otvorenog mješovitog investicionog fonda „Maksimus Fund" u skladu sa Odlukom o djelimičnom preoblikovanju ZMIF-a u preoblikovanju „Zepter Fund" a.d. Banja Luka (prečišćen tekst) broj 141-SKZMIF/17 od 03.05.2017, te smanjenje osnovnog kapitala ZMIF-a u preoblikovanju „Zepter Fund" a.d. Banja Luka izdvajanjem imovine za osnivanje otvorenih investicionih fondova i iznos pripadajućih gubitaka vezanih za odvojenu imovinu.

Dana 24.09.2017. godine Centralni registar hartija od vrijednosti izvršio je registraciju hartija od vrijednosti - udio u otvorenom investicionom fondu, prva emisija-osnivanje otvorenog investicionog fonda „Maximus Fund" Banja Luka. Udjeli su registrovani kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske pod identifikacionim brojem JP-M-7. Nakon upisa prve emisije, udjeli fonda nose oznaku MMSP-U-A, a od 03.10.2017. godine kotiraju na Banjalučkoj berzi a.d.

Osnivanje i poslovanje Fonda regulisano je Zakonom o investicionim fondovima (Službeni glasnik Republike Srpske broj 92/06; 82/15, 94/19 i 64/22). Osnovna djelatnost Fonda je prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom svojih neograničeno prenosivih akcija i ulaganje tih sredstava uz uvažavanje načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i disperzije rizika.

U pravnom prometu sa trećim licima u ime i za račun Fonda istupa Društvo za upravljanje investicionim fondovima "Kristal invest" a.d., Banja Luka. Također, Društvo ima pravo upravljanja imovinom Fonda, a na osnovu Zakona i Ugovora o upravljanju investicionim fondom.

Na dan 31. decembra 2023. godine Fond nije imao zaposlenih radnika, jer poslove u ime i za račun Fonda obavlja Društvo.

Poslove Depozitara obavlja Nova Banka a.d. Banja Luka (u daljem tekstu Depozitar) na osnovu Zakona, Pravilnika i Ugovora o obavljanju poslova depozitara.

Sjedište Fonda je u Ulici Milana Rakića broj 1, Banja Luka.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Priloženi finansijski izvještaji sastavljeni su uz primjenu Međunarodnih računovodstvenih standarda („MRS"), odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja („MSFI", u daljem tekstu zajedno: „Standardi"), koji su bili u primjeni na dan 31. decembra 2021. godine i na njima zasnovanim propisima o računovodstvu Republike Srpske.

Promjene u važećim Standardima i tumačenjima, kao i novousvojeni Standardi i tumačenja, izdati nakon 31. decembra 2021. godine, nisu objavljeni i zvanično usvojeni u Republici Srpskoj i, saglasno tome, nisu primijenjeni u sastavljanju priloženih finansijskih izvještaja.

Naime, na osnovu odredbi Zakona o računovodstvu i reviziji Republike Srpske („Službeni glasnik RS", broj 94/15, 78/20), sva pravna lica sa sjedištem u Republici Srpskoj su u obavezi da u potpunosti primjenjuju IAS, odnosno MSFI, kao i Međunarodni standard finansijskog izvještavanja za male i srednje entitete („MSFI za MSE"), Međunarodne računovodstvene standarde za javni sektor („IPSAS"), Međunarodne standarde vrednovanja („IVS"), Međunarodne standarde za profesionalnu praksu interne revizije, Konceptualni okvir za finansijsko izvještavanje, Kodeks etike za profesionalne računovođe i prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Odbor za međunarodne računovodstvene standarde („IASB") i sva prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Međunarodna federacija računovođa („IFAC").

Pored navedenog, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske („Službeni glasnik RS", broj 94/15, 78/20), dana 19. februara 2020. godine Upravni odbor Saveza računovođa i revizora Republike Srpske („Savez RR RS") je donio „Odluku o utvrđivanju i objavljivanju prevoda Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (MSFI) iz 2019. godine".

Prema navedenoj Odlukom utvrđuju se i objavljuju prevodi Standarda i tumačenja izdati od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde do 31. decembra 2019. godine, koji su objavljeni na veb stranici Saveza RR RS, a koji se počinju primjenjivati u Republici Srpskoj za finansijske izvještaje koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2021. godine.

Rukovodstvo Fonda analizira promjene u važećim Standardima i tumačenjima, kao i novousvojene Standarde i tumačenja izdata nakon 31. decembra 2019. godine, i nakon ustanovljavanja Standarda i tumačenja koji su relevantni za Fond, ima namjeru da iste primijeni u sastavljanju finansijskih izvještaja nakon što oni budu zvanično prevedeni i objavljeni u Republici Srpskoj.

Novi i izmijenjeni MRS i MSFI i sa njima povezana tumačenja izdata od strane IASB-a, odnosno IFRIC-a nakon 31. decembra 2019. godine, na snazi za izvještajne periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2020. godine nisu zvanično prevedeni i objavljeni u Republici Srpskoj, te shodno tome nisu ni primijenjeni od strane Fonda prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izvještaja.

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2023. godinu su prikazani u skladu sa Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove („Službeni glasnik RS, broj, 116/21) i Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za investicione fondove („Službeni glasnik RS, broj, 113/21).

Osnovne računovodstvene politike primijenjene prilikom sastavljanja ovih finansijskih izvještaja navedene su u Napomeni 3.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZOVANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA (Nastavak)

2.1. Osnove vrednovanja

Finansijski izvještaji Fonda su sastavljeni prema konceptima nabavne vrijednosti (istorijskog troška) i fer vrijednosti.
Ulaganja fonda u finansijske instrumente se, u skladu sa MSFI 9 i Pravilnikom Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske, vrednuju po fer vrijednosti. U pitanju su „Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha", „Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat" te depoziti i plasmani.

2.2. Funkcionalna valuta i valuta prezentacije

Iznosi u priloženim finansijskim izvještajima su izraženi u Konvertibilnim markama (KM) koje predstavljaji funkcionalnu valutu i zvaničnu izvještajnu valutu u Republici Srpskoj i Bosni i Hercegovini.

2.3. Uticaj i primjena novih i revidiranih MRS/MSFI

(a) Novi standardi, tumačenja i izmjene postojećih standarda na snazi od 1. januara 2023. godine koji još uvijek nisu zvanično prevedeni i usvojeni u Republici Srpskoj

Do datuma usvajanja priloženih finansijskih izvještaja, sljedeći novi i izmijenjeni MRS, MSFI i tumačenja izdati od strane IASB-a, odnosno IFRIC-a stupili su na snagu 1. januara 2023. godine i kao takvi su primjenljivi na finansijske izvještaje za 2023. godinu, ali još uvijek nisu zvanično prevedeni i objavljeni od strane Ministarstva, pa samim tim nisu ni primijenjeni od strane Fonda:

- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju" i naknadne izmjene MSFI 17 koje se bave problemima i izazovima implementacije koji su idenrifikovani nakon što je MSFI 17 objavljen 2017. godine. MSFI 17 zamjenjuje MSFI 4 „Ugovori o osiguranju" od 1. januara 2023. godine i uvodi sveobuhvatan i konzistentan pristup za računovodstveno obuhvatanje ugovora o osiguranju. S obzirom da se MSFI 17 primjenjuje na sve ugovore o osiguranju koje entitet izdaje (sa ograničenim izuzecima od primjene), njegovo usvajanje može imati uticaja i na neosiguravajuće entitete, kao što je Fond.
- Izmjene MSFI 4 „Ugovori o osiguranju" – Produžetak roka za privremeno izuzeće od primjene MSFI 9.
- Izmjena MSFI 17 „Ugovori o osiguranju". Početna primjena MSFI 17 i MSFI 9 – Uporedne informacije. Entitet koji odluči da primjeni izmjenu primjenjuje je kada prvi put primijeni MSFI 17.
- Izmjene MRS 1 „Prezentacija finansijskih izvještaja" i MSFI Izjava o praksi 2 – Objelodanjivanje računovodstvenih politika. Izmjene MRS 1 imaju za cilj da objelodanjivanje računovodstvenih politika učine informativnijim tako što zamjenjuju zahtjev za objelodanjivanje „značajnih računovodstvenih politika" sa zahtjevom za objelodanjivanje „materijalnih računovodstvenih politika". MSFI Izjava o praksi 2 obuhvata smjernice i ilustrativne primjere koji imaju za cilj da pomognu entitetu u primjeni koncepta materijalnosti prilikom donošenja procjena o objelodanjivanju računovodstvenih politika.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZOVANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA (Nastavak)

2.3. Uticaj i primjena novih i revidiranih MRS/MSFI (nastavak)

(a) Novi standardi, tumačenja i izmjene postojećih standarda na snazi od 1. januara 2023. godine koji još uvijek nisu zvanično prevedeni i usvojeni u Republici Srpskoj (nastavak)

- Izmjene MRS 8 „Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i greške" – Definicija računovodstvene procjene. Prema novoj definiciji, računovodstvene procjene su definisane kao „novčani iznosi u finansijskim izvještajima koji su podložni neizvjesnosti pri odmjeravanju". Izmjenama se pojašnjava razlika između promjena računovodstvenih procjena i promjena računovodstvenih politika i ispravke grešaka.
- Izmjene MRS 12 „Porezi na dobitak" – Odloženi porez koji se odnosi na imovinu i obaveze proistekle iz jedne transakcije. Izmjene sužavaju obim i daju dalja pojašnjenja u vezi sa izuzetkom za početno priznavanje prema MRS 12 i preciziraju kako entiteti treba da obračunavaju odloženi porez u vezi sa imovinaom i obavezama koje proističu iz jedne transakcije, kao što su lizing i obaveze vraćanja u prvobitno stanje.
- Izmjene MRS 12 „Porezi na dobitak" – Međunarodna poreska reforma – Pravila modela Stub 2. Izmjene predviđaju privremeno izuzeće od zahtjeva u vezi sa odloženim poreskim sredstvima i obavezama u vezi sa porezom na dobitak iz drugog stuba.

Rukovodstvo Fonda je izabralo da ne usvoji ove nove Standarde i izmjene postojećih Standarda prije nego oni stupe na snagu. Rukovodstvo predviđa da usvajanje ovih novih Standarda i izmjena postojećih Standarda neće imati materijalan uticaj na finansijske izvještaje Fonda u periodu inicijalne primjene.

Shodno prethodnom, a imajući u vidu potencijalno materijalne efekte koje odstupanja računovodstvenih propisa Republike Srpske od MRS i MSFI mogu imati na finansijske izvještaje Fonda, priloženi finansijski izvještaji se ne mogu smatrati finansijskim izvještajima sastavljenim u skladu sa punom primjenom MSFI.

(b) Novi standardi, tumačenja i izmjene postojećih standarda koji nisu stupili na snagu i koji nisu ranije usvojeni od strane Fonda

IASB je objavio značajan broj novih i izmijenjenih standarda koji nisu na znazi za godišnji izvještajni period koji počinje 1. januara 2023. godine i nisu ranije usvojeni od strane Fonda:

- Izmjene MSFI 16 „Lizing" – Obaveze po osnovu lizinga u prodaji i povrećaju lizinha (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2024. godine). Izmjene i dopune imaju za cilj da poboljšaju zahtjeve koje prodavac – zakupac koristi u odmjeravanju obaveze za lizing koja proizlazi iz transakcije prodaje i povratnog zakupa u MSFI 16, dok se ne mijenja računovodstveni tretman zakupa koji nije u vezi sa transakcijama prodaje i povratnog lizinga.
- Izmjene MRS 1 „Prezentacija finansijskih izvještaja" – Klasifikacija obaveza na kratkoročne i dugoročne (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2024. godine). Cilj izmjena je da razjasni principe u MRS 1 za klasifikaciju obaveza na kratkoročne i dugoročne.
- Izmjene MRS 1 „Prezentacija finansijskih izvještaja" – Dugoročne obaveze sa kovenantama (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2024. godine). Izmjenama se pojašnjava kako uslovi koje entitet mora da ispuni u roku od dvanaest mjeseci nakon datuma izvještajnog perioda utiču na klasifikaciju obaveza.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZOVANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA (Nastavak)

2.3. Uticaj i primjena novih i revidiranih MRS/MSFI (nastavak)

(b) Novi standardi, tumačenja i izmjene postojećih standarda koji nisu stupili na snagu i koji nisu ranije usvojeni od strane Fonda (nastavak)

- Izmjene MRS 7 „Izvještaj o tokovima gotovine" i MSFI 7 „Finansijski instrumenti – objelodanjivanja" – Finansijski aranžmani dobavljača (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2024. godine). Izmjenama se dodaju zahtjevi za objelodanjivanjem, kao i „reperne tačke" u okviru postojećih zahtjeva za objelodanjivanjem koji od entiteta traže da obezbijede kvalitativne i kvantitativne informacije o finansijskim aranžmanima dobavljača.
- MSFI S1 „Opšti zahtjevi za objelodanjivanje finansijskih informacija u vezi sa održivošću" i MSFI S2 „Objelodanjivanja u vezi sa klimom" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2024. godine). MSFI S1 i MSFI S2 predstavljaju nove MSFI stanarde koji se bave objelodanjivanjima u vezi sa održivošću, pri čemu MSFI S1 daje osnovni ovkir za objelodanjivanje materijalnih informacija o rizicima i mogućnostima u vezi sa održivošću u cijelom lancu vrijednosti entiteta, dok MSFI S2 utvrđuje zahtjeve za entitete da objelodane informacije o rizicima i mogućnostima vezanim za klimu. Primjena ovih standarda u našoj zemlji zavisi od regulatornih procesa, odnosno donošenja propisa kojima se uvodi obaveza njihove primjene.
- Izmjene MRS 21 „Efekti promjene deviznih kurseva" – Nedostatak razmjenjivosti (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2025. godine). Izmjenama se precizira kako se vrši procjena da li je valuta razmjenjiva i kako se utvrđuje trenutni devizni kurs ukoliko nije.

2.4. Uporedni podaci

Uporedne podatke čine podaci sadržani u finansijskim izvještajima za 2022. godinu, sastavljeni u skladu sa računovodstvenim propisima u Republici Srpskoj.

2.5. Stalnost poslovanja

Finansijski izvještaji Fonda su sastavljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja, koje podrazumijeva da će Fond nastaviti sa poslovanjem i doglednoj budućnosti, koja obuhvata period od najmanje dvanaest mjeseci od datuma finansijskih izvještaja.

2.6. Korištenje procjenjivanja

Sastavljanje finansijskih izvještaja u skladu sa MSFI zahtijeva primjenu izvjesnih ključnih računovodstvenih procjena. Ono, takođe, zahtijeva da rukovodstvo koristi svoje prosuđivanje u primjeni računovodstvenih politika Fonda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja. Stvarni rezultati mogu odstupati od ovih procjena.

Procjene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su izvršene procjene, predmet su redovnih provjera. Ukoliko se putem provjera utvrdi da je došlo do promjene u procijenjenoj vrijednosti, utvrđeni efekti se priznaju u finansijskim izvještajima u periodu kada je do promjene došlo. Oblasti koje zahtijevaju prosuđivanje većeg stepena ili veće složenosti, odnosno oblasti u kojima pretpostavke i procjene imaju materijalni značaj za finansijske izvještaje objelodanjene su u Napomeni 4.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Poslovni prihodi

Poslovni prihodi obuhvataju prihode od dividendi od domaćih i stranih emitenata, prihode od kamata na hartije od vrijednosti („HoV") i depozite, te amortizaciju premije (diskonta) po osnovu HOV za fiksnim rokom dospijeća

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata na finansijsku imovinu se priznaju kada je vjerovatan priliv budućih ekonomskih koristi Fondu i kada je iznos prihoda pouzdano mjerljiv. Prihod od kamata je vremenski razgraničen i priznaje se metodom efektivne kamatne stope, koja predstavlja stopu koja tačno diskontuje (svodi) procijenjene buduće novčane tokove u toku očekivanog vijeka finansijske imovine na neto nadoknadivu vrijednost te imovine prilikom inicijalnog priznavanja.

Amortizacija premije (diskonta) po osnovu HoV sa fiksnim rokom dospijeća

Amortizacija premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospijeća se priznaje u imovinu metodom efektivne kamatne stope koja predstavlja stopu koja tačno diskontuje (svodi) procjenjene buduće novčane tokove u toku očekivanog vijeka finansijske imovine na neto nadoknadivu vrijednost te imovine prilikom inicijalnog priznavanja.

Realizovani dobici i gubici od prodaje ulaganja

Realizovani dobici i gubici od prodaje ulaganja se obračunavaju kao razlika ostvarene prodajne i nabavne, odnosno knjigovodstvene vrijednosti HOV, i evidentiraju se u okviru bilansa uspjeha kao neto realizovani dobitak/(gubitak) od transakcija sa ulaganjima primjenom FIFO metode.

Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi od emitenata se evidentiraju u trenutku kada Fond ostvari pravo na dividendu.

Udruženje društava za upravljanje investicionim fondovima (u okviru Privredne komore Republike Srpske) se obratilo Savjetu za računovodstvo i reviziju Republike Srpske radi davanja mišljenja o računovodstvenom tretmanu dividende "naplaćene" kroz akcije emitenta u poslovnim knjigama investitora (fonda).

Savjet za računovodstvo i reviziju Republike Srpske je dostavio Udruženju svoje Mišljenje broj 06.15/020 – 2105/6/7 – 1/11 od 8. februara 2012. godine u kojem je naveo da dividendu u obliku besplatnih akcija treba priznati kao prihod perioda u poslovnim knjigama investitora. Stav Savjeta za računovodstvo i reviziju Republike Srpske je, da činjenica da se potraživanja za dividende ne „naplaćuju" u gotovini, nego u akcijama, nije od presudnog značaja za priznavanje prihoda od dividende, jer je potpuno nesporno da se kod investitora (fonda) dešava realan priliv ekonomskih koristi po osnovu namirenja potraživanja za dividende.

3.2. Poslovni rashodi

Poslovni rashodi se evidentiraju u trenutku njihovog nastanka. Poslovne rashode Fonda čine: naknada Društvu po osnovu provizije za upravljanje Fondom, naknade depozitaru, naknade Registru, kao i ostali rashodi.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.2 Poslovni rashodi (nastavak)

Naknada Društvu za upravljanje

Rashodi po osnovu naknada Društvu za upravljanje se evidentiraju u visini iznosa obračunatog od strane Društva, a koje potvrđuje Banka depozitar. Visina naknade za upravljanjem fondom obračunavala se u skladu sa članom 66. Zakona o investicionim fondovima, u kojem je definisano da godišnji iznos provizije za upravljanje fondom može iznositi najviše 3.5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda.

Krajem 2018. godine, Komisija je usvojila Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda ("Službeni glasnik RS", broj 118/18, u daljem tekstu "Pravilnik"). Članom 3. Stav 4. Definisano je da pri utvrđivanju osnovice za obračun naknade društvu za upravljanje u ukupnu imovinu investicionog fonda na dan vrednovanja uključuju se sve vrste imovine u dijelu koji zadovoljava kriterijume dozvoljenih ulaganja i kriterijume ograničenja ulaganja propisane Zakonom.

Prema ugovoru za upravljanje naknada društvu za upravljanje obračunavala se primjenom stope od 3.50% na osnovicu iz člana 94. Zakona zaključno sa danom 31. decembar 2023. godine.

3.3. Ostali prihodi i rashodi

Ostali prihodi i rashodi se knjiže po načelu uzročnosti.

Članom 95. Zakona o investicionim fondovima definisani su troškovi koji se isključivo mogu plaćati iz imovine otvorenog investicionog fonda sa javnom
ponudom, a koji su ujedno i predviđeni prospektom Fonda. Navedeni troškovi obuhvataju sljedeće troškove: naknadu i troškove koji se plaćaju Banci depozitaru, troškovi i provizije vezane za sticanje ili prodaju imovine, troškove vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno, te troškove isplate udjela u dobiti, troškove godišnje revizije, troškovi izrade, štampanja i poštarine vezani uz polugodišnje i godišnje izvještaje vlasnicima udjela, sve propisane naknade koje se plaćaju Komisiji u vezi sa izdavanjem odobrenja fondu, porezi koje je fond dužan da plati na imovinu ili dobit, troškovi objavljivanja izmjene prospekta i drugih propisanih obavještenja i ostale naknade koje fond plaća u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima ili drugim zakonima.

Ukupni iznos svih troškova, koji se knjiže na teret otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom, iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova. Pokazatelj ukupnih troškova fonda ne može biti veći od ponderisane prosječne godišnje neto vrijednosti fonda. Sve nastale troškove, koji u određenoj godini pređu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova, snosi Društvo za upravljanje. Pokazatelj troškova na dan 31. decembar 2023. godine iznosi 3,2873% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.4. Finansijska imovina

Klasifikacija

Društvo za upravljanje klasifikuje finansijsku imovinu i finansijske obaveze fonda u sljedeće kategorije: imovinu koja se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (FVRDIG), imovinu koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOSD), i ostale finansijske obaveze. Uprava Društva za upravljanje odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

Finansijska imovina ne reklasifikuje se nakon početnog priznavanja, osim ako se ne mijenja poslovni model za upravljanje finansijskom imovinom. U tom slučaju finansijska imovina reklasifikuje se od prvog dana prvog izvještajnog perioda nakon promjene poslovnog modela.

Finansijska imovina i obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

Sva finansijska imovina koja nije klasifikovana kao finansijska imovina vrednovana po amortizacionom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, kako je niže opisano, mjeri se po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, uključujući svu derivativnu finansijsku imovinu. Kategorija finansijske imovine koja se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha ima dvije podkategorije: finansijski instrumenti namijenjeni trgovanju i ona koja je na početku određena da se vodi po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Društvo za upravljanje određuje finansijsku imovinu i obaveze Fonda po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha kada se:
- imovinom i obavezama upavlja, vrednuje ili interno prikazuje na osnovu fer vrijednosti,
- priznavanjem eliminiše ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala ili
- imovina i obaveza sadrže ugrađeni derivat koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

Finansijski instrumenti po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha uključuju vlasničke hartije od vrijednosti i ulaganja u investicione fondove te derivativne finansijske instrumente. Svi finansijski instrumenti u kategoriji kroz bilans uspjeha kategorizovani su u portfelj namijenjeno trgovanju.

Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

Finansijska imovina se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ako su ispunjena oba sljedeća uslova:
- finansijska imovina se drži u okviru poslovnog modela čiji se cilj ostvaruje i prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom te finansijske imovine te
- na osnovu ugovorenih uslova finansijske imovine na određene datume nastaju novčani tokovi koji su samo plaćanje glavnice i kamata na neizmireni iznos glavnice.

Dobitak ili gubitak od finansijskog sredstva klasifikovanog po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, koji se javlja kao posljedica promjene fer vrijednosti finansijskog sredstva, se priznaje direktno u kapital, u okviru pozicije „Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju", dok finansijsko sredstvo ne prestane da se priznaje, kada će akumulirani dobitak ili gubitak, prethodno priznat u kapitalu, biti priznat u dobitak ili gubitak.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.4. Finansijska imovina (Nastavak)

Određivanje poslovnog modela

Društvo za upravljanje na nivou ulaganja procjenjuje cilj poslovnog modela Fonda. Pri razmatranju, Uprava Društva za upravljanje uključuje sljedeće informacije:

- Definisane politike i ciljeve individualnog ulaganja i učinak tih politika u praksi. Navedeno uključuje ocjenu da li je strategija menadžmenta ostvarivanje ugovorenih prihoda od kamata, održavanje određenog nivoa kamatnih stopa, usklađivanje trajanja finansijske imovine sa trajanjem bilo koje povezane obaveze ili očekivanih novčanih odliva ili ostvarivanja novčanih priliva prodajom imovine;
- Rizike koji utiču na rezultate poslovnog modela (uključujući uticaj na finansijsku imovinu koja se nalzi u tom poslovnom modelu) i kako se navedenim rizicima upravlja;
- Učestalost, količinu i vrijeme prodaje finansijske imovine u prethodnim razdobljima, razlozima prodaja i budućim očekivanim prodajnim aktivnostima.

Društvo za upravljanje je odredilo kako Fond ima tri poslovna modela:

- Poslovni model u kojem se imovina drži do naplate, a koji uključuje plasmane kod banaka, dužničke hartije od vrijednosti za koje Društvo za upravljanje tako odredi, instrumente tržišta novca te ostala potraživanja. Navedena finansijska imovina drži se radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova.
- Poslovni model čiji se cilj ostvaruje prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom finansijske imovine, a koji je osnovni model za sve oblike dužničkih hartija od vrijednosti.
- Poslovni model čiji se cilj ostvaruje prodajom finansijske imovine, a koristi se u svrhu klasifikacije sve ostale imovine koja se nalazi u imovini Fonda, a nije klasifikovana u poslovni model držanje imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova ili poslovni model čiji se cilj ostvaruje prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom finansijske imovine. Navedena finansijska imovina i njen rezultat se procjenjuju na osnovu trenutne fer vrijednosti.

Određivanje jesu li ugovoreni novčani tokovi isključivo otplate glavnice i kamate (SPPI)

U svrhu ove procjene, „glavnica" se definiše kao fer vrijednost finansijske imovine pri početnom priznavanju „kamata" se definiše kao naknada za vremensku vrijednost novca, kreditni rizik povezan sa vremenskim periodom u kojem se otplaćuje preostali dio glavnice te ostale osnovne rizike i troškove kreditiranja (npr. rizik likvidnosti i administrativni troškovi), kao i za profitnu maržu.
Pri procjeni jesu li ugovorni novčani tokovi isključivo plaćanja glavnice i kamata (SPPI), Društvo za upravljanje razmatra ugovorne uslove instrumenata. To uključuje procjenu sadrži li finansijska imovina ugovorni uslov koji bi mogao promijeniti vremensko razdoblje ili iznos ugovorenih novčanih tokova na način da prethodni uslov ne bi bio zadovoljen. Prilikom izrade ove procjene, Društvo za upravljanje razmatra:

- nepredviđene događaje koji bi mogli izmijeniti iznos ili period planiranih primitaka novčanih tokova;
- uslove koji mogu uticati na promjenu ugovorene kuponske stope, uključujući klauzule varijabilne stope;
- opcije prijevremen otplate i produženja i
- odredbe koje ograničavaju prava Fonda na potraživanja novčanih tokova određene imovine.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.4. Finansijska imovina (Nastavak)

Priznavanje

Sva finansijska imovina uključujući i derivate priznaju se u izvještaju o finansijskom položaju u trenutku kada Fond postane dio obavezujućeg ugovora o finansijskom instrumentu. Finansijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha te imovina koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit priznaje se u izvještaju o finansijskom položaju na datum kada se počnu primjenjivati ugovoreni uslovi instrumenata u kojem je Fond jedna od ugovornih strana.

Početno i naknadno vrednovanje

Finansijski instrumenti se početno vrednuju po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o finansijskoj imovini ili finansijskoj obavezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem ili izdavanjem finansijske imovine ili finansijske obaveze. Transakcijski troškovi po osnovu finansijske imovine i finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha rashoduju se po nastanku, dok se kod drugih finansijskih instrumenata amortizuju metodom efektivne kamatne stope.

Nakon početnog priznavanja, sva finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha vrednuje se po fer vrijednosti, a promjene u njihovoj fer vrijednosti priznaju se kroz dobitak ili gubitak.

Nakon početnog priznavanja finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit vrednuje se po fer vrijednosti, dok se rezultirajući dobici i gubici priznaju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, osim gubitaka kod umanjenja vrijednosti, dobitaka ili gubitaka po kursnim razlikama monetarne imovine poput dužničkih hartija od vrijednosti, te amortizacije premije ili diskonta (uključujući transakcione troškove) metodom efektivne kamatne stope, koji se priznaju kroz bilans uspjeha.

Realizovani efekti za imovinu koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit priznaju se na način da se svi nerealizovani dobici ili gubici priznati u sveobuhvatnoj dobiti za dužničke hartije od vrijednosti kumulativno prenose kroz dobitak ili gubitak uvećano ili umanjeno za razliku do prodajne cijene. Nerealizovani efekti po vlasničkim hartijama od vrijednosti, nikad se ne prenose u dobitak ili gubitak, nego ostaju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. U izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u pozicijama realizovani dobici i realizovani gubici prikazan je bruto iznos kumulativnih dobitaka ili gubitaka zabilježenih do trenutka prodaje.
Ostale finansijske obaveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, vrednuju se po amortizacionom trošku, primjenom efektivne kamatne stope.

Princip mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost finansijske imovine zasniva se na njihovoj tržišnoj cijeni na datum izvještavanja prema regulativi Komisije kako je navedeno u nastavku, bez umanjenja za zavisne troškove ili je zasnovana na vrijednosti sličnih finansijskih instrumenata.
Fer vrijednost utvrđuje se kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prenos obaveze u redovnoj transakciji između tržišnih učesnika na datum mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Fond ima pristup na datum mjerenja. Fer vrijednost obaveze takođe odražava njen rizik neizvršenja.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.4. Finansijska imovina (Nastavak)

Princip mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

Fer vrijednost prenosivih dužničkih hartija od vrijednosti i instrumenata tržišta novca kojima se trguje u Republici Srpskoj na aktivnom tržiuštu izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom hartija od vrijednosti prometovanih na uređenom tržištu u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala u Republici Srpskoj. Fer vrijednost vlasničkih hartija od vrijednosti kojima se trguje u Republici Srpskoj na aktivnom tržištu izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom hartija od vrijednosti prometovanih na uređenom tržištu. Fer vrijednosto prenosivih hartija od vrijednosti i te instrumenata tržišta novca kojima se trguje u drugoj državi na aktivnom tržištu vrednuje se primjenom posljednje cijene trgovanja objavljene na uređenom tržištu u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala u drugoj državi.

Prestanak priznavanja

Fond prestaje priznavati finansijsku imovinu (u cjelosti ili djelimično) kada isteknu prava na primitke gotovinskih tokova od finansijske imovine ili kada izgubi kontrolu nad ugovornim pravima nad tom finansijskom imovinom. Navedeno se događa dada Fond prenese suštinski sve rizike i koristi od vlasništva na drugi poslovni subjekat ili kada su prava ostvarena, prodana ili istekla.

Fond prestaje priznavati finansijske obaveze samo kada one prestanu postojati, tj. kada su ispunjene, otkazane ili istekle. Ukoliko se uslovi finansijske obaveze promijene, Fond će prestati priznavati tu obavezu i istovremeno priznati novu finansijsku obavezu sa novim uslovima. Kod prestanka priznavanja Fond za određivanje realizovanih dobitaka i gubitaka za finansijsku imovinu koja se vodi po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha koristi metodu prosječnog ponderisanog troška, dok za imovinu koja je klasifikovana kao finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i po amortizacionom trošku koristi metoda FIFO („First-In-First-Out").

Finansijska imovina i obaveze se u izvještaju o finansijskom položaju iskazuju u neto iznosu samo u slučaju kada postoji zakonski sprovodivo pravo na prebijanje priznatih iznosa i postoji namjera namirenja na neto principu ili se realizacija imovine i podmirenje obaveze odvija istovremeno. Prihodi i troškovi se iskazuju u neto iznosu samo ako je to dopušteno računovodstvenim standardima, ili za dobitke i gubitke nastale iz grupe sličnih transakcija.

Umanjenje vrijednosti finansijske imovine

Na datum bilansa se pregledaju finansijski instrumenti koji se vode po fer vrijednosti sa promjenama fer vrijednosti priznatim u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kroz bilans uspjeha kao:

- kao kumulativni gubitak koji je priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, za finansijske instrumente koji se vode po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Iznos kumulativnog gubitka koji je isključen iz osatle sveobuhvatne dobiti i prikazan kroz bilans uspjeha je razlika između troškova kupovine (umanjeno za otplatu glavnice i amortizaciju) i trenutne fer vrijednosti umanjene za prthodno priznata umanjena vrijednosti.

Sva finansijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit individualno se procjenjuje na umanjenje vrijednosti. Kratkoročna stanja se ne diskontuju.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.5. Nerealizovani dobici i gubici po osnovu promjene fer vrijednosti

Nerealizovani dobici i gubici po osnovu promjene tržišne vrijednosti ulaganja se priznaju u korist, odnosno na teret revalorizacionih rezervi (u bilansu stanja) za finansijska ulaganja kroz ostali ukupan rezultat a u slučaju finansijskih ulaganja namijenjenih trgovanju u korist, odnosno na teret kapitala i uključeni su u okviru pozicije nerealizovani dobici (gubici) po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, uz odgovarajuća knjiženja na kontu Ispravke vrijednosti, koji svojim saldom svodi nabavnu vrijednost ulaganja na njihovu fer vrijednost.

3.6. Realizovani dobici i gubici od prodaja hartija od vrijenosti

Realizovani dobici i gubici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti vrednovanih po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha obračunavaju se kao razlika između prihoda od prodaje i nabavne, odnosno knjigovodstvene vrijednosti, dok se realizovani dobici i gubici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat obračunavaju kao razlika ostvarene prodajne vrijednosti i nabavne, odnosno knjigovodstvene vrijednosti i transakcionih troškova, i evidentiraju se u okviru bilansa uspjeha kao neto realizovani dobitak/(gubitak) od transakcija sa ulaganjima.

3.7. Utvrđivanje neto vrijednosti imovine

Neto vrijednost imovine otvorenog investicionog fonda je vrijednost imovine fonda (ulaganja uvećana za kratkoročnu imovinu) umanjena za obaveze. Neto vrijednost imovine po udjelu fonda je neto vrijednost imovine fonda srazmjerno raspoređena na svaku izdani udio u fondu u trenutku obračuna neto vrijednosti imovine fonda.

3.8. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Gotovinski ekvivalenti i gotovina uključuju visoko likvidna sredstva koja se mogu brzo konvertovati u poznate iznose gotovine, uz beznačajan rizik od promjene vrijednosti.

3.9. Porezi i doprinosi iz rezulata

Otvoreni investicioni fond nije obveznik Zakona o porezu na dobit.

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata predstavljaju plaćanja prema važećim republičkim i opštinskim propisima radi finansiranja raznih komunalnih i republičkih potreba.

3.10. Povezana pravna i fizička lica

U skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima (Službeni glasnik Republike Srpske broj 92/06; 82/15, 94/19 i 64/22), pod povezanim stranama (licima) se smatraju:

a) pravna i fizička lica koja su međusobno povezana vlasništvom na kapitalu ili upravljanjem kapitalom, sa 20% ili više glasačkih prava ili kapitala ili na drugi način povezana radi postizanja zajedničkih poslovnih ciljeva, tako da poslovanje i rezultati poslovanja jednog lica mogu značajno uticati na poslovanje, odnosno rezultate poslovanja drugog lica.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.10. Povezana pravna i fizička lica (Nastavak)

b) povezanim licima se smatraju i lica koja su međusobno povezana: 1) tako da jedno lice, odnosno lica koja se smatraju povezanim licima u skladu sa ovom alinejom, zajedno, posredno ili neposredno, učestvuju u drugom licu, 2) tako da u oba lica učešće ima isto lice, odnosno lica koja se smatraju povezanim licima u skladu sa ovom alinejom, 3) na način propisan zakonom kojim se uređuje poslovanje privrednih društava i 4) kao članovi upravnog odbora i drugih organa u društvu u kojem obavljaju tu funkciju, odnosno u kojem su zaposleni, i članovi uže porodice tih lica;

c) članovi uže porodice: 1) supružnici, odnosno lica koja žive u vanbračnoj zajednici, 2) potomci i preci u pravoj liniji neograničeno, 3) srodnici do trećeg stepena srodstva u pobočnoj liniji, uključujući i srodstvo po tazbini, 4) usvojilac i usvojenici i potomci usvojenika i 5) staralac i štićenici i potomci štićenika.

Osim navedenog, Zakonom je definisano da su povezana lica Fonda: društvo za upravljanje, zaposleni i lica u organima društva, banka depozitar, advokat odnosno advokatska kancelarija, revizor i poreski savjetnik koji se nalaze u ugovornom odnosu po osnovu pružanja usluga Fondu, kao i svako drugo lice koje je u prethodne dvije kalendarske godine zaključilo ugovor o obavljanju usluga za potrebe Fonda.

4. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentovane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu da se razlikuju od procijenjenih iznosa.

Osnovne pretpostavke koje se odnose na buduće događaje i ostale značajne izvore neizvjesnosti pri davanju procjene na dan bilansa stanja, koja nose rizik sa mogućim ishodom u materijalno značajnim korekcijama sadašnje vrijednosti sredstava i obaveza u narednoj finansijskoj godini predstavljene su u narednom tekstu:

Obezvrjeđenje vrijednosti sredstva
Na dan bilansa stanja rukovodstvo Fonda analizira vrijednosti sredstava prikazanih u finansijskim izvještajima. Ukoliko postoji indicija da za neko sredstvo postoji obezvrjeđenje, nadoknadivi iznos tog sredstva se procjenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvrjeđenja. Ukoliko je nadoknadivi iznos nekog sredstva procijenjen kao niži od vrijednosti iskazane u finansijskim izvještajima, vrijednost sredstva iskazanog u finansijskim izvještajima se smanjuje do svoje nadoknadive vrijednosti.

Pravična (fer) vrijednost
Poslovna politika Fonda je da objelodani informacije o pravičnoj vrijednosti sredstava i obaveza za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrijednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrijednosti U Republici Srpskoj ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrijednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Fonda vrši procjenu rizika i u slučajevima kada se ocijeni da vrijednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrijednosti. Po mišljenju rukovodstva Fonda, iznosi u ovim finansijskim izvještajima odražavaju vrijednost koja je, u datim okolnostima, najvjerodostojnija i najkorisnija za potrebe izvještavanja.

5. PRIHODI OD DIVIDENDI

	2023.	2022.
Prihodi od dividendi:		
(a) u novcu – domaći emitenti:		
Telekom Republike Srpske a.d. Banja Luka	235,335	267,485
Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	674,151	-
Rudnici željezne rude LJubija a.d. LJubija	-	1,923,852
	909,486	**2,191,337**
(b) u novcu – strani emitenti:		
Jugopetrol a.d. Podgorica	55,242	34,032
Zavarovalnica Triglav	27,174	40,217
Crnogorski Telekom a.d. Podgorica	22,463	26,956
Valamar Riviera	22,227	17,716
International Business Machines Corporation	18,581	19,038
Metalac	14,836	24,663
Volkswagen AG Vz – preferencijalne akcije	12,677	38,524
Devon Energy Corporation	9,811	-
Alibaba	2,034	-
	185,045	**201,146**
Za godinu koja se završila 31. decembra	**1,094,531**	**2,392,483**

6. PRIHODI OD KAMATA

	2023.	2022.
Prihodi od kamata na obveznice	69,462	63,423
Prihodi od kamata na depozite	46,954	19,584
Za godinu koja se završila 31. decembra	**116,416**	**83,007**

7. AMORTIZACIJA PREMIJE (DISKONTA) PO OSNOVU HOV PO AMORTIZOVANOJ VRIJEDNOSTI

	2023.	2022.
Amortizacije diskonta/premije na osnovu hov sa fiksnim rokom dospijeća	46,618	44,029
Za godinu koja se završila 31. decembra	**46,618**	**44,029**

8. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

Ostali poslovni prihodi Fonda u iznosu od KM 706,295 (2022. godine KM 0) u cijelosti se odnose na prihode po osnovu naknade štete od strane Olimpijskog centra Jahorina a.d.

Dana 15. 5. 2023. godine Kristal Invest a.d. je, u ime i za račun OMIF Maximus Fund, u svojstvu tužioca, potpisao sudsku nagodbu sa tuženim „Olimpijski centar Jahorina" a.d. Pale, prema kojoj je tuženi dužan da tužiocu isplati KM 587,692 po osnovu kupovine 1,124,339 akcija u vlasništvu Fonda, te KM 706,295 po osnovu naknade štete. Sredstva po osnovu sudske nagodbe su uplaćena na račun Fonda 9. 10. 2023. godine.

9. REALIZOVANI DOBICI I GUBICI OD ULAGANJA

	2023.	2022.
Realizovani dobici od ulaganja	967,086	2,621,724
Realizovani gubici od ulaganja	-	(23,799)
Neto realizovani dobici (gubici) po osnovu valutne spot transakcije	(578)	(614)
Ostali realizovani dobici	-	554
Ostali realizovani gubici		(1,740)
Za godinu koja se završila 31. decembra	**966,508**	**2,596,125**

Neto realizovani dobici na dan 31. decembar 2023. godine iznose 967.085,79 konvertibilnih maraka i odnose se na razliku između ostvarene prodajne i nabavne, odnosno knjigovodstvene vrijednosti prodatih hartija od vrijednosti.

10. NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Rashodi po osnovu provizija za upravljanje Fondom u 2023. godini u iznosu od KM 1,130,552 (2022: KM 1,018,486) cjelokupno se odnose na naknadu Društvu za upravljanje. Visina naknade se obračunava od strane Društva a tačnost potvrđuje Nova Banka a.d. Banja Luka kao depozitar Fonda.

11. GOTOVINA

	2023.	2022.
Novčana sredstva u domaćoj valuti – žiro račun	210,047	5,053,707
Novčana sredstva u domaćoj valuti – custody račun	2,265,286	1,265,010
Novčana sredstva u ino valuti – custody račun	257,130	88,992
Stanje na dan 31. Decembra	**2,732,463**	**6,407,709**

12. ULAGANJA FONDA

	2023.	2022.
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz BU	23,303,780	18,829,991
Ispravka vrijednosti ulaganja u HoV po FV kroz BU	768,615	4,865,010
Ukupno finansijska sredstva po FV kroz bilans uspjeha	***24,072,395***	***23,695,002***
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat	4,791,301	2,889,891
Ispravka vrijednosti ulaganja u HOV po FV kroz ostali ukupan rezultat	118,646	195,150
Potraživanja za kamatu po obveznicama	28,375	32,040
Ukupno finansijska sredstva po FV kroz ostali ukupan rezultat	***4,938,322***	***3,117,081***
Depoziti i plasmani	4,000,000	2,110,458
Potraživanja za kamatu na oročene depozite	3,904	297
Ukupno finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti	***4,003,904***	***2,110,755***
na dan 31. decembar	**33,014,621**	**28,922,838**

12. ULAGANJA FONDA (Nastavak)

Najznačajnija ulaganja u HoV koje su na dan 31. decembra 2023. su sljedeća:

	U Konvertibilnim markama		
	Fer vrijednost	% ukupne imovine Fonda	% vlasništva u kapitalu emitenta
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	4,990,028	13.6617	3.4235
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	4,498,990	12.3173	1.8094
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	3,388,594	9.2773	0.5930
Rudnici željezne rude Ljubija a.d. Prijedor	2,802,026	7.6714	6.4128
SR Njemačka obveznice B080	2,518,160	6.8942	0.0001
Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	1,167,325	3.1959	2.3486
Ministarstvo finansija RS RSBD-020	978,648	2.7266	3.8720
Crnogorski Telekom a.d. Podgorica	950,766	2.6030	0.5713
Ministarstvo Finansija RS RSDS-O-I	654,887	1.8117	10.6062
Ostali	7,032,918	-	-
na dan 31.decembar	**28,982,342**		

Najznačajnija ulaganja u HoV koje su na dan 31. decembra 2022. su sljedeća:

	U Konvertibilnim markama		
	Fer vrijednost	% ukupne imovine Fonda	% vlasništva u kapitalu emitenta
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	4,715,592	13.2641	0.5930
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	4,390,861	12.3506	3.4235
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	3,791,561	11.1769	1.8094
Rudnici željezne rude Ljubija a.d. Prijedor	3,046,572	8.5694	6.4128
Crnogorski Telekom a.d. Podgorica	1,003,586	2.8229	0.5713
Ministarstvo finansija RS RSBD-020	970,710	2.7791	3.8720
Ministarstvo Finansija RS RSDS-O-I	851,886	2.4210	10.2249
Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	664,433	1.8689	2.3486
International Business Machine Corporation	573,538	1.6133	-
Jugopetrol a.d. Podgorica	515,948	1.4513	0.4535
Ostali	6,073,355	-	-
na dan 31.decembar	**26,780,442**		

Na dan 31. decembar 2023. godine, Fond je imao ulaganja u akcije emitenata „Hidroelektrane na Drini" a.d. Višegrad u iznosu od 13,6617%, „Hidroelektrane na Trebišnjici" a.d. Trebinje u iznosu od 12,3173% i „Telekomunikacije Republike Srpske" a.d Banja Luka u iznosu od 9,2773%, od ukupne vrijednosti neto imovine Fonda. Prema odredbama člana 101. stav 1. tačka a) Zakona o investicionim fondovima propisano je da najviše 10% neto vrijednosti imovine može biti uloženo u hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca jednog emitenta. Takođe, prema odredbama člana 101. stav 1. tačka k) podtačka 1) Zakona o investicionim fondovima, propisano je da otvoreni investicioni fond ne može biti vlasnik više od 10% akcija sa pravom glasa jednog emitenta. Nakon sprovedenog postupka spajanje uz pripajanje, a imajući u vidu činjenicu da se za hartije od vrijednosti stečene navedenom statusnom promjenom više ne može primjeniti Stav Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske broj 01-11-452-2/16 od 09.06.2016. godine, Društvo za upravljanje je za hartije od vrijednosti kod kojih su nastala prekoračenja u skladu sa gorenavedenim odredbama Zakona o investicionim fondovima izvršilo umanjenje osnovice za obračun naknade za upravljanje.

Oročeni depoziti Fonda kod poslovnih banaka u Bosni i Hercegovini mogu se u svakom trenutku razročiti.

13. POTRAŽIVANJA

	2023.	2022.
Potraživanja za dividende		
Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	674,150	-
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	185,335	240,736
Devon Energy Corporation	3,721	-
Alibaba	2,018	-
Volkswagen AG Vz – preferencijalne akcije	-	27,584
Ukupno potraživanja za dividende	*865,224*	*268,320*
Potraživanja po osnovu datih avansa	15,797	43,545
Ostala potraživanja	1,498	1,498
Potraživanja od Društva za upravljanje	1,235	769
Stanje na dan 31. decembra	**883,754**	**314,132**

Potraživanja po osnovu datih avansa u iznosu od KM 15,797 se odnose na stanje novčanih sredstava fonda na računu kod brokerskih kuća Raiffeisen Capital a.d. Banja Luka i Advantis broker a.d. Banja Luka. Potraživanja od društva za upravljanje fondovima na dan 31.12.2023. godine iznose KM 1,235.

Ostala potraživanja fonda se odnose na procijenjeni iznos potraživanja prema MKD „SINERGIJAplus" d.o.o. u stečaju Banja Luka, u ukupnom iznosu od 1.498 KM. Osnov potraživanja fonda prema navedenom emitentu je vlasništvo nad obveznicama koje je dužnik emitovao 2009. godine.

14. OBAVEZE

	2023.	2022.
Obaveze po osnovu otkupa udjela	4,427	3,298
Obaveze prema Društvu za upravljanje	100,653	89,703
Stanje na dan 31. decembra	**105,080**	**93,001**

Obaveze po osnovu otkupa udjela dan 31.12.2023. godine iznose KM 4.427 (31.12.2022: KM 3,298) i odnose se na obračunate a neisplaćene obaveze po osnovu otkupa udjela.

Obaveza prema Društvu za upravljanje uključuje obavezu po osnovu provizije za upravljanje u iznosu od KM 100,493 (31.12.2022: KM 89,583) i za izlaznu naknadu iznosi KM 161 (31.12.2022: KM 120).

15. KAPITAL

Osnovni kapital - udjeli

Osnivački kapital-udjeli Fonda je utvrđen u skladu sa Odlukom o djelimičnom preoblikovanju ZMIF-a u preoblikovanju Zepter fond ad Banja Luka (prečišćen tekst) broj 141-SKZMIF/17 od 03.05.2017 u vrijednosti od 32,138,520.76 Konvertibilnih maraka.

Osnovni kapital je raspoređen na udjelničare tako da svakom udjelničaru pripada broj udjela srazmjezmjeran broju akcija u ZMIF-u Zepter Fond ad Banja Luka na dan osnivanja otvorenog investicionog fonda Maximus Fund 24.09.2017. godine a na osnovu liste akcionara u Centralnom registru hartija od vrijednosti Republike Srpske.

Nakon isteka dvije godine nakon osnivanja Fond vrši dnevni prijem zahtjeva za kupovinu i otkup udjela.

Osnovni kapital- udjeli fonda na dan bilansa iznosi KM 21,032,877 (31.12.2022: KM 22,568,968). Ukupan broj povučenih udjela u periodu od 1.1. do 31.12.2023. godine je 228,047 (u periodu od 1.1. do 31.12.2022. 539,436).

Na dan 31. decembar 2023. godine broj udjela fonda u opticaju prema listi akcionara u Centralnom registru hartija od vrijednosti Republike Srpske iznosi 5,052,128.26918932 (31.12.2022. 5,280,175.70547976).

Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz OUR

Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih sredstava sredstva po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit na dan 31. decembar 2023. godine iznose KM 23,574 (31.12.2022. KM 40,308) i predstavljaju akumulirane nerealizovane dobitke nastale po osnovu promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava (hartija od vrijednosti) Fonda, koje su klasifikovane na poziciju „Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat", a u skladu sa MSFI 9 "Finansijski instrumenti", po kojem se dobitak ili gubitak koji se javlja usljed promjene fer vrijednosti finansijskog sredstva koje se klasifikuje i odmjerava na poziciji „Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat" treba priznati direktno u kapital, odnosno kao dio revalorizacionih rezervi.

16. NEREALIZOVANI DOBICI/GUBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ BILANS USPJEHA

	2023.	2022.
Nerealizovani dobici od finansijskih sredstava po FV kroz bilans uspjeha po osnovu svođenja na FV	8,990,912	13,069,057
Nerealizovane pozitivne kursne razlike	442,116	569,152
Nerealizovani gubici od finansijskih sredstava po FV kroz bilans uspjeha po osnovu svođenja na FV	(8,222,297)	(8,204,047)
Nerealizovane negativne kursne razlike	(479,674)	(521,669)
Stanje na dan 31. decembra	**731,057**	**4,912,493**

Neto nerealizovani dobici/gubici na dan 31. decembar 2023. godine iznose KM 731,056 i predstavljaju akumulirane nerealizovane dobitke/gubitke nastale po osnovu promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava (hartija od vrijednosti) fonda vrednovanih po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha u tekućoj godini.

17. ZARADA/(GUBITAK) PO UDJELU

	2023.	2022.
Dobitak / (gubitak) obračunskog perioda	2,526,905	9,008,544
Prosječan ponderisani broj izdatih udjela	5,114,121	5,524,283
Obična zarada po udjelu za godinu	**0.4941**	**1.6307**

18. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

	2023.	2022.
BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA		
RASHODI		
a) Rashodi od provizija za upravljanje Fondom:		
Društvo za upravljanje investicionim fondom "Kristal invest" a.d., Banja Luka	1,130,552	1,018,486
b) Naknada revizoru BDO d.o.o. Banja Luka	3,967	1,107
		-
Ukupno rashodi povezana lica	**1,134,519**	**1,019,593**

Sljedeća salda obaveza su proizašla iz transakcija obavljenih sa povezanim licima:

	2023.	2022.
BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA		
OBAVEZE		
a) Obaveze prema Društvu za upravljanje Fondom «Kristal Invest» a.d. Banja Luka:		
- Obaveze po osnovu provizije za upravljanje Fondom	100,493	89,583
- Obaveze za izlaznu naknadu	160	120
Ukupno obaveze	**100,653**	**89,703**

19. SUDSKI SPOROVI

Na dan 31. decembar 2023. godine protiv Otvorenog mješovitog investicionog fonda „Maximus fund" se ne vode sudski sporovi. Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Kristal invest" a.d. Banja Luka je, u postupku kod Okružnog privrednog suda u Istočnom Sarajevu, u ime i za račun Fonda podnijelo tužbeni zahtjev protiv emitenta Olimpijski centar „Jahorina" a.d. Pale, u postupku ostvarenja prava nesaglasnih akcionara radi otkupa akcija.

20. FINANSIJSKI INSTRUMENTI

OMIF „Maximus Fund", Banjaluka (u daljem tekstu: Fond) izložen je u svom poslovanju različitim vrstama rizika. Imajući u vidu prirodu poslovne aktivnosti Fonda to su prvenstveno tržišni rizici (rizik promjene cijena finansijskog instrumenta, rizik promjene kamatne stope, valutni rizik, kreditni rizik, rizik likvidnosti), ali je zastupljen i čitav niz drugih rizika vezanih za upravljanje imovinom i obavezama Fonda. Kao najznačajniji se mogu izdvojiti: rizici okruženja (politički i geografski rizik) te ostali rizici (rizik koncentracije, rizik inflacije, rizik castody banke, rizik reinvestiranja, računovodstveni rizik itd).

Rizik promjene cijena finansijskog instrumenta

Rizik promjene cijena finansijskog instrumenta je rizik od mogućih promjena tržišnih cijena usljed kojih može doći do promjene vrijednosti finansijskih instrumenata koje Fond ima u svom portfelju. Fond je izložen značajnom riziku promjene cijena finansijskih instrumenata, s obzirom na to da fond ima značajno ulaganje u finanasijske instrumente kojima se trguje na berzama hartija od vrijednosti.

U narednoj tabeli prikazano je deset prvih pozicija po učešću u imovini "Maximus Fund" na dan 31.12.2023. godine.

Rb	Oznaka hartije	Naziv emitenta	Broj HOV u vlasništvu Fonda	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u neto vrijednosti sredstava
1.	HEDR-R-A	Hidroelektrana na Drini a.d.	15.130.467	4.990.028,02	13,66%
2.	HETR-R-A	Hidroelektrana na Trebišnjici ad	10.262.295	4.498.990,13	12,32%
3.	TLKM-R-A	Telekom Srpske ad	2.913.917	3.388.594,08	9,28%
4.	LJUB-R-A	Rudnici Željezne rude LJubija a.d.	3.256.276	2.802.025,50	7,67%
5.	BO80	SR Njemačka - obveznice	1.320.000	2.518.160,07	6,89%
		Hidroelektrane na Vrbasu a.d.	2.403.881	1.167.324,61	3,20%
6.	HELV-R-A	Mrkonjić Grad			
7.	RSBD-O20	Republika Srpska	968	978.648,00	2,68%
			270.066	950.765,73	2,60%
8.	TECG	Crnogorski Telekom a.d.			
9.	RSDS-O-I	Republika Srpska – stara dev.šted	1.091.479	654.887,40	1,79%
10.	IBM	International Business Machines	2.220	642.646,83	1,76%
				22.592.070	**61,85%**

Najveći uticaj na promjenu vrijednosti imovine Fonda imaju cijene hartija od vrijednosti oznake TLKM-R-A. Promjena tržišne cijene predmetnih hartija od vrijednosti za +/-1% uslovila bi promjenu vrijednosti ulaganja fonda u iznosu od oko +/- KM 49,900.

20. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Rizik promjene cijena finansijskog instrumenta (nastavak)

U narednoj tabeli prikazano je deset prvih pozicija po učešću u imovini "Maximus Fund" na dan 31.12.2022. godine.

Rb	Oznaka hartije	Naziv emitenta	Broj HOV u vlasništvu Fonda	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u neto vrijednosti sredstava
1.	TLKM-R-A	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	2,913,917	4,715,592	13,26%
2.	HEDR-R-A	Hidroelektrana na Drini a.d.	15,130,467	4,390,862	12,35%
3.	HETR-R-A	Hidroelektrana na Trebišnjici ad	10,262,295	3,973,561	11,18%
4.	LJUB-R-A	Rudnici Željezne rude LJubija a.d.	3,256,276	3,046,572	8,57%
5.	TECG	Crnogorski telekom a.d. Podgorica	270,066	1,003,586	2,82%
6.	RSBD-O20	Republika Srpska	968	970,710	2,73%
7.	RSDS-O-I	Republika Srpska – stara dev.šted.	1,052,231	851,886	2,40%
8.	HELV-R-A	Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	2,403,881	664,433	1,87%
9.	IBM	International Business Machines Co.	2,220	573,538	1,61%
10.	JGPK	Jugopetrol a.d. Podgorica	21,104	515,948	1,45%
				20,706,688	**58,24%**

Najveći uticaj na promjenu vrijednosti imovine Fonda imaju cijene hartija od vrijednosti oznake TLKM-R-A. Promjena tržišne cijene predmetnih hartija od vrijednosti za +/-1% uslovila bi promjenu vrijednosti ulaganja fonda u iznosu od oko +/- KM 47,155.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik gubitka vrijednosti imovine Fonda zbog promjene vrijednosti jedne valute u odnosu na drugu. S obzirom na činjenicu da Fond dio svog poslovanja obavlja na međunarodnim tržištima, prisutan je i rizik od promjene kurseva stranih valuta. Službena valuta u Bosni i Hercegovini je konvertibilna marka (KM), a imovina Fonda iskazana u stranoj valuti preračunava se u KM primjenom važećeg kursa na dan bilansa. Kursne razlike utiču na prihode fonda, ali ne utiču na njegove novčane tokove. U narednoj tabeli prikazana je struktura imovine Fonda po pojedinoj valuti.

U narednoj tabeli prikazana je struktura imovine Fonda po pojedinoj valuti. Stanje na dan 31.12.2023.godine:

Sredstva	BAM	EUR	GBP	USD	HRK	RSD	MKD	Ukupno
HOV po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	2.420.162	2.518.160						4.938.322
HOV po fer vrijednosti kroz BU	19.769.288	2.883.728		1.128.078		291.301		24.072.395
Depoziti kod banaka	4.000.000							4.000.000
Novac	2.475.333	191.059		51.231		14.840		2.732.463
Potraživanja	881.920			5.738				887.658
Ukupno	29.546.703	5.592.948	-	1.185.047	-	306.141	-	36.630.838

20. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Stanje na dan 31.12.2023. godine:

Izvori sredstava	BAM	EUR	GBP	USD	HRK	RSD	MKD	Ukupno
Kapital:	**36.525.758**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**36.525.758**
Osnovni kapital	21.032.877							21.032.877
Rev.rezerve HOV po FV kroz ostali ukupan rezultat	23.574							23.574
Neraspoređena dobit	13.352.579							13.352.579
Nepokriveni gubitak	410.177							410.177
Nerealizovani dobitak	2.526.905							2.526.905
Obaveze:	**105.080**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**105.080**
Kratkoročne obaveze	105.080							105.080
Dugoročne obaveze								
Ukupno izvori:	**36.630.838**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**36.630.838**
	(7.084.135)	5.592.948	-	1.185.047	-	306.141	-	0,00

Na dan 31.12.2023. godine u domaćoj valuti je iskazano 80.66% imovine Fonda, a u EUR-ima: 15.27%. Pošto je kurs KM vezan za EUR (1 EUR = 1.955830 KM), pa nema valutne izloženosti EUR-a prema KM, to znači da 95.929% od ukupne imovine Fonda nije izloženo valutnom riziku. Ostatak imovine, od 4.07 %, je iskazan u valuti USD i RSD i nalazi se pod uticajem kretanja kursa ove valute prema KM. Predmetni dio portfelja je klasifikovan kao „hartije od vrijednosti koje se odmjeravaju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha". Simulacija porasta vrijednosti KM od 10% prema ostalim valutama u kojima je iskazana imovina Fonda, pokazuje da bi ovaj rast uzrokovao smanjenje neto imovine fonda za oko 149.118 KM i obratno. S obzirom da su, u skladu sa inicijalnom primjenom MSFI 9 – Finansijski instrumenti, instrumenti kapitala u portfelju fonda klasifikovani kao „hartije od vrijednosti koje se odmjeravaju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha", sve pozitivne/negativne kursne razlike po osnovu držanja i realizacije ovih hartija utiču na prihode i rashode fonda.

20. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

U narednoj tabeli prikazana je struktura imovine Fonda po pojedinoj valuti. Stanje na dan 31.12.2022.godine:

Sredstva	BAM	EUR	GBP	USD	HRK	RSD	MKD	Ukupno
HOV po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	3,117,081							3,117,081
HOV po fer vrijednosti kroz BU	19,873,128	2,248,368		766,737	499,733	307,034		23,695,001
Depoziti kod banaka	2,110,756							2,110,756
Novac	6,318,718	60,866		28,125				6,407,709
Potraživanja	314,132							314,132
Ukupno	**31,733,814**	**2,309,234**		**794,863**	**499,733**	**307,034**		**35,644,679**

Izvori sredstava	BAM	EUR	GBP	USD	HRK	RSD	MKD	Ukupno
Kapital:	**35,551,678**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**35,551,678**
Osnovni kapital	22,568,968							22,568,968
Rev.rezerve HOV po FV kroz ostali ukupan rezultat	40,308							40,308
Neraspoređena dobit	4,344,035							4,344,035
Nepokriveni gubitak	410,177							410,177
Nerealizovani dobitak	9,008,544							9,008,544
Obaveze:	**93,001**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**93,001**
Kratkoročne obaveze	93,001							93,001
Dugoročne obaveze								
Ukupno izvori:	**35,644,679**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**35,644,679**
	(3,910,865)	**2,309,234**	**-**	**794,863**	**499,733**	**307,034**	**-**	**0,00**

Na dan 31.12.2022. godine u domaćoj valuti je iskazano 89.0282% imovine Fonda, a u EUR-ima: 6.4785%. Pošto je kurs KM vezan za EUR (1 EUR = 1.955830 KM), pa nema valutne izloženosti EUR-a prema KM, to znači da 95.5067% od ukupne imovine Fonda nije izloženo valutnom riziku. Ostatak imovine, od 4.4933 %, je iskazan u valuti USD, HRK i RSD i nalazi se pod uticajem kretanja kursa ove valute prema KM. Predmetni dio portfelja je klasifikovan kao „hartije od vrijednosti koje se odmjeravaju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha". Simulacija porasta vrijednosti KM od 10% prema ostalim valutama u kojima je iskazana.

20. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

imovina Fonda, pokazuje da bi ovaj rast uzrokovao smanjenje neto imovine fonda za oko 160.163 KM i obratno. S obzirom da su, u skladu sa inicijalnom primjenom MSFI 9 – Finansijski instrumenti, instrumenti kapitala u portfelju fonda klasifikovani kao „hartije od vrijednosti koje se odmjeravaju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha", sve pozitivne/negativne kursne razlike po osnovu držanja i realizacije ovih hartija utiču na prihode i rashode fonda.

Kamatni rizik

Imovina Fonda investirana je u vlasničke i dužničke hartije od vrijednosti i depozite kod banaka sa rokovima dospijeća koji se kreću od 13 do 24 mjeseci. Iako najveći dio imovine nije kamatno osjetljiv, portfelj Fonda sadrži i instrumente zavisne od kretanja tržišnih kamatnih stopa. Ova imovina obuhvata dužničke hartije od vrijednosti i finansijske plasmane. U pogledu upravljanja ovim rizikom, ugovarali su se rokovi dospijeća oročenih depozita koji se podudaraju sa procjenom roka u kojem ova sredstva neće biti korištena za kupovinu hartija od vrijednosti. U narednoj tabeli su prikazani podaci o imovini i obavezama Fonda, iskazani po fer vrijednosti i ravrstani prema ugovornoj promjeni cijene ili datumu dospijeća, prema tome šta je ranije.

Stanje na dan 31.12.2023. godine:

Sredstva	**do 1 mjeseca**	**od 1 do 3 mjeseca**	**od 3 do 12 mjeseci**	**od 1 do 5 godina**	**Preko 5 godina**	**Beskamatno**	**Ukupno**
HOV po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat		3.000.000	2.518.160	2.215.927	175.860		**4.909.947**
HOV po fer vrijednosti kroz BU						24.072.395	**24.072.395**
Depoziti kod banaka			1.000.000				**4.000.000**
Novac						2.732.463	**2.732.463**
Potraživanja						916.033	**916.033**
Ukupna imovina		**3.000.000**	**3.518.160**	**2.215.927**	**175.860**	**27.720.891**	**36.630.838**

20. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Izvori sredstava	do 1 mjeseca	od 1 do 3 mjeseca	od 3 do 12 mjeseci	od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Beskamatno	Ukupno
Kapital:							**36.630.838**
Osnovni kapital						21.032.877	21.032.877
Rezerve fonda						-	-
Rev.rezerve HOV raspol.za prodaju						23.574	23.574
Neraspoređena dobit						13.352.579	13.352.579
Nepokriveni gubitak						410.177	410.177
Nerealizovani dobitak						2.526.905	2.526.905
Obaveze:						**105.080**	**105.080**
Kratkoročne obaveze						105.080	105.080
Dugoročne obaveze							
Ukupno izvori:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**34.103.933**	**36.630.838**
Neto pozicija:		**3.000.000**	**3.518.160**	**2.215.927**	**175.860**	**(6.383.042)**	**(0)**

Pretpostavljeni scenario viših/nižih kamatnih stopa na imovinu pod rizikom na dan 31.12.2023. godine, za 0.1 procentni poen na godišnjem nivou u odnosu na važeće kamatne stope na dan bilansa i uz ostale nepromijenjene varijable, uticao bi na povećanje/smanjenje neto dobitka Fonda za iznos od 1.164 KM.

Stanje na dan 31.12.2022. godine:

Sredstva	do 1 mjeseca	od 1 do 3 mjeseca	od 3 do 12 mjeseci	od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Beskamatno	Ukupno
HOV po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat	1,195,078		1,889,963				**3,085,041**
HOV po fer vrijednosti kroz BU						23,695,002	**23,695,002**
Depoziti kod banaka			2,110,458				**2,110,458**
Novac						6,407,709	**6,407,709**
Potraživanja						346,469	**346,469**
Ukupna imovina	**1,195,078**		**4,000,421**			**30,449,180**	**35,644,679**

20. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Izvori sredstava	do 1 mjeseca	od 1 do 3 mjeseca	od 3 do 12 mjeseci	od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Beskamatno	Ukupno
Kapital:							**35,551,678**
Osnovni kapital						22,568,968	22,568,968
Rezerve fonda						-	-
Rev.rezerve HOV raspol.za prodaju						40,308	40,308
Neraspoređena dobit						4,344,035	4,344,035
Nepokriveni gubitak						410,177	410,177
Nerealizovani dobitak						9,008,544	9,008,544
Obaveze:						**93,001**	**93,001**
Kratkoročne obaveze						93,001	93,001
Dugoročne obaveze							
Ukupno izvori:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**26,636,135**	**35,644,679**
Neto pozicija:	**1,195,078**	**-**	**4,000,421**	**-**	**-**	**3,813,045**	**0**

Pretpostavljeni scenario viših/nižih kamatnih stopa na imovinu pod rizikom na dan 31.12.2022. godine, za 0.1 procentni poen na godišnjem nivou u odnosu na važeće kamatne stope na dan bilansa i uz ostale nepromijenjene varijable, uticao bi na povećanje/smanjenje neto dobitka Fonda za iznos od 830 KM.

Rizik likvidnosti

Fond raspolaže dovoljnim iznosom likvidnih sredstava i ima kontinuirani priliv novčanih sredstava iz poslovnih aktivnosti, što omogućava da Fond svoje obaveze izmiruje u roku dospijeća. Fond ne koristi derivativne finansijske instrumente.

S obzirom na slabiju likvidnost našeg tržišta kapitala i tržišta regije, a na kojima je je pretežno plasirana imovina Fonda, prisutan je u određenoj mjeri i rizik likvidnosti imovine Fonda. Društvo upravlja imovinom i obavezama Fonda na način koji obezbjeđuje da Fond u svakom trenutku ispunjava svoje obaveze. U narednoj tabeli prikazan je pregled ročnosti finansijske imovine i obaveza Fonda na dan izvještavanja prema najranijem očekivanom datumu dospijeća, uključujući i kamatu koja će biti zarađena.

20. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Stanje na dan 31.12.2023. godine:

Finansijska sredstva	**do 3 mjeseca**	**od 3 do 12 mjeseci**	**od 1 do 5 godina**	**preko 5 godina**	**Ukupno**
Nekamatonosna imovina	6.458.170	4.639.497	15.167.948	539.406	**26.805.021**
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		3.000.000	3.215.927	175.860	**6.391.787**
Ukupna sredstva	**6.458.170**	**7.639.497**	**18.383.875**	**715.266**	**33.196.808**

Finansijske obaveze	**do 3 mjeseca**	**od 3 do 12 mjeseci**	**od 1 do 5 godina**	**preko 5 godina**	**Ukupno**
Obaveze:					
Nekamatonosne obaveze	105.080				**105.080**
Ukupno obaveze:	**105.080**				**105.080**
Neto pozicija:	**6.353.090**	**7.639.497**	**18.383.875**	**715.266**	**33.091.728**

Stanje na dan 31.12.2022. godine:

Finansijska sredstva	**do 3 mjeseca**	**od 3 do 12 mjeseci**	**od 1 do 5 godina**	**preko 5 godina**	**Ukupno**
Nekamatonosna imovina	15,243,080	1,080,093	13,259,079	866,927	**30,449,180**
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		2,422,599	2,578,497	194,403	**5,195,499**
Ukupna sredstva	**15,243,080**	**3,502,693**	**15,837,575**	**1,061,330**	**35,644,679**

Finansijske obaveze	**do 3 mjeseca**	**od 3 do 12 mjeseci**	**od 1 do 5 godina**	**preko 5 godina**	**Ukupno**
Obaveze:					
Nekamatonosne obaveze	93,001				**93,001**
Ukupno obaveze:	**93,001**				**93,001**
Neto pozicija:	**15,150,079**	**3,502,693**	**15,837,575**	**1,061,330**	**35,551,678**

20. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Kreditni rizik

31.12.2023.
Kreditni rizik, u smislu rizika vraćanja glavnice i pripadajuće kamate, nema značajan uticaj na kretanje vrijednosti imovine fonda, a u najvećoj mjeri je izražen kod depozita (10.92% imovine Fonda). Depoziti se ulažu u vodeće banke na tržištu uz pridržavanje načela diverzifikacije. U dužničke hartije od vrijednosti je uloženo 13.40 % imovine fonda, i to u državne obveznice.
Fond nije ulagao u finansijske instrumente onih emitenata koji pokazuju pogoršanje poslovanja ili su u prethodnoj poslovnoj godini iskazali gubitak u finansijskim izvještajima.

31.12.2022
Kreditni rizik, u smislu rizika vraćanja glavnice i pripadajuće kamate, nema značajan uticaj na kretanje vrijednosti imovine fonda, a u najvećoj mjeri je izražen kod depozita (5.92% imovine Fonda). Depoziti se ulažu u vodeće banke na tržištu uz pridržavanje načela diverzifikacije. U dužničke hartije od vrijednosti je uloženo 8.65 % imovine fonda, i to u državne obveznice.
Fond nije ulagao u finansijske instrumente onih emitenata koji pokazuju pogoršanje poslovanja ili su u prethodnoj poslovnoj godini iskazali gubitak u finansijskim izvještajima.

Rizik poravnanja i rizik druge ugovorne strane

Plaćanje svih transakcija sa hartijama od vrijednosti vrši se putem ovlašćenih brokera. Rizik neplaćanja je minimalan, jer se vlasništvo nad prodatim hartijama od vrijednosti preknjižava na kupca istovremeno sa naplatom potraživanog iznosa. Prilikom kupovine, plaćanje se vrši istovremeno sa prenosom kupljenih HOV.

Fer vrijednost

Fer vrijednost finansijskih instrumenata se bazira na kotiranim tržišnim cijenama, ako su dostupne. Ako tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje primjenom odgovarajućih tehnika procjene. Za depozite, obaveze i potraživanja fonda, knjigovodstvena vrijednost je približna fer vrijednosti zbog njihovog kratkog dospijeća.

21. TEKUĆA EKONOMSKA SITUACIJA I NJEN UTICAJ NA POSLOVANJE FONDA

Do sada, tekuća finansijska kriza je imala limitiran i indirektan uticaj na finansijsko stanje i performanse Fonda. Ekonomska situacija će uticati na zainteresovanost investitora i drugih učesnika na tržištu kapitala u Republici Srpskoj, što će vjerovatno rezultirati i u promjeni vrijednosti hartija od vrijednosti koje se kotiraju na Banjalučkoj berzi hartija od vrijednosti a.d., Banja Luka, a samim tim i vrijednosti vrijednosti hartija u portfelju Fonda. Finansijski izvještaji Fonda, za godinu na dan 31. decembar 2023. godine, sadrže značajne procjene u određivanju pravične vrijednosti hartija od vrijednosti i drugih finansijskih sredstava. Faktički rezultati se mogu razlikovati od ovih procjena.

Na dan bilansa Fond je na dnevnom nivou otvoren. Obaveza isplate udjela u roku od 5 radnih dana od dana obračuna može imati značajan uticaj na likvidnost fonda uzimajući u obzir postojeću likvidnost hartija kojima se trguje na domaćem tržištu.

22. DEVIZNI KURSEVI

Srednji kursevi za devize, utvrđeni na međubankarskom tržištu deviza, primijenjeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja u Konvertibilne marke, za pojedine glavne valute su bili sljedeći:

	31. decembar 2022.	31. decembar 2021.
Hrvatska kuna (100 HRK)	25.951436	26.004574
EURO (EUR)	1,95583	1.95583
Dinar (100 RSD)	1,667056	1.663682
Američki dolar (USD)	1,833705	1.725631

PRILOZI UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

U skladu sa članom 175. Zakona o investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“, broj 92/06, 81/15, 94/19) Fond je u obavezi da, pored već objelodanjenih informacija u svojim finansijskim izvještajima objelodani i sljedeće informacije:

- Kao što je objelodanjeno u napomena uz finansijske izvještaje, Fond je izvršio obračun ukupnog iznosa svih troškova koji se knjiže na teret Fonda, a koji se iskazuje kao pokazatelj ukupnih troškova. Navedeni pokazatelj za 2023. godinu iznosu 3,2873%.

- U dole navedenoj tabeli, a u skladu sa članom 175. Stav. 1, tačka d. Dat je prikaz berzanskih posrednika u trgovini hartijama od vrijednosti putem kojeg je Fond bavio više od 10% svojih transakcija tokom 2023. godine uz navođenje:

  a) ukupne vrijednosti svih transakcija obavljenih putem pojedinog berzanskog posrednika, iskazane su kao procenat ukupne vrijednosti svih transakcija Fonda u toj godini i

  b) provizije plaćene berzanskom posredniku, iskazane su kao procenat ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom tog berzanskog posrednika.

Berzanski posrednik	Vrijednost transakcija (u KM)	% ukupnih transakcija	Plaćena provizija (u KM)	% učešće provizije u ukupnoj vrijednosti transakcije
	1	2	3	4=3/2
«Raiffeisen bank“ d.d. Sarajevo	2,903,294	68,96%	9,596	0.33%
“Raiffeisen Capital“ a.d. Banja Luka	1,306,590	31,04%	3,155	0,24%
Ukupno	**4,209,884**	**100%**	**12,750**	**0,30%**

- ***Pregled najviše i najniže NVI po udjelu fonda u prethodne tri godine:***

Godina	Najviša cijena po akciji	Najniža cijena po akciji
2023.	7,2304	6,2888
2022.	6.7339	5.1349
2021.	5,1383	4,7835

- ***Pregled najviše i najniže vrijednosti imovine fonda i NVI fonda za isti obračunski period u protekle tri godine:***

Godina	Najviša vrijednost imovine	Najniža vrijednost imovine
2023.	36,630,838	31,979,731
2022.	36,015,435	29,963,640
2021.	29,975,846	13,810,208

Ukupna neto vrijednost imovine iz portfelja fonda na kraju svake poslovne godine u protekle tri kalendarske godine:

Godina	Neto vrijednost imovine
2023.	36,525,758
2022.	35,551,678
2021.	29,887,514

- ***Neto vrijednost imovine po udjelu ili akciji na kraju svake poslovne godine u protekle tri kalendarske godine:***

Godina	Neto vrijednost imovine po udjelu ili akciji
2023.	7.23
2022.	6.73
2021.	5.14

- ***Pokazatelj ukupnih troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda na kraju svake poslovne godine u protekle tri kalendarske godine:***

Godina	Pokazatelj ukupnih troškova u %
2023.	3.2873%
2022.	3.1033%
2021.	3.4052%

- Otvoreni mješoviti investicioni fond sa javnom ponudom "Maximus Fund" Banja Luka nije vršio raspodjelu prihoda, odnosno dobiti isplaćene po akciji ili udjelu tokom poslovne 2023. godine.

BDO d.o.o. Banja Luka
Ive Andrića 15
78000 Banja Luka
Republika Srpska, BiH
Tel: +387 51 225 011
Fax: +387 51 225 012

www.bdo.ba