



OMIF “Maximus Fund” Banja Luka

**Finansijski izvještaji
za godinu završenu 31. decembra 2024.**

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	
Prilozi uz finansijske izvještaje	

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 2024. 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 2024. 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 pitanja 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 relevantnih 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

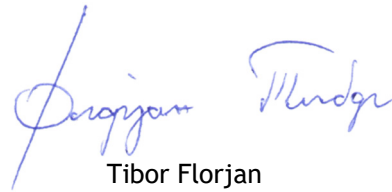
Vlasnicima udjela OMIF "Maximus Fund" Banja Luka (nastavak)

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, 25. april 2025. godine



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 2024. godine
(U Konvertibilnim markama)

	Napomena	Godina koja se završava 31. decembra 2024.	Godina koja se završava 31. decembra 2023.
REALIZOVANI PRIHODI			
Poslovni prihodi			
Prihodi od dividendi	3.1, 5	995.890	1.094.531
Prihodi od kamata	3.1, 6	162.017	116.416
Amortizacija premije (diskonta) po osnovu HOV po amortizovanoj vrijednosti	3.1, 6	71.319	46.617
Ostali poslovni prihodi		-	706.295
		1.229.226	1.963.859
Realizovani dobitak	3.6, 7		
Realizovani dobitci po osnovu prodaje HOV		446.285	967.086
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika		24.115	-
Ostali realizovani dobitci		-	-
		470.400	967.086
REALIZOVANI RASHODI			
Poslovni rashodi			
Naknada Društvu za upravljanje	3.2, 8	(1.190.643)	(1.130.552)
Troškovi kupovine i prodaje HOV	3.3, 9	(10.025)	(3.967)
		(1.200.668)	(1.134.519)
Realizovani gubitak	3.6, 7		
Realizovani gubici na prodaji HOV		(129.038)	-
Realizovane negativne kursne razlike		(1.997)	(578)
Ostali realizovani gubici		(1.498)	-
		(132.533)	(578)
Finansijski prihodi (rashodi)		-	-
REALIZOVANI DOBITAK/(GUBITAK)		366.425	1.795.848
Nerealizovani dobitci od finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha po osnovu svođenja na FV		8.089.801	8.990.912
Nerealizovane pozitivne kursne razlike		544.311	442.116
Nerealizovani gubici od finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha po osnovu svođenja na fer vrijednost		(9.121.365)	(8.222.297)
Nerealizovane negativne kursne razlike		(432.009)	(479.674)
Ukupni nerealizovani dobitci/(gubici)	19	(919.262)	731.057
Ukupna dobit (gubitak) prije oporezivanja		(552.837)	2.526.905
OSTALI UKUPNI REZULTAT			
Povećanje (smanjenje) fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat		(9.747)	(16.734)
Ostali ukupni rezultat		(9.747)	(16.734)
Povećanje/(smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda		(562.584)	2.510.171
Obična zarada po akciji	20	(0,1099)	0,4941

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:

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 2024. godine
(U Konvertibilnim markama)

	<u>Napomena</u>	<u>31. decembar 2024.</u>	<u>31. decembar 2023.</u>
SREDSTVA			
Gotovina	3.8, 11	1.193.751	2.732.463
Ulaganja fonda			
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	3.4,12	22.599.424	24.072.395
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	3.4,12	6.027.371	4.938.322
Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti	3.4, 12	5.200.000	4.003.904
		33.826.795	33.014.621
Potraživanja	3.4,14		
Potraživanja po osnovu dividendi		674.150	865.224
Potraživanja po osnovu datih avansa		-	15.797
Ostala potraživanja		-	1.498
Potraživanja od Društva za upravljanje		1.835	1.235
		675.985	883.754
UKUPNO SREDSTVA		35.696.531	36.630.838
OBAVEZE	17		
Obaveze po osnovu otkupa udjela		3.313	4.427
Obaveze prema Društvu za upravljanje		99.369	100.653
Ukupne obaveze		102.682	105.080
NETO IMOVINA		35.593.849	36.525.758
KAPITAL	18		
Osnovni kapital		20.663.552	21.032.877
Revalorizacije rezerve		13.827	23.574
Neraspoređena dobit		15,879,484	13.352.579
Dobit/(gubitak) tekuće godine		(552.837)	2.526.905
Nepokriveni gubitak		(410.177)	(410.177)
Ukupno kapital		35.593.849	36.525.758
Broj emitovanih akcija/udjela	18	5.000.981	5.052.128
Neto imovina po akciji/udjelu		7,1174	7,2298

Napomene na narednim stranama čine
Sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2024. godine
(U Konvertibilnim markama)

	Godina koja se završava 31. decembra 2024.	Godina koja se završava 31. decembra 2023.
Stanje na dan 31.12. prethodnog obračunskog perioda	36.525.758	35.551.678
Dobit (gubitak) za period	(552.837)	2.526.905
Ostali ukupni rezultat za period	(9.747)	(16.734)
Ukupni rezultat	(562.584)	2.510.171
Povećanje po osnovu izdatih udjela/akcija	-	-
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija	(369.325)	(1.536.091)
Stanje na dan 31.12. tekućeg obračunskog perioda	35.593.849	36.525.758
Broj udjela/akcija u periodu		
Broj udjela/akcija na početku perioda	5.052.128	5.280.176
Povučeni udjeli/akcije u toku perioda	51.147	228.047
Broj udjela/akcija na kraju perioda	5.000.981	5.052.129

Napomene na narednim stranama čine
sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

BILANS TOKOVA GOTOVINE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2024. godine

(U Konvertibilnim markama)

	Godina koja se završava 31. decembra 2024.	Godina koja se završava 31. decembra 2023.
Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti		
Prilivi od prodaje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	2.455.480	2.295.329
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(1.606.757)	(978.116)
Prilivi po osnovu prodaje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	-	-
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	(4.010.332)	(2.526.328)
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti	(8.700.000)	(6.200.000)
Prilivi od osnovu kamata	146.880	116.707
Prilivi od dividendi	1.188.080	498.674
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	(1.204.853)	(1.226.857)
Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja	(10.025)	(3.967)
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	10.702.967	5.881.452
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	(142.481)	(50.940)
Neto priliv/(odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	(1.181.041)	(2.194.046)
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Odlivi po osnovu povlačenja udjela/akcija	(357.671)	(1.481.200)
Ostali prilivi (odlivi) iz aktivnosti finansiranja	-	-
Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	(357.671)	(1.481.200)
Neto povećanje (smanjenje) gotovine i gotovinskih ekvivalenata	(1.538.712)	(3.675.246)
Gotovina na početku perioda	2.732.463	6.407.709
Efekti promjene deviznih kurseva gotovine i gotovinskih ekvivalenata	-	-
Gotovina na kraju obračunskog perioda	1.193.751	2.732.463

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

OTVORENI MJEŠOVITI INVESTICIONI FOND MAXIMUS FUND BANJA LUKA

NAPOMENE

**uz finansijske izvještaje OMIF-a Maximus fund Banja Luka
za period od 01.01.-31.12.2024. godine**

Banja Luka, februar 2025. godine

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 preoblikovanje Zepter Fond ad Banja Luka. Datim rješenjem Društvu je odobreno izdvajanje dijela imovine radi osnivanja Otvorenog mješovitog investicionog fonda Future Fund i Otvorenog mješovitog investicionog fonda Maximus fund u skladu sa Odlukom o djelimičnom preoblikovanju ZMIF-a u preoblikovanje Zepter fond ad Banja Luka (prečišćen tekst) broj 141-SKZMIF/17 od 03.05.2017, te smanjenje osnovnog kapitala ZMIF-a u preoblikovanju Zepter Fond ad 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. Dana 10.10.2019. godine udjeli Maximus fonda su isključeni sa Banjalučke berze a.d. Banja Luka. Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske broj 01-UP-51-365-4/21 od dana 28.06.2021. godine, postupajući po zahtjevu Društva za izdavanje dozvole za spajanje otvorenih investicionih fondova ONIF Kristal Cash Plus fund, ONIF Cash fund i OALF Opportunity fund, data je saglasnost na Odluke o izmjenama i dopunama statuta i prospekta OMIF Maximus fund.

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. Takođe, Društvo ima pravo upravljanja imovinom Fonda, a na osnovu Zakona i Ugovora o upravljanju investicionim fondom.

Na dan 31. decembra 2024. 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 PREZENTACIJU 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 konsolidovanih finansijskih izvještaja.

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

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).

2.1. Osnove za vrednovanje

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. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA (Nastavak)

2.2. Uticaj i primjena novih i revidiranih MRS/MSFI

(a) 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 sastavljanja 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 2024. godine i kao takvi su primjenjivi na finansijske izvještaje za 2024. godinu. Međutim, kako još uvijek nisu zvanično prevedeni i objavljeni od strane Ministarstva, nisu primijenjeni od strane Fonda:

- Izmjene MSFI 16 „Lizing“ - Obaveze po osnovu lizinga u prodaji i povratnog lizinga. 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. 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. Izmjenama se pojašnjava kako uslovi koje entitet mora da ispuni u roku od dvanaest meseci nakon datuma izvještajnog perioda utiču na klasifikaciju obaveza.
- Izmjene MRS 7 „Izvještaj o tokovima gotovine“ i MSFI 7 „Finansijski instrumenti: objelodanjivanja“ - Finansijski aranžmani dobavljača. 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.

Shodno prethodno navedenom, 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 snazi za godišnji izvještajni period koji počinje 1. januara 2024. godine i nisu ranije usvojeni od strane Fonda:

- Izmjene MRS 21 „Efekti promjene deviznih kurseva“ - Nedostatak razmjernosti (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.
- Izmjene MSFI 9 „Finansijski instrumenti“ - Dopune klasifikacije i odmjeravanja finansijskih instrumenata (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2026. godine);
- Izmjene MSFI 9 „Finansijski instrumenti“ i MSFI 7 „Finansijski instrumenti: objelodanjivanja“ - Izmjene vezane za finansijske ugovore koji se odnose na električnu energiju zavisnu od prirode (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2026. godine);
- MSFI 18 „Prezentacija i objelodanjivanje u finansijskim izvještajima“ - Novi MSFI računovodstveni standard koji u potpunosti zamjenjuje MRS 1 „Prezentacija finansijskih izvještaja“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2027. godine);
- MSFI 19 „Zavisna društva bez javne odgovornosti: Objelodanjivanja“ - Novi MSFI računovodstveni standard koji definiše zahtjeve koje entitet smije primijeniti umjesto primjenjivanja zahtjeva objelodanjivanja iz drugih MSFI računovodstvenih standarda (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2027. godine).

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

2.3. Preračunavanje stranih valuta

Sva sredstva i obaveze u stranim sredstvima plaćanja se na dan izvještavanja preračunavaju u njihovu protivvrijednost u konvertibilnim markama primjenom zvaničnog deviznog kursa Centralne banke Bosne i Hercegovine važećeg na taj dan. Transakcije u stranoj valuti se preračunavaju u funkcionalnu valutu primjenom deviznih kurseva važećih na dan transakcije ili vrednovanja po kome se stavke ponovo odmjeravaju.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale iz izmirenja takvih transakcija i iz preračuna monetarnih sredstava i obaveza izraženih u stranim valutama na kraju godine, priznaju se u bilansu uspjeha, kao dio finansijskih prihoda, odnosno finansijskih rashoda.

2.4. Uporedni podaci

Uporedne podatke i početna stanja čine podaci sadržani u finansijskim izvještajima za 2023. godinu.

2.5. Stalnost poslovanja

Finansijski izvještaji Fonda sastavljeni su po načelu stalnosti poslovanja (going concern koncept), koje podrazumijeva da će Fond nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

Fond kontinuirano posloje sa neto dobitkom, detaljno prati likvidnost, dospijeće obaveza kao i naplatu potraživanja. Fond ostvaruje novčane prilive iz poslovnih aktivnosti, a ima na raspolaganju i eksterne izvore finansiranja. Rukovodstvo Fonda smatra da će očekivani prilivi iz poslovnih aktivnosti zajedno sa sredstvima iz eksternih izvora finansiranja biti dovoljni da Fond ispuní svoje ugovorne obaveze u 2025. godini.

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 dospjeća.

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 dospjeća

Amortizacija premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospjeća se priznaje u imovinu 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.

Realizovani dobiti i gubici od ulaganja

Realizovani dobiti i gubici od 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, naknade i troškovi članova nadzornog odbora kao i ostali rashodi.

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.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.2. Poslovni rashodi (Nastavak)

Naknada Društvu za upravljanje (Nastavak)

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. Definirano 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 2024. 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 udjela, ako je to potrebno, te troškove isplate udjela u dobiti, troškove godišnje revizije, , 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 2024. godine iznosi 3,2746% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine.

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.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.4. Finansijska imovina (Nastavak)

Klasifikacija (Nastavak)

Finansijska sredstva 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 upravlja, vrednuje ili interno prikazuje na osnovu fer vrijednosti,
- priznavanjem eliminiše ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala ili
- imovina i obaveze sadrže ugrađeni derivat koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizilazili 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

Finansijsku imovinu treba mjeriti po fer vrijednosti kroz drugu sveobuhvatnu dobit ako su ispunjena oba sljedeća uslova:

- (a) finansijsku imovinu se drži unutar poslovnog modela čiji je cilj postignut naplatom ugovornih novčanih tokova i prodajom finansijske imovine i
- (b) ugovornim uslovima finansijske imovine nastaju na određeni datum novčani tokovi koji su samo plaćanja glavnice i kamate na glavicu.

Dobitak ili gubitak od finansijskog sredstva klasifikovanog kao "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 "Revalorizacija 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.

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 nalazi 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.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.4. Finansijska imovina (Nastavak)

Određivanje poslovnog modela (Nastavak)

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 prijevremene otplate i produženja i
- odredbe koje ograničavaju prava Fonda na potraživanja novčanih tokova određene imovine.

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.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.4. Finansijska imovina (Nastavak)

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 dobiti 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 dobiti 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 dobiti 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.

Fer vrijednost prenosivih dužničkih hartija od vrijednosti i instrumenata tržišta novca kojima se trguje u Republici Srpskoj na aktivnom tržištu 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 vrijednost 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.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.4. Finansijska imovina (Nastavak)

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 kada 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 koristi metodu 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 sprovedivo 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.

Umanjenja 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 umanjene vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kroz bilans uspjeha 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 ostale 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 umanjene vrijednosti. Kratkoročna stanja se ne diskontuju.

3.5. Nerealizovani dobici i gubici po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja

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 koja se odmjeravaju po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat, a u slučaju finansijskih ulaganja namijenjenih trgovanju u korist, odnosno na teret rezultata perioda 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 po osnovu prodaje hartija od vrijednosti

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 po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit obračunavaju kao razlika ostvarene prodajne vrijednosti i knjigovodstvene vrijednosti i transakcionih troškova, i evidentiraju se u okviru bilansa uspjeha kao neto realizovani dobitak/ (gubitak) od transakcija sa ulaganjima.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.7. Utvrđivanje neto vrijednosti imovine fonda

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. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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 rezultata

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 RS", broj 92/06, 82/15, 94/19 i 64/22) pod povezanim stranama (licima) se smatraju:

- 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.
- 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;
- 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 sredstava

Na dan bilansa stanja rukovodstvo Društva analizira vrijednosti sredstava prikazanih u finansijskim izvještajima Fonda. 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 nadoknadiive vrijednosti.

Pravična (fer) vrijednost

Poslovna politika Društva 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

<i>Prihodi od dividendi:</i>	2024	2023
<i>u novcu- domaći emitenti:</i>		
Elektro Dobož a.d.	562.530	
Telekom Srpske ad	195.420	235.335
Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad		674.150
Na dan 31. decembar	757.950	909.486
	2024	2023
<i>u novcu- strani emitenti:</i>		
Jugopetrol a.d. Podgorica	73.846	55.242
Crnogorski telekom a.d. Podgorica	53.913	22.463
Valamar Riviera	24.450	22.227
Zavarovalnica Triglav	19.022	27.174
Metalac a.d.	14.840	14.836
Volkswagen AG Vz - preferencijalne akcije	13.111	12.677
Kinder Morgan Inc	12.297	
Pfeizer	11.812	
Devon Energy Corporation	7.133	9.811
Alibaba	3.438	2.034
One Gas	2.286	
Conoco Phillips	1.792	
IBM		18.581
	237.939	185.045
Na dan 31. decembar	995.889	1.094.531

6. PRIHODI OD KAMATA I AMORTIZACIJA PREMIJE (DISKONTA) PO OSNOVU HOV SA FIKSNIM ROKOM DOSPJEĆA

	2024	2023
Prihodi od kamata na obveznice	79.135	69.462
Prihodi od kamata na depozite	82.882	46.954
Amortizacije diskonta/ premije na osnovu hov sa fiksnim rokom dospjeća	71.319	46.618
Na dan 31. decembar	233.337	163.034

7. REALIZOVANI DOBICI I GUBICI OD ULAGANJA

	2024	2023
Realizovani dobiti od ulaganja	446.285	967.086
Realizovani gubici od ulaganja	129.038	
Neto realizovani dobiti (gubici) po osnovu kursnih razlika	24.101	
Neto realizovani dobiti (gubici) od valutne spot transakcije	- 1.983	- 578
Ostali realizovani dobiti/gubici	- 1.498	
Na dan 31. decembar	337.867	966.508

Neto realizovani dobiti na dan 31. decembar 2024. godine iznose 337.867 konvertibilnih maraka i odnose se na razliku između ostvarene prodajne i nabavne, odnosno knjigovodstvene vrijednosti prodatih hartija od vrijednosti.

8. NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Rashodi po osnovu provizija za upravljanje Fondom na dan 31.12.2024. godine u iznosu od 1.190.642,60 Konvertibilnih maraka cjelokupno se odnose na naknadu Društvu za upravljanje. Na dan 31.12.2023. rashodi po osnovu provizija za upravljanje Fondom su iznosili 1.130.551,66. Obaveze prema Društvu na dan 31.12.2024. godine iznose 99.255,23 konvertibilnih maraka i odnose se na naknadu za upravljanje za mjesec decembar tekuće godine. Na dan 31.12.2023. godine obaveze prema društvu su iznosile 100.492,67 KM. Visina naknade se obračunava od strane Društva a tačnost potvrđuje Nova Banka ad Banja Luka kao depozitar Fonda.

9. OSTALI POSLOVNI RASHODI FONDA

Troškovi kupovine i prodaje ulaganja na dan 31. decembar 2024. godine su iznosili 10.025,11 KM i odnose se na provizije po osnovu kupoprodajnih transakcija sa hartijama od vrijednosti koje se odmjeravaju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

10. POREZ NA DOBITAK

Prema Zakonu o porezu na dobit Republike Srpske Fond nije obveznik Zakona o porezu na dobit.

11. GOTOVINA

	2024	2023
Novčana sredstva u domaćoj valuti-žiro račun	53.431	210.047
Novčana sredstva u domaćoj valuti-castody račun	16.113	2.265.286
Novčana sredstva u ino valuti-castody račun	1.124.208	257.130
Na dan 31. decembar	1.193.751	2.732.463

12. ULAGANJA FONDA U FINANSIJSKA SREDSTVA

	2024	2023
Ulaganja u HOV po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	5.857.376	4.791.301
Ispravka vrijednosti ulaganja u HOV po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	65.760	118.646
Ulaganja fonda u HOV po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	23.630.989	23.303.780
Ispravka vrijednosti ulaganja u HOV po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	-1.031.564	768.615
Na dan 31. decembar	28.522.560	28.982.342

Najznačajnija ulaganja u HOV na dan 31. decembar 2024. godine su:

		2024	
	Fer vrijednost	% vlasništva u kapitalu emitenta	% ukupne imovine fonda
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	5.245.733	3,4235	14,7378
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	4.057.711	1,8094	11,4000
SR Njemačka obveznice BS82	3.946.470	-	11,3100
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	3.280.779	0,5930	9,2173
Rudnici željezne rude Ljubija a.d. Prijedor	2.000.656	6,4128	5,6208
Crnogorski telekom a.d. Podgorica	1.146.201	0,5713	3,2202
Ministarstvo Finansija RS- RSBD-O20	978.648	3,8720	2,7981
Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	950.975	2,3486	2,6717
Jugopetrol a.d. Podgorica	946.226	0,7399	2,6584
Ostali	5.969.160		
Na dan 31. decembar	28.522.560	-	-

		2023	
	Fer vrijednost	% vlasništva u kapitalu emitenta	% ukupne imovine fonda
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	4.990.028	3,4235	13,6617
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	4.498.990	1,8094	12,3173
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	3.388.594	0,5930	9,2773
Rudnici željezne rude Ljubija a.d. Prijedor	2.802.025	6,4128	7,6714
SR Njemačka obveznice BO80	2.518.160	0,0001	6,8942
Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	1.167.325	2,3486	3,1959
Ministarstvo Finansija RS- RSBD-O20	978.648	3,8720	2,7266
Crnogorski telekom a.d. Podgorica	950.766	0,5713	2,6030
Ministarstvo Finansija RS- RSDS-O-I	654.887	10,6062	1,8117
Ostali	7.032.918		
Na dan 31. decembar	28.982.342		

12. ULAGANJA FONDA U FINANSIJSKA SREDSTVA (Nastavak)

Na dan 31. decembar 2024. godine, Fond je imao ulaganja u akcije emitenata „Hidroelektrane na Drini“ a.d. Višegrad u iznosu od 14,7378%, „Hidroelektrane na Trebišnjici“ a.d. Trebinje u iznosu od 11,4% te državne obveznice emitenta SR Njemačka u iznosu od 11,31% 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 umanjeno osnovice za obračun naknade za upravljanje.

13. DEPOZITI I PLASMANI

	2024	2023
MF banka a.d.	5.200.000	2.500.000
Banka poštanska štedionica a.d.		1.500.000
Na dan 31. decembar	5.200.000	4.000.000

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

14. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU DIVIDENDI

	2024	2023
Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	674.150	674.150
Telekom Srpske a.d. Banja Luka		185.335
Volkswagen AG Vz - preferencijalne akcije		3.721
Devon Energy Corporation		2.018
Alibaba		
Na dan 31. decembar	674.150	865.224

15. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU KAMATA

	2024	2023
Kamata- oročeni depoziti	-	3.904
Kamata- obveznice	104.235	28.375
Na dan 31. decembar	104.235	32.279

Potraživanja po osnovu kamate se u cjelini odnose na nenaplaćena potraživanja po osnovu obračunatih kamata.

16. OSTALA POTRAŽIVANJA

Potraživanja od društva za upravljanje fondovima na dan 31.12.2024. godine iznose 1.834,82 KM.

17. OBAVEZE PO OSNOVU OTKUPA UDJELA

Obaveze po osnovu otkupa udjela dan 31.12.2024. godine iznose 3.312,74 KM i odnose se na obračunate a neisplaćene obaveze po osnovu otkupa udjela. Obaveza prema Društvu za izlaznu naknadu iznosi 114,39 KM. Na dan 31.12.2023. godine obaveze po osnovu otkupa udjela su iznosile 4.427,19 KM, dok su obaveze za izlaznu naknadu iznosile 160,58 KM.

18. KAPITAL

18.1. 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 srazmjerni 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 20.663.551,69 KM. Ukupan broj povučenih udjela u periodu 01.01.2024.-31.12.2024. godine iznosi 51.146,8279.

Na dan 31. decembar 2024. godine broj udjela fonda u opticaju prema listi akcionara u Centralnom registru hartija od vrijednosti Republike Srpske iznosi 5.000.981,4413.

18. KAPITAL (Nastavak)

18.2. Revalorizacije rezerve po osnovu finansijskih sredstava sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat

Revalorizacije rezerve po osnovu finansijskih sredstava sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat na dan 31. decembar 2024. godine iznose 13.827 Konvertibilnih maraka 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.

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

Neto nerealizovani gubici na dan 31. decembar 2024. godine iznose 919.262,81 Konvertibilnih maraka 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.

	2024	2023
Nerealizovani dobitci od ulaganja	8.089.801	8.990.912
Nerealizovani gubici od ulaganja	9.121.365	8.222.297
Nerealizovane pozitivne kursne razlike	544.311	442.116
Nerealizovane negativne kursne razlike	432.009	479.674
Na dan 31. decembar	<u>-919.263</u>	<u>731.056</u>

20. ZARADA / (GUBITAK) PO UDJELU

	2024	2023
Dobitak/ (gubitak) obračunskog perioda	-552.837	2.526.905
Prosječan ponderisani broj izdatih udjela	5.028.333	5.114.121
Obična zarada po udjelu za godinu	<u>-0,1099</u>	<u>0,4941</u>

21. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

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

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA	2024	2023
RASHODI		
Rashodi od provizija za upravljanje Fondom-		
Kristal Invest ad Banja Luka	1.190.643	1.130.552
Naknada depozitaru- Nova banka ad Banja Luka		
Naknada komisiji - Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske		
Naknada revizoru- BDO doo Banja Luka		
Troškovi brokerske provizije	10.025	3.967
Naknada advokatu i notaru		-
Ostali		-
Ukupno rashodi povezana lica	1.200.668	1.134.519
BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA	2.024	2.023
OBAVEZE		
Obaveze prema Kristal Invest ad Banja Luka po osnovu provizije za upravljanje Fondom	99.255	100.493
Obaveze prema Kristal Invest ad Banja Luka po osnovu izlazne naknade	114	161
Ostalo		-
Ukupno obaveze povezana lica	99.370	100.653

22. SUDSKI SPOROVI

Na dan 31. decembar 2024. godine protiv Otvorenog mješovitog investicionog fonda „Maximus fund“ se ne vode sudski sporovi, niti Fond, koga zastupa Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Kristal invest“ a.d. Banja Luka, vodi sudske sporove protiv trećih lica.

23. DOGAĐAJI POSLIJE IZVJEŠTAJNOG PERIODA

Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske je dana 24.01.2025. godine donijela Rješenje kojim se daje saglasnost na odluke o izmjenama i dopunama Prospekta i Statuta fonda a prema kojim se, između ostalog, naziv “Otvoreni mješoviti investicioni fond Maximus fund” mijenja i glasi “Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom „Maximus fund”. Navedenom promjenom se omogućava promjena strukture ulaganja fonda u korist vlasničkih hartija od vrijednosti.

24. TEKUĆA EKONOMSKA SITUACIJA I NJEN UTICAJ NA POSLOVANJE

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 2024. 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.

25. 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:

Na dan 31. decembar	2024	2023
Američki dolar USD	1,872683	1,769982
EURO EUR	1,95583	1,95583
Dinar RSD	1,672346	1,669171

26. FINANSIJSKI INSTRUMENTI

OMIF „Maximus Fund“, (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 custody 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 finansijske instrumente kojima se trguje na berzama hartija od vrijednosti.

26. 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 31.12.2024. godine.

Red. broj	Oznaka hartije	NAZIV EMITENTA	Broj HoV u vlasništvu fonda	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u neto vrijednosti sredstava
1	1	2	5	8	12
1	HEDR-R-A	"HIDROELEKTRANE NA DRINI" A.D	15.130.467	5.245.732,91	14,74%
2	HETR-R-A	JP "HIDROELEKTRANE NA TREBIŠNJICI"	10.262.295	4.057.711,44	11,40%
3	BS82	DEUTSCHLAND, BUNDESREPUBLIK 0,00	2.018.000	4.025.677,89	11,31%
4	TLKM-R-A	TELEKOM SRPSKE A.D. BANJA LUKA	2.913.917	3.280.779,15	9,22%
5	LJUB-R-A	RŽR "LJUBIJA" AD PRIJEDOR	3.256.276	2.000.655,97	5,62%
6	TECG	CRNOGORSKI TELEKOM A.D. PODGORI	270.066	1.146.200,91	3,22%
7	RSBD-O20	REPUBLIKA SRPSKA 3,2% 10/06/25	968	995.960,61	2,80%
8	HELV-R-A	"HIDROELEKTRANE NA VRBASU" A..D. N	2.403.881	950.975,32	2,67%
9	JGPK	"JUGOPETROL" AD PODGORICA	34.434	946.226,06	2,66%
10	RIVP	VALMAR RIVIERA DD ZA TURIZAM	63.136	647.052,41	1,82%
				23.296.972,67	65,45%

Najveći uticaj na promjenu vrijednosti imovine Fonda ima cijena hartije od vrijednosti oznake HEDR-R-A. Promjena tržišne cijene predmetne hartije od vrijednosti za +/-1% uslovia bi promjenu vrijednosti ulaganja fonda u iznosu od oko +/-52.457 KM.

Fond upravlja tržišnim (cjenovnim) rizikom diverzifikacijom svog investicionog portfelja.

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

Red. broj	Oznaka hartije	NAZIV EMITENTA	Broj HoV u vlasništvu fonda	Ukupna fer vrijednost ulaganja	% učešća u neto vrijednosti sredstava
1	2	3	4	5	6
1	HEDR-R-A	"HIDROELEKTRANE NA DRINI" A.D	15.130.467	4.990.028,02	13,66%
2	HETR-R-A	JP "HIDROELEKTRANE NA TREBIŠNJICI"	10.262.295	4.498.990,13	12,32%
3	TLKM-R-A	TELEKOM SRPSKE A.D. BANJA LUKA	2.913.917	3.388.594,08	9,28%
4	LJUB-R-A	RŽR "LJUBIJA" AD PRIJEDOR	3.256.276	2.802.025,50	7,67%
5	BO80	DEUTSCHLAND, BUNDESREPUBLIK 0,00	1.320.000	2.518.160,07	6,89%
6	HELV-R-A	"HIDROELEKTRANE NA VRBASU" A..D. N	2.403.881	1.167.324,61	3,20%
7	RSBD-O20	REPUBLIKA SRPSKA 3,2% 10/06/25	968	978.648,00	2,68%
8	TECG	CRNOGORSKI TELEKOM A.D. PODGORI	270.066	950.765,73	2,60%
9	RSDS-O-I	REPUBLIKA SRPSKA - STARA DEVIZNA Š	1.091.479	654.887,40	1,79%
10	IBM	INTERNATIONAL BUS MACH CORP IBM	2.220	642.646,83	1,76%
				22.592.070,37	61,85%

Najveći uticaj na promjenu vrijednosti imovine Fonda ima cijena hartije od vrijednosti oznake HEDR-R-A. Promjena tržišne cijene predmetne hartije od vrijednosti za +/-1% uslovia bi promjenu vrijednosti ulaganja fonda u iznosu od oko +/-49.900 KM.

Fond upravlja tržišnim (cjenovnim) rizikom diverzifikacijom svog investicionog portfelja.

26. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

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.

Stanje na dan 31.12.2024.godine:

Sredstva	BAM	EUR	GBP	USD	HRK	RSD	MKD	UKUPNO:
Finan. sredstva po FV kroz ostali ukupan rezu	1.976.665	3.946.470						5.923.136
Finansijska sredstva po FV kroz BU	17.261.254	3.501.452		1.469.606		367.113		22.599.425
HOV do roka dospijea								-
Depoziti kod banaka	5.200.000							5.200.000
Novac	69.544			1.124.208				1.193.751
Potraživanja	701.012	79.208						780.220
Ukupna imovina	25.208.475	7.527.129	-	2.593.813	-	367.113	-	35.696.531
Izvori sredstava	BAM	EUR	GBP	USD	HRK	RSD	MKD	UKUPNO:
Kapital:	35.593.849	-	-	-	-	-	-	35.593.849
Osnovni kapital	20.663.552							20.663.552
Rezerve fonda	-							-
Rev. Rezerve fin.sredstava po FV kroz ostali u	13.827							13.827
Neraspoređena dobit	15.879.484							15.879.484
Nepokriveni gubitak	963.014							963.014
Nerealizovani dobitak	-							-
Obaveze:	102.682	-	-	-	-	-	-	102.682
Kratkoročne obaveze	102.682							102.682
Dugoročne obaveze	-							-
Ukupno izvori:	35.696.531	-	-	-	-	-	-	35.696.531
NETO VALUTNA POZICIJA:	(10.488.056)	7.527.129	-	2.593.813	-	367.113	-	(0,00)

Na dan 31.12.2024. godine u domaćoj valuti je iskazano 70,6188% imovine Fonda, a u EUR-ima: 21,0864%. Pošto je kurs KM vezan za EUR (1 EUR = 1.955830 KM), pa nema valutne izloženosti EUR-a prema KM, to znači da 91.7053% od ukupne imovine Fonda nije izloženo valutnom riziku. Ostatak imovine, od 8,2947 %, 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 296.092,69 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.

26. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Valutni rizik (Nastavak)

Stanje na dan 31.12.2023.godine:

Sredstva	BAM	EUR	GBP	USD	HRK	RSD	MKD	UKUPNO:
Finan. sredstva po FV kroz ostali ukupan rezu	2.420.162	2.518.160						4.938.322
Finansijska sredstva po FV kroz BU	19.769.288	2.883.728		1.128.078		291.301		24.072.395
HOV do roka dospijea								
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
Ukupna imovina	29.546.703	5.592.948	-	1.185.047	-	306.141	-	36.630.838
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
Rezerve fonda	-							-
Rev. Rezerve fin.sredstava po FV kroz ostali u	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
NETO VALUTNA POZICIJA:	(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.

Kamatni rizik

Imovina Fonda investirana je u vlasničke i dužničke hartije od vrijednosti i depozite kod banaka sa rokovima dospijea 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 dospijea 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 dospijea, prema tome šta je ranije.

26. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Kamatni rizik (Nastavak)

Stanje na dan 31.12.2024.

Sredstva	Do 1 Mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Beskamatno	UKUPNO:
Finan. sredstva po FV kroz ostali ukupan rezultat		3.946.470	1.000.038	819.859	156.768		5.923.136
Finansijska sredstva po FV kroz BU						22.599.424	22.599.424
HOV do roka dospijea							-
Depoziti kod banaka	5.200.000						5.200.000
Novac						1.193.751	1.193.751
Potraživanja						780.220	780.220
Ukupna imovina	5.200.000	3.946.470	1.000.038	819.859	156.768	24.573.395	35.696.531
Izvori sredstava	Do 1 Mjeseca	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Beskamatano	UKUPNO:
Kapital:							35.593.849
Osnovni kapital	-	-	-	-	-	20.663.552	20.663.552
Rezerve fonda	-	-	-	-	-	-	-
Rev. Rezerve fin.sredstava po FV kroz osta	-	-	-	-	-	13.827	13.827
Neraspoređena dobit iz ranijih godina	-	-	-	-	-	15.879.484	15.879.484
Gubitak tekuće godine	-	-	-	-	-	-552.837	(552.837)
Gubici iz ranijih godina	-	-	-	-	-	-410.177	(410.177)
Obaveze:						102.682	102.682
Kratkoročne obaveze	-	-	-	-	-	102.682	102.682
Dugoročne obaveze	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno izvori:	-	-	-	-	-	37.212.382	35.696.531
NETO POZICIJA:	5.200.000	3.946.470	1.000.038	819.859	156.768	(12.638.987)	(0)

Pretpostavljeni scenario viših/nizih kamatnih stopa na imovinu pod rizikom na dan 31.12.2024. 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 1.620 KM.

26. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Kamatni rizik (Nastavak)

Stanje na dan 31.12.2023.

Sredstva	Do 1 Mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Beskamatno	UKUPNO:
Finan. sredstva po FV kroz ostali ukupan rezultat			2.518.160	2.215.927	175.860		4.909.947
Financijska sredstva po FV kroz BU						24.072.395	24.072.395
HOV do roka dospijeća							-
Depoziti kod banaka		3.000.000	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
Izvori sredstava	Do 1 Mjeseca	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Beskamatano	UKUPNO:
Kapital:							36.525.758
Osnovni kapital	-	-	-	-	-	21.032.877	21.032.877
Rezerve fonda	-	-	-	-	-	-	-
Rev. Rezerve fin.sredstava po FV kroz osta	-	-	-	-	-	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/nizih 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.

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 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.

26. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Rizik likvidnosti (Nastavak)

Stanje na dan 31.12.2024.

Finansijska sredstva	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	UKUPNO:
Nekamatonsna imovina	4.160.075	1.531.690	18.636.307	245.323	24.573.396
Instrumenti sa Varijabilnom Kamatom					-
Instrumenti sa Fiksnom Kamatnom stopom	9.146.470	1.000.038	819.859	156.768	11.123.136
					-
Ukupna sredstva	13.306.545	2.531.728	19.456.167	402.091	35.696.531
Finansijske obaveze	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	UKUPNO:
Obaveze:					
Nekamatonsne obaveze	102.682				102.682
Instrumenti sa Varijabilnom Kamat. Stopom					
Instrumenti sa Fiksnom Kamatnom stopom					
Ukupno obaveze:	102.682	-	-	-	102.682
NETO POZICIJA:	13.203.863	2.531.728	19.456.167	402.091	35.593.849

Stanje na dan 31.12.2023.

Finansijska sredstva	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	UKUPNO:
Nekamatonsna imovina	6.495.809	5.517.728	15.167.948	539.406	27.720.891
Instrumenti sa Varijabilnom Kamatom					-
Instrumenti sa Fiksnom Kamatnom stopom		5.518.160	3.215.927	175.860	8.909.947
					-
Ukupna sredstva	6.495.809	11.035.888	18.383.875	715.266	36.630.838
Finansijske obaveze	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	UKUPNO:
Obaveze:					
Nekamatonsne obaveze	105.080				105.080
Instrumenti sa Varijabilnom Kamat. Stopom					
Instrumenti sa Fiksnom Kamatnom stopom					
Ukupno obaveze:	105.080	-	-	-	105.080
NETO POZICIJA:	6.390.729	11.035.888	18.383.875	715.266	36.525.758

26. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Kreditni rizik

31.12.2024.

Kreditni rizik, u smislu rizika vraćanja glavnice i pripadajuće kamate, nema značajan uticaj na kretanje vrijednosti imovine fonda, u određenoj mjeri je izražen kod depozita (14,57% imovine Fonda). Depoziti se ulažu u vodeće banke na tržištu uz pridržavanje načela diverzifikacije. U dužničke hartije od vrijednosti je uloženo 16,89 % 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.

31.12.2023.

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.

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 ili ne ispunjavaju uslove propisane Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili akciji investicionog fonda, fer vrijednost se procjenjuje primjenom odgovarajućih tehnika procjene. Za depozite, obaveze i potraživanja fonda, knjigovodstvena vrijednost je približna fer vrijednosti zbog njihovog kratkog dospijeca.

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 2024. godinu iznosi 3,2746%.

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 2024. godine uz navođenje:

- Ukupne vrijednosti svih transakcija obavljenih putem pojedinog berzanskog posrednika, iskazane su kao procenat ukupne vrijednosti svih transakcija Fonda u toj godini i
- Provizije plaćene berzanskom posredniku, iskazane su kao procenat ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom tog berzanskog posrednika.

1. Vrijednost transakcija		
Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija (%)
1	2	3
Raiffeisen bank d.d. BiH Sarajevo	7.035.791,94	87,21%
Raiffeisen CAPITAL a.d. Banja Luka	1.032.147,92	12,79%
Ukupno	8.067.939,86	100,00%

2. Obračunata provizija			
Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Iznos provizije	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija
1	2	3	4= 3/2
Raiffeisen bank d.d. BiH Sarajevo	7.035.791,94	20.066,59	0,29%
Raiffeisen CAPITAL a.d. Banja Luka	1.032.147,92	3.833,12	0,37%
Ukupno	8.067.939,86	23.899,71	0,30%

PREGLED NAJVIŠE I NAJNIŽE CIJENE PO AKCIJI/UDJELU U PRETHODNE TRI GODINE:

GODINA	NETO VRIJEDNOST IMOVINE
2024	35.593.849
2023	36.525.758
2022	35.551.678

**PREGLED NAJVIŠE I NAJNIŽE VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA I CIJENE PO AKCIJI/UDJELU ZA
ISTI OBRAČUNSKI PERIOD U PROTEKLIM PET GODINA:**

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina	Ranije tri godine		
			2022	2021	2020
Najniža vrijednost imovine fonda	35.426.144,44	31.979.731,20	29.963.640,43	13.810.208,17	13.759.165,20
Najviša vrijednost imovine fonda	37.740.213,98	36.630.838,11	36.015.434,79	29.975.846,01	14.793.746,66
Najniža cijena po akciji/udjelu	7,0602	6,2888	5,1349	4,7835	4,5770
Najviša cijena po akciji/udjelu	7,4871	7,2304	6,7339	5,1383	4,9226
Najniža tržišna cijena					
Najviša tržišna cijena					

U Banjoj Luci,

Dana 20.02.2025. g.





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

