

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima i Upravnom odboru Društva za upravljanje investicionim fondovima «INVEST NOVA» a.d. Bijeljina

Mišljenje

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja Društva za upravljanje investicionim fondovima «INVEST NOVA» a.d. Bijeljina (u daljem tekstu Društvo) koji obuhvataju bilans stanja na dan 31.12.2023. godine, bilans uspjeha, izvještaj o promjenama u kapitalu i izvještaj o gotovinskim tokovima za godinu koja se završava na navedeni datum, kao i napomene uz finansijske izvještaje, uključujući pregled značajnih računovodstvenih politika.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj Društva na dan 31.12.2023. godine, njegovu finansijsku uspješnost i tokove gotovine za godinu koja se završava na navedeni datum u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Osnova za izražavanje mišljenja

Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim standardima revizije (MSR) i Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske. Naše odgovornosti, prema navedenim standardima, detaljnije su opisane u našem izvještaju u pasusu Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Nezavisni smo od Društva, u skladu sa Etičkim kodeksom IESBA za profesionalne računovođe (Kodeks IESBA), zajedno sa etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izvještaja u Republici Srpskoj, i ispunili smo naše ostale etičke obaveze u skladu s tim zahtjevima. Smatramo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dovoljni i odgovarajući za pružanje osnove za potrebe izražavanja našeg mišljenja.

Ključna pitanja revizije

Ključna pitanja revizije su ona pitanja koja su, po našem profesionalnom prosuđivanju, bila od najvećeg značaja u vršenju revizije finansijskih izvještaja za tekući period. Ova pitanja su obrađena u kontekstu revizije finansijskih izvještaja u cjelini. Prilikom formiranja mišljenja nismo izražavali posebno mišljenje o ovim pitanjima.

Odgovornost rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izvještaje

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i istinitu prezentaciju finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, kao i za interne kontrole neophodne da bi se omogućilo sastavljanje i objektivna prezentacija finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne greške nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Pri sastavljanju finansijskih izvještaja, rukovodstvo je odgovorno za procjenu sposobnosti Društva da nastavi poslovanje po načelu stalnosti, objelodanjujući, ako je primjenjivo, pitanja koja se odnose na nastavak poslovanja i korištenje računovodstvene osnove stalnosti poslovanja, osim ukoliko rukovodstvo ne namjerava da likvidira Društvo 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 Društva.

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 nezavisnog revizora koji sadrži naše mišljenje. Razumno uvjeravanje je visok nivo uvjeravanja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija obavljena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvijek otkriti materijalno značajne pogrešne iskaze ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu nastati usljed kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako se razumno može očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu tih finansijskih izvještaja.

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

- Vršimo identifikaciju i procjenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izvještajima, nastalih usljed kriminalne radnje ili greške, osmišljavanje i obavljanje revizorskih procedura koje su odgovarajuće za te rizike i pribavljanje dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza da obezbijede osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja materijalno značajnog pogrešnog iskaza nastalog usljed kriminalne radnje je veći od rizika od materijalno značajnog pogrešnog iskaza nastalog usljed greške, jer kriminalna radnja može podrazumijevati tajne sporazume, falsifikovanje, namjerne propuste, pogrešne interpretacije, lažne iskaze, kao i zaobilazanje interne kontrole.

- Stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo osmislili revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola Društva.

- Ocjenjujemo adekvatnost primijenjenih računovodstvenih politika kao i prihvatljivost računovodstvenih procjena i sa njima povezanih objelodanjivanja izvršenih od strane rukovodstva.

- Donosimo zaključak o adekvatnosti primjene načela stalnosti poslovanja, kao računovodstvene osnove, od strane rukovodstva, na osnovu pribavljenih revizijskih dokaza, zaključujemo postoji li materijalno značajna neizvjesnost u vezi sa događajima ili okolnostima

koji mogu izazvati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ukoliko zaključimo da postoji materijalno značajna neizvjesnost, u obavezi smo da skrenemo pažnju u našem izvještaju nezavisnog revizora na odgovarajuća objelodanjivanja navedena u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izdavanja našeg izvještaja nezavisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu prouzrokovati da Društvo prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.

- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objelodanjivanja, te razmatramo prikazuju li finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na takav način na koji se postiže istinita i objektivna prezentacija.

Mi komuniciramo sa licima ovlašćenim za upravljanje, između ostalog u vezi sa planiranim obimom i vremenom obavljanja revizije i značajnim nalazima revizije, uključujući i one u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama, koji su otkriveni tokom revizije.

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

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 mr Milica Šinik.

Društvo za reviziju
»CONTROL REVIEW« d.o.o.
Banja Luka,
22.03.2024.godine

Direktor
Mirjana Šinik

Ovlašćeni revizor
mr Milica Šinik

BILANS STANJA

Na dan 31.12. 2023.godine

	Napomena	2023.	(U KM) 2022.
AKTIVA			
Stalna sredstva			
Nematerijalna ulaganja	3.2, 4	-	-
Postrojenja i oprema	3.1, 5	-	-
Dugoročni finansijski plasmani	3.3, 6	7.191.070	7.087.398
Odložena poreska sredstva	3.7, 7	236.604	228.829
		<u>7.427.674</u>	<u>7.316.227</u>
Tekuća sredstva			
Zalihe materijala		-	-
Dati avansi		-	-
Kratkoročna potraživanja	3.4, 8	56.097	97.914
Kratkoročni finansijski plasmani	3.4, 8	-	1.850.000
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.5, 9	420.968	198.875
Kratkoročna razgraničenja	3.6	1.448	90.595
		<u>478.513</u>	<u>2.237.384</u>
POSLOVNA AKTIVA			
		<u>7.906.187</u>	<u>9.553.611</u>
PASIVA			
Kapital			
Akcijski capital	3.8, 10.1	1.560.000	1.560.000
Zakonske reserve	3.8, 10.2	256.000	256.000
Revalorizacione reserve	3.8, 10.3	30.640	30.640
Efekti vrednovanja fin.sr. po fer vr.	3.8, 10.5	(170.254)	1.205.888
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	3.8, 10.4	5.587.171	5.638.666
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	3.8, 10.4	470.981	683.505
		<u>7.734.538</u>	<u>9.374.699</u>
Kratkoročne obaveze			
Dobavljači u zemlji	3.9, 11	1.433	3.484
Ostale obaveze iz poslovanja		-	1.515
Obaveze za zarade i naknade zarada	3.9, 11	17.719	17.811
Druge obaveze	3.9, 11	139.578	20.812
Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	3.9, 11	12.919	1.302
Odložene poreske obaveze	3.10, 11	-	133.988
		<u>171.649</u>	<u>178.912</u>
POSLOVNA PASIVA			
		<u>7.906.187</u>	<u>9.553.611</u>

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

BILANS USPJEHA

Za poslovnu 2023.godinu

		(U KM)	
	<u>Napomena</u>	<u>2023.</u>	<u>2022.</u>
POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od provizija za upravljanje Fondom i naknada	3.11, 18	406.299	437.156
Ostali poslovni prihodi	3.11, 18	<u>374.958</u>	<u>465.050</u>
		<u>781.257</u>	<u>902.206</u>
POSLOVNI RASHODI			
Troškovi materijala, goriva i energije	3.13, 12	3.363	4.370
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	3.13, 13	258.742	229.893
Troškovi proizvodnih usluga	3.13, 14	20.575	21.975
Troškovi amortizacije	3.13, 5	-	-
Nematerijalni troškovi	3.13, 15	53.228	74.640
Troškovi poreza i doprinosa	3.13, 16	<u>2.668</u>	<u>3.423</u>
		<u>338.576</u>	<u>334.301</u>
POSLOVNI DOBITAK		442.681	567.905
FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI			
Prihodi od kamata	3.14, 19	<u>53.119</u>	<u>28.376</u>
		53.119	28.376
Finansijski rashodi	3.15	<u>173</u>	-
DOBITAK REDOVNE AKTIVNOSTI		495.627	596.281
OSTALI PRIHODI	20	2.477	-
OSTALI RASHODI	17	-	-
Prihodi od usklađivanja vrijednosti imovine i prodaje	3.12, 21	125.000	125.000
Rashodi od usklađivanja vrijednosti imovine	3.16, 21	15.981	12.152
DOBITAK/GUBITAK PO OSNOVU USKLAĐIVANJA IMOVINE		(15.981)	112.848
BRUTO DOBITAK/GUBITAK		<u>482.123</u>	<u>709.129</u>
Tekući i odloženi porez na dobit	3.17, 7	<u>11.142</u>	<u>25.624</u>
NETO DOBITAK/GUBITAK	3.8, 10.4	<u>470.981</u>	<u>683.505</u>
UKUPNI PRIHODI		836.853	1.055.582
UKUPNI RASHODI		354.730	346.453

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U KAPITALU
Za poslovnu godinu koja se završava 31.12.2023. godine
(u konvertibilnim markama)

OPIS	Akcijski kapital	Revaloriz. rezerve	Nerealiz. dobitak/ gubitak	Zakonske i statutarne rezerve	Akumulisani neraspoređeni dobitak/ gubitak	Ukupno
Stanje 01.01.2022.	1.560.000	30.640	626.399	256.000	5.638.666	8.111.705
Neto dob./gub. perioda iskazan u bil.uspjeha		-	-	-	683.505	683.505
Neto dob./gub. perioda po osnovu fin. sredstava		--	579.489	-	-	-
Stanje 31.12.2022.	1.560.000	30.640	1.205.888	256.000	6.322.171	9.374.699
Neto dob./gub. perioda iskazan u bil.uspjeha		-	-	-	470.981	470.981
Neto dob./gub. perioda po osnovu fin. sredstava		--	(1.376.142)	-	-	(1.376.142)
Objav.divid.i dr.vidovi raspod.dob.i pokr.gub.		-	-	-	(735.000)	(735.000)
Stanje 31.12.2023.	1.560.000	30.640	(170.254)	256.000	6.058.152	7.734.538

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

BILANS TOKOVA GOTOVINE

Za poslovnu 2023.godinu

(U konvertibilnim markama)

	2023.	2022.
Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti		
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	433.473	973.384
Prilivi od kupaca i primljeni avansi	406.440	966.202
Prilivi od premija, subvencija, dotacija	27.033	7.182
Ostali prilivi iz poslovne aktivnosti	-	-
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	345.537	315.533
Odlivi po osnovu isplata dobavljačima	77.223	103.055
Odlivi po osnovu isplata zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda	258.834	212.478
Odlivi po osnovu plaćenih kamata	173	-
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	9.307	-
Neto priliv/odliv gotovine iz poslovne aktivnosti	87.936	657.851
Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja		
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	3.904.759	1.348.588
Prilivi od finan. sred. po fer vr. ostali uk. rezultat	189.569	106.158
Prilivi od finans. sreds. po fer vrij. kroz bilans uspj.	3.300.000	750.000
Prilivi po osnovu kamata	68.714	34.562
Prilivi od dividendi i učešća u dobitku	346.476	457.868
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	3.172.751	2.114.251
Odlivi po osnovu fin. sred. po fer vr. ostali uku. rez.	1.722.751	2.114.251
Odlivi po osn. fin. sred. po fer vrij. kroz bilans uspj.	1.450.000	-
Neto priliv gotovine iz aktiv. investiranja	732.008	-
Neto odliv gotovine iz aktiv.investiranja		765.663
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Prilivi po osnovu povećanja osnovnog kapitala	-	-
Prilivi po osnovu izdatih dužničkih instrumenata	-	-
Ostali prilivi iz aktivnosti finansiranja	-	-
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	597.851	-
Odlivi po osnovu isplaćene dividende	597.851	-
Neto priliv gotovine iz aktiv. finansiranja	-	-
Neto odliv gotovine iz aktiv. finansiranja	597.851	-
UKUPNI PRILIVI GOTOVINE	4.338.232	2.321.972
UKUPNI ODLIVI GOTOVINE	4.116.139	2.429.784
NETO PRILIV GOTOVINE	222.093	-
NETO ODLIV GOTOVINE	-	107.812
Gotovina na početku obračunskog perioda	198.875	306.687
Gotovina na kraj obračunskog perioda	420.968	198.875

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Za poslovnu 2023. godinu

1. OSNIVANJE I DJELATNOST DRUŠTVA

Na osnovu Zakona o preduzećima («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 24/98) i Zakona o privatizacionim investicionim fondovima i društvima za upravljanje privatizacionim fondovima («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 24/98), osnovano je Društvo za upravljanje privatizacionim investicionim fondom «INVEST NOVA» a d. Bijeljina. Društvo je upisano u sudski registar kod Osnovnog suda u Bijeljini rješenjem broj: Fi-767/2000 od 31.08.2000. godine.

Osnovna djelatnost Društva je: osnivanje i upravljanje privatizacionim investicionim fondom, odnosno ulaganje novčanih sredstava u ime i za račun akcionara privatizacionog investicionog fonda, te upravljanje tim sredstvima i ostalo finansijsko poslovanje.

Rješenjem Osnovnog suda u Bijeljini broj: FI-353/04 od 23.07.2004.godine izvršen je upis povećanja osnovnog kapitala drugom emisijom akcija za 390.000 KM, tako da je ukupni osnovni kapital 780.000 KM.

Rješenjem Osnovnog suda u Bijeljini broj: Fi-276/05 od 26.05.2005.godine izvršen je upis povećanja osnovnog kapitala trećom emisijom akcija iz neraspoređene dobiti za 2004.godinu u iznosu od 780.000 KM, tako da je ukupni osnovni kapital 1.560.000 KM.

Poslovanje privatizacionih investicionih fondova je ograničeno na period od 5 godina od dana upisa u sudski registar nakon čega se Društvo i Fond moraju transformisati prema odredbama Zakona o investicionim fondovima («Službeni glasnik Republike Srpske», broj:92/06). Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske, broj: 01-UP-041-1215/07 od 05.04.2007. godine Društvu je data dozvola za nastavak poslovanja.

Na osnovu ugovora o osnivanju kod Osnovnog suda u Bijeljini rješenjem broj: 080-0-Reg-07-000329 od 01.06.2007.godine izvršen je upis organizovanja i usklađivanja normativnih akata sa odredbama Zakona o investicionim fondovima i promjena u nazivu. Društvo nastavlja poslovanje pod nazivom Društvo za upravljanje investicionim fondovima «INVEST NOVA» a.d. Bijeljina (u daljem tekstu Društvo). Skraćeni naziv je: DUIF «INVEST NOVA» a.d. Bijeljina. Sjedište Društva je u ulici Gavрила Principa broj 11.

U skladu sa odredbama člana 23. Zakona o investicionim fondovima («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 92/06), predmet poslovanja Društva za upravljanje investicionim fondom je isključivo osnivanje investicionih fondova i upravljanje investicionim fondovima.

Prema Zakonu o klasifikaciji djelatnosti i o registru jedinica razvrstavanja («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 113/04), predmet poslovanja Društva je djelatnost pod šifrom: 65230-Ostalo finansijsko posredovanje.

Republički zavod za statistiku Banja Luka je dostavio Obavještenje o razvrstavanju jedinice razvrstavanja po djelatnosti broj: 22088 od 16.07.2007.godine.

Jedinstveni identifikacioni broj kod Poreske uprave Republike Srpske je 4400381240005.

Iznos osnovnog kapitala Društva je 1.560.000 KM a isti je u cjelosti uplaćen i upisan u sudskom registru.

Rješenjem Okružnog privrednog suda u Bijeljini broj: 059-0-Reg-11-000333 od 12.08.2011. godine izvršen je upis promjene osnivača Fonda, organizovanje i usklađivanje akata sa Zakonom o privrednim društvima (Sl. glasnik RS, broj: 127/08 i 58/09), usklađivanje djelatnosti sa Zakonom o klasifikaciji djelatnosti i o registru poslovnih subjekata po djelatnostima u Republici Srpskoj (Sl. glasnik RS, broj: 74/10) i Uredbom o klasifikaciji djelatnosti Republike Srpske (Sl. glasnik RS, broj: 119/10).

Prema Obavještenju o razvrstavanju poslovnog subjekta po djelatnosti Republičkog zavoda za statistiku Banja Luka, broj: 22088 od 19.08.2011. godine, osnovna djelatnost Društva je pod šifrom 66.30 – djelatnosti upravljanja fondovima.

Rješenjem Okružnog privrednog suda u Bijeljini broj: 059-0-Reg-16-000616 od 22.09.2016. godine izvršen je upis promjene lica ovlaštenih za zastupanje, tako da će Društvo zastupati Stevan Radić i Petar Mitrović, kao izvršni direktori Društva.

Rješenjem Okružnog privrednog suda u Bijeljini broj: 059-0-Reg-19-000232 od 25.03.2019. godine izvršen je upis promjene lica ovlaštenih za zastupanje. Razrješava se dužnosti izvršni direktor Petar Mitrović a za izvršnog direktora se imenuje Biljana Trifković, tako da će Društvo zastupati Stevan Radić i Biljana Trifković, kao izvršni direktori Društva.

Organi Društva su: Skupština društva, Upravni odbor i izvršni direktori Društva.

Društvo je u 2023. godini upravljalo sa Otvorenim mješovitim investicionim fondom „Invest nova“ Bijeljina (OMIF „Invest nova“).

U 2023. godini Društvo je poslovalo u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 92/06, 82/15, 94/2019), Zakonom o privrednim društvima, podzakonskim aktima Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske i opštim aktima Društva i fondova kojima upravlja.

Svoju poslovnu politiku u 2023. godini Društvo je vodilo u skladu sa Planom poslovanja Društva za tekuću godinu. Poslovna politika Društva je imala za cilj da se obezbijedi kratkoročna i dugoročna likvidnost i finansijska stabilnost “OMIF-a „Invest nova“.

Društvo je uspješno poslovalo i pored negativnih trendova na finansijskim tržištima, tako da je ostvarilo poslovni dobitak u iznosu od 442.681 KM a formiranjem finansijskih prihoda i prihoda od usklađivanja vrijednosti imovine u 2023. godini, ostvaren je neto dobitak u iznosu od 470.981 KM.

Na dan 31.12.2023. godine Društvo je imalo 6 zaposlenih radnika.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

2.1. Prema odredbama Zakona o računovodstvu i reviziji Republike Srpske («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 78/20), pravna lica su obavezna da sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja vrše u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima, odnosno Međunarodnim standardima za finansijsko izvještavanje. Primjena Međunarodnih

računovodstvenih standarda podrazumijeva primjenu računovodstvenih politika koje su sadržane u standardima. Nakon uvida u način evidentiranja poslovnih promjena, utvrdili smo da su finansijski izvještaji za 2023. godinu pripremljeni prema slijedećim Međunarodnim računovodstvenim standardima:

MRS 1- Predstavljanje-prezentacija finansijskih izvještaja;

MRS 7- Izvještaj o novčanim tokovima;

MRS 8- Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i greške

MRS 10- Događaji nakon dana bilansiranja;

MRS 12- Porez na dobit;

MRS 16- Nekretnine, postrojenja i oprema;

MRS 17- Lizing;

MRS 18- Prihodi;

MRS 23- Troškovi pozajmljivanja;

MRS 24- Objavljivanja o povezanim stranama;

MRS 36- Obezbvjeđenje sredstava;

MRS 37- Rezervisanja, potencijalna sredstva i potencijalne obaveze;

MSFI 9- Finansijski instrumenti: priznavanje i mjerenje.

Pored navedenih računovodstvenih standarda, prilikom sastavljanja finansijskih izvještaja korišteni su slijedeći propisi:

- Zakon o investicionim fondovima («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 92/06 i 82/15, 94/2019);
- Zakon o tržištu hartija od vrijednosti («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 92/06, 34/09, 30/12, 59/13, 108/13);
- Zakon o privrednim društvima («Službeni glasnik Republike Srpske», broj 127/08, 58/09, 100/11, 67/13);
- Zakon o porezu na dohodak («Službeni glasnik Republike Srpske», broj 91/06 i 60/15);
- Zakon o porezu na dobit («Službeni glasnik Republike Srpske», broj 91/06 i 94/15, 1/17, 58/19);
- Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 102/07, 4/08 i 23/10, 108/15, 118/18);
- Drugi propisi Republike Srpske.

2.2. Podaci u finansijskim izvještajima su iskazani u Konvertibilnim markama bez decimala. Iznosi iskazani u ovom izvještaju su takođe u Konvertibilnim markama bez decimala.

Podaci u finansijskim izvještajima koji su dati na prednjim stranama, zasnovani su na godišnjem obračunu Društva sastavljenom prema računovodstvenim principima i načelima koji su regulisani propisima o računovodstvu Republike Srpske. Finansijski izvještaji su reklasifikovani u bilansne kategorije radi ujednačene i uporedive prezentacije.

3. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I PROCJENE

Društvo ima Pravilnik o računovodstvenim politikama koje je donio Upravni odbor na sjednici održanoj 17.11.2008.godine. U toku 2016. godine Upravni odbor je usvojio novi Pravilnik o računovodstvu i računovodstvenim politikama Društva, kojim su između ostalog utvrđene osnovne računovodstvene politike i procjene koje se primjenjuju prilikom izrade finansijskih izvještaja.

Prilikom sastavljanja finansijskih izvještaja za 2023.godinu primijenjene su slijedeće računovodstvene politike i procjene:

3.1. Postrojenja i oprema

U momentu nabavke osnovna sredstva se vrednuju po nabavnoj vrijednosti. Nabavnu vrijednost čini iznos sa fakture dobavljača, uvećan za zavisne troškove po osnovu nabavke i troškove dovođenja osnovnog sredstva u upotrebu.

Nakon početnog priznavanja po nabavnoj vrijednosti osnovna sredstva se vrednuju po sadašnjoj vrijednosti (nabavna vrijednost umanjena za iznos obračunate amortizacije).

Osnovna sredstva čini oprema.

Obračun amortizacije osnovnih sredstava se vrši za svako sredstvo pojedinačno, primjenom linearne metode amortizacije. Stope amortizacije se izračunavaju prema korisnom vijeku trajanja sredstva. Prilikom obračuna amortizacije koriste se slijedeće amortizacione stope:

- klima uređaji 8,33%
- računarska oprema 20,00%
- usisivač 20,00%
- putničko vozilo 15,50%

U prethodnom periodu oprema je u cjelosti amortizovana tako da u tekućoj godini nije vršen obračun amortizacije.

Troškovi održavanja osnovnih sredstava se priznaju kao rashod perioda u kome su nastali.

3.2. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja se vrednuju po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumulisanu amortizaciju i gubitke po osnovu obezvrjeđenja. Nematerijalna ulaganja predstavljaju ulaganja u softver. Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja se vrši primjenom linearne metode amortizacije. Stope amortizacije se izračunavaju prema korisnom vijeku trajanja sredstva. U prethodnim godinama nematerijalna ulaganja su u cjelosti amortizovana.

3.3. Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani se početno vrednuju po nabavnoj vrijednosti. Nakon početnog priznavanja vrednuju se po fer vrijednosti. Dugoročni finansijski plasmani se odnose na vlasničke hartije od vrijednosti po fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit, dužnička sredstva po fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit i učešće u kapitalu drugih pravnih lica.

3.4. Kratkoročna potraživanja i plasmani

Kratkoročna potraživanja se procjenjuju po nominalnoj vrijednosti. Obuhvataju potraživanja od otvorenog investicionog fonda po osnovu naknade za upravljanje i naknade za otkup udjela OIFA, kratkoročno oročena novčana sredstva kod poslovnih banaka, preplate po osnovu poreza na dobit i ostala potraživanja.

3.5. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Gotovina i gotovinski ekvivalenti se procjenjuju po nominalnoj vrijednosti. Gotovina u stranoj valuti se procjenjuje po srednjem kursu strane valute na dan bilansiranja.

3.6. Kratkoročna razgraničenja

Kratkoročna razgraničenja obuhvataju razgraničene prihode i troškove koji nisu mogli biti fakturirani u momentu obračuna i ostala razgraničenja.

3.7. Odložena poreska sredstva

Odložena poreska sredstva su iznosi poreza na dobit, nadoknativi u budućim periodima a odnose se na odbitne privremene razlike, neiskorištene poreske gubitke prenijete unaprijed i neiskorištene poreske kredite prenijete unaprijed. Odloženo poresko sredstvo u godini u kojoj je priznato, uvećava neto dobit.

3.8. Kapital

Kapital obuhvata: osnovni kapital, zakonske rezerve, revalorizacione rezerve, pozitivne i negativne efekte vrednovanja finansijskih sredstava koja se vrednuju po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat, neraspoređa dobit (tekuće godine i ranijih godina).

3.9. Obaveze

Kratkoročne obaveze iz finansijskih i poslovnih transakcija se procjenjuju po nominalnoj vrijednosti.

3.10. Odložene poreske obaveze

Odložene poreske obaveze se odnose na porez na dobit plativ u budućem periodu koji se odnosi na oporezive privremene razlike u skladu sa MRS- 12 i lokalnom regulativom.

3.11. Poslovni prihodi

Poslovne prihode čine prihodi od provizije za upravljanje fondovima. Provizija se obračunava u skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 92/06 i 82/15) i odredbama Ugovora o upravljanju Otvorenim mješovitim investicionim fondom OMIF „Invest nova“. Kontrolu obračuna provizije za upravljanje Fondom vrši depozitar Fonda (Centralni registar hartija od vrijednosti AD Banja Luka) a nakon toga se vrši fakturisanje provizije fondovima. Naknada za upravljanje za otvorene investicione fondove iznosi 3,5% neto vrijednosti imovine fondova, što je u skladu sa Zakonom i prospektom Fonda.

Ostali poslovni prihodi obuhvataju prihod od dividendi i druge prihode.

3.12. Prihodi od usklađivanja vrijednosti imovine

Ovi prihodi se evidentiraju kao pozitivni efekti promjene fer vrijednosti sredstava. Prihodi od usklađivanja vrijednosti imovine se odnose na promjenu vrijednosti dugoročnih finansijskih plasmana i drugih hartija od vrijednosti. Efekat promjene se mjeri povećanjem njihove tržišne vrijednosti.

3.13. Poslovni rashodi

Poslovni rashodi se evidentiraju prema načelu uzročnosti. Rashodi se priznaju u obračunskom periodu na koji se odnose, nezavisno od plaćanja. Poslovne rashode čine: troškovi ostalog materijala, troškovi bruto zarada i naknada zarada, troškovi proizvodnih usluga, troškovi amortizacije, nematerijalni troškovi, troškovi poreza i doprinosa.

3.14. Finansijski prihodi

Finansijske prihode čine prihodi od kamata na sredstva kod domaćih banaka i ostali finansijski prihodi.

3.15. Finansijski rashodi

Finansijske rashode čine rashodi od kamata i ostali rashodi.

3.16. Rashodi od usklađivanja vrijednosti imovine

Ovi rashodi se evidentiraju kao negativni efekti promjene fer vrijednosti sredstava. Rashodi od usklađivanja vrijednosti imovine se odnose na obezvrjeđenje dugoročnih finansijskih plasmana i drugih hartija od vrijednosti. Obezvrjeđenje se mjeri smanjenjem njihove tržišne vrijednosti.

3.17. Porez na dobit

Porez na dobit se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 94/15, 1/17 i 58/19) u visini 10% od iznosa dobiti koja je iskazana u poreskom bilansu.

4. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja iznose 1.170 KM a odnose se na ulaganje u softver u 2008.godini koji je u cijelosti amortizovan, tako da je sadašnja vrijednost ovih ulaganja na dan bilansiranja 0.

5. Oprema i ulaganja na tuđim nekretninama

	<u>2023.</u>	<u>U KM</u> <u>2022.</u>
Nabavna vrijednost		
Stanje na početku godine	9.446	9.446
Smanjenje u toku godine	-	-
Povećanja u toku godine	-	-
Stanje na kraju godine	<u>9.446</u>	<u>9.446</u>
Ispravka vrijednosti		
Stanje na početku godine	9.446	9.446
Smanjenje u toku godine	-	-
Amortizacija u toku godine	-	-
Stanje na kraju godine	<u>9.446</u>	<u>9.446</u>
Neto sadašnja vrijednost na dan		
31.decembar 2022.godine	<u>-</u>	<u>-</u>
31.decembar 2021.godine	<u>-</u>	<u>-</u>

Oprema se odnosi na opremu za obavljanje djelatnosti. U toku 2023. godine nije bilo nabavke nove opreme. Oprema je u prethodnom periodu amortizovana u cjelosti, tako da nije vršen obračun amortizacije u tekućoj godini.

6. Dugoročni finansijski plasmani

	<u>2023.</u>	<u>U KM</u> <u>2022.</u>
Vlasnički instrumenti	4.377.756	5.884.285
Dužnički instrumenti	2.813.314	1.203.113
Stanje na kraju godine	<u>7.191.070</u>	<u>7.087.398</u>

Dugoročni finansijski plasmani se odnose na finansijska sredstva vrednovana po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat, koje čine vlasničke hartije od vrijednosti (akcije) 4.377.756 KM i dužnički instrumenti (obveznice Republike Srpske) 2.813.314 KM. Najveće učešće u akcijama imaju akcije „Telekom Srpske“ a.d. Banja Luka u iznosu od 4.279.020 KM.

U toku 2023. godine izvršeno je ulaganje u nabavku hartija:

- vlasničke hartije od vrijednosti TLKM-R-A u iznosu od 120.861 KM,
- dužničke hartije od vrijednosti RSBD039 u iznosu od 1.001.800 KM,
- dužničke hartije od vrijednosti RSBD 042 u iznosu od 500.900 KM,
- dužničke hartije od vrijednosti RSRS-O-P u iznosu od 22.105 KM,
- dužničke hartije od vrijednosti RSRS-O-R u iznosu od 85.104 KM.

7. Odložena poreska sredstva

U toku 2023. godine je izvršeno povećanje odloženih poreskih sredstava u iznosu od 7.624 KM vezano za prenos poreskog gubitka iz prethodnog perioda utvrđenog u Poreskom bilansu. Stanje odloženih poreskih sredstava na dan bilansiranja iznosi 236.604 KM.

8. Kratkoročna potraživanja i plasmani

	U KM	
	<u>2023.</u>	<u>2022.</u>
Potraživanja od Fondova po osnovu naknade za provizije	35.066	35.207
Potraživanja po osnovu pretplate poreza na dobit	18.219	18.219
Potraživanja od zaposlenih	601	601
Potraživanja za više plaćen porez na dohodak	1.389	1.034
Potraživanja za više plaćene doprinose	822	822
Ostala potraživanja	-	42.031
Ostali kratkoročni plasmani	-	1.850.000
	<u>56.097</u>	<u>1.947.914</u>

Potraživanja Društva po osnovu provizije za upravljanje fondom Otvoreni mješoviti investicioni fond OMIF «Invest nova » Bijeljina iznose 34.678 KM. U toku 2023. godine formirana su potraživanja po osnovu provizije za upravljanje u iznosu od 400.064 KM što je za 34.365 KM manji iznos u odnosu na prethodnu godinu. Obračun provizije za upravljanje fondovima se vrši u odnosu na neto imovinu OMIF «Invest nova» Bijeljina.

Društvo svojom poslovnom politikom utiče na naplatu dospjelih potraživanja po osnovu provizije. U tekućoj godini je naplaćeno 400.455 KM potraživanja po osnovu provizije. Potraživanja po osnovu naknade za otkup udjela OIFA na dan bilansiranja iznose 387 KM. U toku 2023. godine je ostvareno potraživanje po osnovu naknade za otkup udjela u iznosu od 6.235 KM.

Društvo je u toku 2023. godine formiralo potraživanja po osnovu dividende u iznosu od 346.476 KM koja su naplaćena u cjelosti u toku godine. Potraživanja po osnovu kamata na obveznice su formirana u iznosu od 42.656 KM i naplaćena su u cjelosti.

Ostali kratkoročni plasmani su na početku 2023. godine iznosili 1.850.000 KM a odnose se na kratkoročno oročena novčana sredstva kod poslovnih banaka: Nova banka a.d. Banja Luka filijala Bijeljina, UniCredit bank a.d. Banja Luka i Atos banka a.d. Banja Luka. U toku godine je došlo do njihovog razročavanja, tako da nema oročenih sredstava kod poslovnih banaka na dan bilansiranja.

9. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

	U KM	
	2023.	2022.
Žiro računi	<u>420.968</u>	<u>198.875</u>
	<u>420.968</u>	<u>198.875</u>

Gotovinu i gotovinske ekvivalente čine novčana sredstva u domaćoj i stranoj valuti na žiro računima kod poslovnih banaka: Nova banka a.d. Banja Luka, Unicredit bank a.d. Banja Luka i Atos banka a.d. Banja Luka.

10. Kapital

10.1. Akcijski kapital

Akcijski kapital Društva na dan bilansiranja iznosi 1.560.000 KM a podijeljen je na 1.560 akcija nominalne vrijednosti od 1.000,00 KM za jednu akciju. Akcije Društva su obične, glase na ime. Prvom emisijom akcija upisano je i uplaćeno 390.000 KM osnovnog kapitala, drugom emisijom akcija je upisano i uplaćeno također 390.000 KM a trećom emisijom akcija upisano je i uplaćeno osnovnog kapitala u iznosu od 780.000 KM.

Na osnovu Izvještaja Centralnog registra hartija od vrijednosti - knjiga akcionara od 03.10.2023. godine, akcionari Društva su fizička i pravna lica. Broj akcionara na ovaj datum je 7.

10.2. Zakonske rezerve

Zakonske rezerve na dan bilansiranja iznose 256.000 KM što čini 10% od vrijednosti osnovnog kapitala a formirane su ranijih godina.

10.3. Revalorizacione rezerve

Revalorizacione rezerve u iznosu od 30.640 KM su formirane 2.000.-te godine revalorizacijom kapitala.

10.4. Neraspoređeni dobitak

Neraspoređeni dobitak ranijih godina iznosi 5.587.171 KM. U toku 2023. godine ostvaren je neto dobitak u iznosu od 470.981 KM.

10.5. Efekti vrednovanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat

Primjenom MSFI- 9 Finansijski instrumenti, ulaganja u vlasničke hartije od vrijednosti (akcije i udjeli) i dužničke hartije od vrijednosti (obveznice) klasifikovana su kao sredstva vrednovana po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Ova finansijska imovina je prethodno bila klasifikovana kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Efekti vrednovanja finansijskih sredstava su evidentirani u okviru kapitala a tokom 2023. godine ukupan efekat vrednovanja je bio negativan u iznosu od 170.255 KM.

11. Kratkoročne obaveze

	U KM	
	<u>2023.</u>	<u>2022.</u>
Obaveze prema dobavljačima	1.433	3.484
Obaveze za zarade i naknade zarada	17.719	17.811
Obaveze po osnovu kupovine HOV-a	-	1.515
Obaveze za dividend	138.428	19.783
Ostale obaveze	14.069	2.331
Odložene poreske obaveze	-	133.988
	<u>171.649</u>	<u>178.912</u>

12. Troškovi materijala

	U KM	
	<u>2023.</u>	<u>2022.</u>
Troškovi materijala	1.392	2.849
Troškovi goriva i energije	1.971	1.521
	<u>3.363</u>	<u>4.370</u>

13. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

	U KM	
	<u>2023.</u>	<u>2022.</u>
Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada	248.906	229.427
Ostali lični rashodi	9.836	466
	<u>258.742</u>	<u>229.893</u>

14. Troškovi proizvodnih usluga

	U KM	
	<u>2023.</u>	<u>2022.</u>
Troškovi usluga održavanja osnovnih sredstava	2.132	3.639
Troškovi zakupnine	8.500	8.647
Troškovi PTT usluga	1.816	1.640
Troškovi internet usluga	948	779
Troškovi ostalih transportnih usluga	242	501
Troškovi za priv.i pov.poslove i ug.o djelu	5.923	5.923
Troškovi ostalih usluga	1.014	846
	<u>20.575</u>	<u>21.975</u>

15. Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)

	<u>2023.</u>	<u>2022.</u>
Troškovi revizije finansijskih izvještaja i računovod. usluga	5.967	9.499
Troškovi stručnog obrazovanja zaposlenih	1.599	1.425
Troškovi ostalih usluga društvenih djelatnosti	42.945	46.765
Troškovi reprezentacije	727	704
Troškovi platnog prometa	1.109	2.053
Troškovi članarina	317	324
Troškovi oglasa u štampi i drugim medijima	564	3.341
Troškovi taksa i sudski troškovi	-	195
Ostali nematerijalni troškovi	-	6.911
	<u>53.228</u>	<u>71.217</u>

16. Troškovi poreza i doprinosa

	<u>2023.</u>	<u>U KM</u> <u>2022.</u>
Troškovi poreza	2.439	3.209
Troškovi doprinosa	229	214
	<u>2.668</u>	<u>3.423</u>

17. Ostali rashodi

Ostali rashodi nisu formirani u toku 2023. godine.

18. Poslovni prihodi

Poslovne prihode čine prihodi od provizije za upravljanje fondovima koja se obračunava u skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 92/06 i 82/15) i odredbama Ugovora o upravljanju Otvorenim mješovitim investicionim fondom OMIF „Invest nova“ Bijeljina

U 2023. godini Društvo je po osnovu provizije formiralo prihode u iznosu od 406.299 KM što je manje u odnosu na prethodnu godinu kada su ovi prihodi iznosili 434.429 KM. Prihodi od naknade za upravljanje Otvorenim mješovitim investicionim fondom OMIF „Invest nova“ Bijeljina iznose 400.064 KM. Osnovica za obračun provizije je neto vrijednost imovine fonda (dnevna) pomnožena sa 2,7 % na godišnjem nivou /365 dana.

Prihodi od naknada za otkup udjela iznose 6.235 KM.

Ostali poslovni formirani po osnovu dividende od domaćih pravnih lica iznose 346.476 KM dok su u prethodnoj godini iznosili 457.868 KM. Najznačajniji iznos dividende se odnosi na dividendu emitenta Telekom Srpske a.d. Banja Luka.

Prihodi od fondova po osnovu refundacije bolovanja i ostali prihodi iznose 28.481 KM dok su u prethodnoj godini iznosili 7.182 KM.

19. Finansijski prihodi

Finansijski prihodi su formirani po osnovu kamata na depozite kod domaćih banaka u iznosu od 10.463 KM i kamata na obveznice u iznosu od 42.656 KM. U prethodnoj godini su prihodi po navedenom osnovu iznosili 28.376 KM.

20. Ostali prihodi

Ostali prihodi iznose 2.477 KM i formirani su po osnovu otpisa obaveza.

21. Prihodi i rashodi od usklađivanja vrijednosti imovine

U prethodnoj godini su formirani prihodi od usklađivanja vrijednosti imovine u iznosu od 125.000 KM dok u tekućoj godini nije bilo prihoda po navedenom osnovu. Vezano za procjenu finansijskih sredstava klasifikovanih kao sredstva vrednovana po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, u tekućoj godini je formiran je rashod u iznosu od 15.981 KM dok je u prethodnoj godini ovaj rashod iznosio 12.245 KM.

22. Odnosi sa povezanim licima

Na dan 31.12.2023.godine potraživanja od OMIF „Invest nova“ a.d. Bijeljina iznose 35.066 KM. U toku 2023. godine formirana su potraživanja po osnovu provizije za upravljanje kod Otvorenog mješovitog investicionog fonda OMIF „Invest nova“ Bijeljina u iznosu od 400.064 KM. Potraživanja po osnovu naknade za otkup udjela OIFA na dan bilansiranja iznose 387 KM. U toku 2023. godine je ostvareno potraživanje po osnovu naknade za otkup udjela u iznosu od 6.235 KM. U tekućoj godini je naplaćeno 406.440 KM potraživanja.

23. Sudski sporovi

Društvo je pokrenulo sudski spor pred Okružnim privrednim sudom u Banja Luci protiv pravnog lica “Celep” d.o.o. Sežana, Republika Slovenija. Postupak je u toku. Protiv Društva nema pokrenutih sudskih sporova.

24. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Nakon datuma bilansiranja nije bilo događaja koji bi mogli imati materijalno značajnog uticaja na finansijske izvještaje Društva za 2023.godinu.

25. Kvalifikovano učešće

Članom 2. Pravilnika o izdavanju dozvole za sticanje kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje investicionim fondovima (Službeni glasnik Republike Srpske br:105/15) je propisano da akcionar društva, čije učešće u društvu za upravljanje predstavlja 10,00% ili više udjela u osnovnom kapitalu ili u glasačkim pravima društva, ima status akcionara sa kvalifikovanim

učešćem. Kvalifikovano učešće u kapitalu Društva sa povezanim pravnim licem iznad 10% ili više, može se steći samo uz saglasnost Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske.

Kvalifikovano učešće u društvu za upravljanje investicionim fondovima „Invest nova“ ad Bijeljina na dan 18.04.2022. godine imaju dva akcionara društva i to:

1. Stevan Radić iz Zvornika, sa učešćem u osnovnom kapitalu društva od 51,217949% i
2. „Progres AD“ Zvornik, sa učešćem u osnovnom kapitalu društva od 11,858974%.

26. Upravljanje rizicima

Društvo je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izloženo određenim finansijskim rizicima i to:

- Rizik likvidnosti
- Tržišni rizik
- Kreditni rizik

Upravljanje rizicima u Društvu je usmjereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Društva u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta.

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti da finansira sredstva odgovarajućim izvorima finansiranja sa stanovišta rokova i stopa i rizik nemogućnosti da se sredstvo realizuje po razumnoj cijeni u odgovarajućem vremenskom okviru.

Društvo upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da izvori finansiranja budu raspoloživi za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospijea. Društvo neprekidno procjenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promjena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva Društva, a u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

Tržišni rizik je jedan od vodećih finansijskih rizika koji utiče na odnos knjigovodstvene vrijednosti imovine i tržišne vrijednosti iste, odnos knjigovodstvene vrijednosti kapitala i tržišne vrijednosti. Tržišni rizik se u najvećoj mjeri vezuje za rizik promjene tržišnih cijena čije smanjenje može da dovede do gubitka u poslovanju i ugrožavanja likvidnosti. U cilju minimiziranja ovog rizika Društvo vrši analize strukture portfelja, analize kretanja cijena hartija od vrijednosti i na osnovu analiza sprovodi se diversifikacija koja, i ako ne u potpunosti, znatno smanjuje rizik promjene cijena.

Valutni rizik proizilazi iz promjene kursa valute, a upravljane se provodi praćenjem ukupne izloženosti po pojedinim valutama kao i kretanja kursa domaće u odnosu na svjetske valute te preduzimaju mjere diversifikacije valute.

Rizik izmirenja obaveza ima za poslijedicu neizvršavanje obaveze druge strane po obavljenoj transakciji. Provjeranjem boniteta klijenta prije zaključivanja posla odnosno realizacije transakcije je mjera za kontrolu navedenog rizika.

Rizik druge ugovorne strane nastaje kada kod druge ugovorne strane dođe do pogoršanja poslovanja, pada likvidnosti pa isti nije u mogućnosti da izmiri ugovorene obaveze, Kontinuirano

praćenje finansijskih izvještaja i izvještaja o poslovanju emitenta hartija od vrijednosti je vid upravljanja navedim rizikom za preduzimanje mjera zaštite.

Kamatni rizik je uticaj promjene kamatnih stopa na promjenu cijene dužničkih hartija od vrijednosti ili drugih finansijskih instrumenata. Redovno se prati i po potrebi prilagođava struktura portfelja stanjem na tržištu.

Rizik koncentracije je značajna izloženost prema pojedinom subjektu, vrsti imovine a može da dovede do ugrožavanja poslovanja Zato se vodi računa o ulaganjima da ne dođe do značajnih koncentrovanih izloženosti te se provođenjem diversifikacije ulaganja rizik smanjuje i njime se može efikasno upravljati.

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Društva kao rezultat kašnjenja klijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Društva po osnovu gotovine i gotovinskih ekvivalenata, depozita u bankama i finansijskim institucijama, investiranja u hartije od vrijednosti, potraživanja od pravnih i fizičkih lica i preuzetih obaveza.

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbjeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mjera i aktivnosti na nivou Društva.

Promjena kreditne sposobnosti uključenih strana dovodi do ne ispunjenja obaveza prema Društvu što utiče na djelimični ili potpuni gubitak. Dovodi do smanjenja vrijednosti imovine Društva koja može dovesti do pada vrijednosti njegovog udjela. Kolinuiranom procjenom emitenata sa aspekta tekućih i budućih obaveza dolazi se do pravovremene odluke o prodaji takvih ulaganja i izbjegavanja znatnog smanjenja imovine.