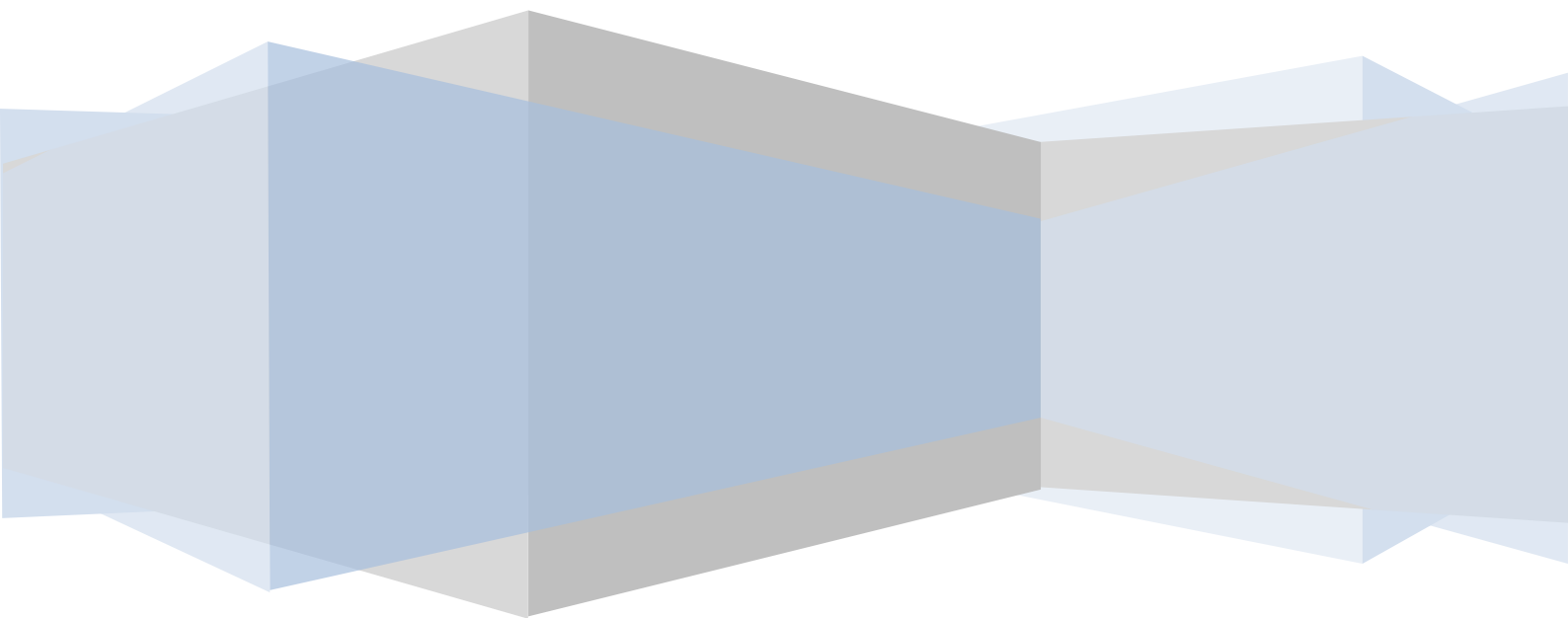


**Društvo za upravljanje investicionim fondovima
KRISTAL INVEST a.d. Banja Luka**

Godišnji izvještaj 2024.



februar 2025.

Sadržaj

1. Uvod	3
2. Trgovanje hartijama od vrijednosti	3
2.1. Prodaje HOV	3
2.2. Kupovine HOV	3
3. Poslovni rezultat	4
3.1. Prihodi	4
3.2. Rashodi	4
3.3. Dobit	5
4. Bilans stanja	5
5. Portfelj Društva	6

1. Uvod

Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Kristal invest“ a.d. Banja Luka je u izvještajnom periodu obavljalo svoje osnovne aktivnosti, a koje se odnose na:

- Upravljanje imovinom fondova, administrativne poslove, vođenje poslovnih knjiga i sastavljanje finansijskih izvještaja za fondove kojim upravlja,
- Aktivno praćenje dešavanja na berzama i trgovanje hartijama od vrijednosti u ime i za račun fondova kojim upravlja,
- Praćenje poslovanja i bitnih događaja emitenata iz portfelja fondova kojim upravlja. Kod emitenata kod kojih imamo značajnije učešće, ili kod kojih imamo predstavnike u upravnim i nadzornim odborima, aktivno smo učestvovali u radu Skupština, odnosno drugih organa.

Ovom informacijom upoznaćemo Upravni odbor o poslovanju Društva za period 01.01.-31.12.2024.godine, a izvještaji o poslovanju fondova kojim Društvo upravlja su rađeni posebno i isti su prezentovani organima Društva.

2. Trgovanje hartijama od vrijednosti

U izvještajnom periodu Društvo je vršilo prodaje hartija iz svog portfelja kao i kupovine a koje je detaljnije pojašnjeno u tabelama.

2.1 Prodaje HOV

Redni broj	Naziv emitenta	Broj prodanih HOV	Prosječna cijena KM	Vrijednost KM
1	2	3	4	4*3
1.	Srpske pošte a.d. Banja Luka	32.373	0,12	3.870,39
2.	Veleprehrana	16.344	0,39	6.346,69
3.	Matex .a.d. Banja Luka	10.430	0,70	7.237,99
4.	UKUPNO			17.455,07

U izvještajnom periodu Društvo je izvršilo prodaju akcija Srpske pošte a.d. Banja Luka, Matex a.d. Banja Luka i Veleprehrana a.d. Banja Luka u vrijednosti 17.455,07KM.

2.2 Kupovine HOV

Redni broj	Naziv emitenta	Broj kupljenih HOV	Prosječna cijena KM	Vrijednost KM
1	2	3	4	4*3
1.	HE na Trebišnjici a.d. Trebinje	24.449	0,4008	9.793,78
2.	HE na Drini a.d. Višegrad	65.190	0,3512	22.899,60
3.	Rudnic željezne rude „Ljubija“ a.d. Prijedor	24.295	0,6325	15.368,14
	UKUPNO			48.061,52

U skladu sa ranijim odlukama, Društvo je u izvještajnom periodu ulagalo u akcije emitenata iz elektro energetskog sektora a odnose se na emitenta iz hidro sistema kao i u akcije iz rudarskog sektora. Ukupna vrijednost izvršenih ulaganja u izvještajnom periodu iznosi 48.061,52 KM.

3. Poslovni rezultat

3.1. Prihodi

Redni broj	Naziv	Ostvarenje 31.12.2023.	Ostvarenje 31.12.2024.	Indeks
1	2	3	4	(4/3)*100
1	Naknada za upravljanje - Future fund	1,916,562	1,867,920	97.46
2	Izlazna naknada - Future fund	23,886	150,335	629.39
3	Naknada za upravljanje - Maximus fund	1,130,552	1,190,643	105.32
4	Izlazna naknada - Maximus fund	53,763	12,926	24.04
5	Ostali prihodi (kamata i dividenda)	147,196	88,331	60.01
	UKUPNO	3,271,959	3,310,155	101.17

Ostvareni poslovni prihodi u izvještajnom periodu iznose 3.310.155 KM i veći su za 1,17% u odnosu na uporedni period. Prihodi u promatranom periodu su viši u odnosu na isti period u 2023. godini i pored kontinuirane isplate udjela tokom prethodne godine.

Prihod od provizije za upravljanje je veći za 11.449 KM u odnosu na isti period proslave godine iako su isplate udjela kontinuirane.

3.2 Rashodi

Redni broj	Naziv	Ostvarenje 31.12.2023.	Ostvarenje 31.12.2024.	Indeks
1	2	3	4	(4/3)*100
1	Plate radnika – bruto	626,546	607,711	96.99
2	Naknade Upravnom odboru – bruto	35,982	35,982	100.00
3	Ostali lična primanja - regres ,rođenje i drugo	42,721	43,648	102.17
4	Komisija za HOV, CR HOV ,Berza	119,290	121,226	101.62
5	Troškovi po ugovoru	47,387	63,804	134.64
6	PTT usluge	15,065	13,115	87.06
7	Troškovi službenih listova i štampe	1,661	1,737	104.58
8	Troškovi održavanja osnovnih sredstava	23,581	25,549	108.35
9	Materijalni troškovi	13,740	14,285	103.97
10	Amortizacija	37,161	41,262	111.04
11	Troškovi OAIF Future fond	94,956	99,700	105.00
12	Troškovi OMIF Maximus fond	84,021	71,569	85.18
13	Troškovi seminara i edukacije	5,231	2,960	56.59
14	Revizija poslovanja	2,165	2,165	100.00
15	Reprezentacija	4,652	7,261	156.08
16	Platni promet, čuvanje i saldiranje ino hov	5,646	5,830	103.25

17	Troš.poreza, doprinosa, taksa i advokatski tr.	9,335	12,889	138.07
18	Naknade za službeni put	6,589	7,603	115.39
19	Troškovi osiguranja	2,986	3,070	102.81
20	Ostali troškovi	20,197	15,924	78.84
	Poslovni rashodi	1,198,912	1,197,289	99.86

Poslovni rashodi Društva u ovom izvještajnom periodu su ostvareni u iznosu od 1.197.289 KM i na nivou su troškova u odnosu na isti period prošle godine.

Treba napomenuti da su u troškove društva uključeni i svi troškovi fondova kojim upravlja Društvo u skladu sa Prospektom istih u visini 171,269 KM a isti iznose 14,30 % ukupnih troškova Društva.

3.3 Dobit

Redni broj	Pozicija	Ostvarenje 31.12.2023.	Ostvarenje 31.12.2024.	Indeks
1	2	3	4	4/3
1	Poslovni dobitak	2,073,047	2,112,866	101.92
2	Dobici po osnovu prod. fi.sred. - ostali ukupan rezultat	8,605	3,155	36.66
3	Ostali prihodi i dobici	8,605	3,155	36.66
4	Gubici po osnovu prod. fi.sred. - ostali ukupan rezultat	26,971	27	0.10
5 (1-2)	Ostali rashodi i gubici	26,971	27	0.10
6	Ukupno ostali dobici/gubici	-18,366	3,128	-17.03
7	Dobit/gubitak prije oporezivanja	2,054,681	2,115,994	102.98
8	Porez na dobit	229,465	211,275	92.07
9	Neto dobit/gubitak tekućeg perioda	1,825,216	1,904,718	104.36

Ostvarena dobit prikazana u bilansu uspjeha iznosi 1.904.718 KM i veća je od iste u uporednom periodu za 79.502 KM, odnosno 4,36%.

4. Bilans stanja

Rb	Opis	31.12.2023.	31.12.2024.	Indeks
1	2	3	4	(4/3)*100
I	STALNA SREDSTVA	1,842,663	1,763,187	95,69%
1.	Građevinski objekti	427,007	408,187	95,59%
2.	Oprema	12,178	56,793	466,36%
3.	Nematerijalna ulaganja, softveri	24,995	21,056	84,24%
4.	HOV po fer vr. kroz ostali ukupan rezultat	1,378,483	1,277,151	92,65%
II	TEKUĆA IMOVINA	6,152,913	6,002,397	97,55%
1.	Potraživanja	321,128	310,055	96,55%
2.	Kratkoročni depozit	2,000,000	2,000,000	100,00%
3.	Gotovina	3,830,962	3,690,237	96,33%
4.	AVR	823	1,585	192,59%
5.	Dati avansi	0	520	
	POSLOVNA AKTIVA	7,995,576	7,765,584	97,12%

	KAPITAL	7,830,280	7,620,515	97,32%
I	Osnovni kapital	1,150,000	1,150,000	100,00%
1.	Rezerve	189,376	189,376	100,00%
2.	Neraspoređena dobit ranijih godina	5,685,196	5,812,901	102,25%
3.	Neraspoređena dobit tekuće godine	2,109,705	1,907,221	90,40%
	Nerealizovani dobici/gubici hov	-1,303,997	-1,438,983	110,35%
4.	DUGOROČNA REZERVISANJA	50,556	39,894	78,91%
II	Rezervisanja	50,556	39,894	78,91%
	OBAVEZE	114,740	105,175	91,66%
III	Dugoročne obaveze	0	0	
1.	Kratkoročne obaveze	114,740	105,175	91,66%
	Obaveze za porez na dobit	69,048	51,775	74,98%
	Ostale obaveze, dobavljači	45,692	53,400	116,87%
	POSLOVNA PASIVA	7,995,576	7,765,584	97,12%

Analizirajući bilans stanja možemo konstatovati da je u odnosu na 31.12.2024.godine došlo do smanjenja aktive za 2,88%.

Stalna sredstva su manja za 4,31% prevashodno usljed smanjenja fer vrijednosti hartija od vrijednosti u portfelju.

Tekuća imovina je manja u odnosu na kraj prethodne godine za 2,45% a kao rezultat smanjenja salda gotovine usljed isplate dividende akcionarima Društva.

Iskazana neraspoređena dobit tekuće godine je za 3.128 KM viša u odnosu na neto dobit iz bilansa uspjeha usljed prenosa akumuliranih neto pozitivnih efekata iz prethodnih godina za hartije od vrijednosti koje su prodate u tekućoj godini. Navedeni prenos nije uticao na iznos kapitala Društva.

Kapital je manji u odnosu na prethodnu godinu za 2,68 % a razlog smanjenja je isplata dividende akcionarima društva te povećanje nerealizovanih gubitaka usljed niže fer vrijednosti hartija od vrijednosti iz portfelja Društva.

5. Portfelj Društva

Društvo se u ranijim godinama opredjelilo da slobodni dio sredstava investira u kupovinu hartija od vrijednosti na tržištu i po tom osnovu je formiran portfelj Društva. Takođe veliki dio portfelja je Društvo steklo kroz otkup udjela in specie iz OMIF Maximus fund, te je na isti način naplaćena i izlazna naknada.

U narednoj tabeli je prikazan portfelj sa cijenama na dan 31.12.2024.godine.

Redni broj	Emitent	Broj akcija	Cijena	Vrijednost
1	2	3	4	3*4
1.	LPKF Laser & Electronics. Njemačka	48.750	17,4656	851.446,14
2.	Metalac a.d. Gornji Milanovac	240	33,4469	8.027,26
3.	Valamar riviera dd Poreč	813	10,2485	8,322,07
4.	Crnogorski telekom a.d. Podgorica	5.494	4,2322	23.251,82
5.	HE na Drini a.d. Višegrad	329.645	0,3380	111.420,01
6.	HE na Trebišnjici a.d. Trebinje	341.745	0,4000	136.698,00
7.	HE na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	183.676	0,3980	73.103,05
8.	RITE Gacko a.d. Gacko	66.215	0,0120	794,58

9.	Republika Srpska – izmirenje ratne štete 7	4.738	0,0989	468,59
10.	Republika Srpska – izmirenje ratne štete 8	20.733	0,1980	4.104,72
11.	Elektro Doboj a.d. Doboj	8.599	1,3500	11.608,65
12.	Elektrokrajina a.d. Banja Luka	14.196	0,1400	1.987,44
13.	Elektro Bijeljina a.d. Bijeljina	3.400	0,3700	1258,00
14.	RITE Ugljevik a.d. Ugljevik	38784	0.0140	542,98
15.	Poslovna zona a.d. Banja Luka	77.343	0,0330	2.552,32
16.	Sarajevska pivara d.d. Sarajevo	115	11,6400	1.338,60
17.	Žitopromet d.d. Brčko	335	0,80	268,00
18.	Vodovod a.d. Banja Luka	1.070	0.0200	21,40
19.	Saničani a.d. Prijedor	16.011	0.0000	0,00
20.	RŽR Ljubija a.d. Prijedor	62.387	0,6400	39.927,68
UKUPNO				1.277.151,30

Vrijednost portfelja na dan 31.12.2024. godine iznosi **1.277.151,30 KM** što je manje u odnosu na početak godine te i dalje najveći uticaj na vrijednost portfelja ima vrijednosti akcija u emitentu LPK Laser & Electronics Njemačka

Kumulativni nerealizovani gubitak na ovoj hartiji iznosi **1.505.287,80 KM**.

Napominjemo da bi u slučaju realizacije pomenutog gubitka isti imao direktan uticaj na kapital Društva te je neophodno da se zbog održavanja adekvatnosti kapitala Društva dio neraspoređenje dobiti ne raspoređuje iz razloga pokrića eventualnog realizovanog gubitka.

Stav Društva je da hartije koje su stečene in specie otkupom kao dio izlazne naknade proda obzirom da se radi o malim iznosima u kojima ne postoji interes Društva.

Broj:28 -1-UO/25

Datum:26.02.2025.

Izvršni direktori:

Nenad Tomović

Goran Klincov