

## **IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

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

### **Mišljenje**

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja «INVEST NOVA» a.d. Bijeljina (u daljem tekstu Društvo) koji obuhvataju bilans stanja na dan 31.12.2018. 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. 12.2018. 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 zaobilaženje 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.

Društvo za upravljanje investicionim fondovima  
«INVEST NOVA» a.d. Bijeljina

- 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 Milica Šinik Kotur.

Društvo za reviziju  
»CONTROL REVIEW« d.o.o.  
Banja Luka,  
29.03.2019.godine

Ovlašćeni revizor  
mr Milica Šinik Kotur

Društvo za upravljanje investicionim fondovima  
«INVEST NOVA» a.d. Bijeljina

**BILANS STANJA**

**Na dan 31.12. 2018.godine**

	Napomena	2018.	(U KM) 2017.
<b>AKTIVA</b>			
<b>Stalna sredstva</b>			
Nematerijalna ulaganja	3.2, 4	-	-
Postrojenja i oprema	3.1, 5	-	-
Dugoročni finansijski plasmani	3.3, 6	6.082.238	6.081.663
Odložena poreska sredstva	3.6, 10.4	89.429	67.956
		<u>6.171.667</u>	<u>6.149.619</u>
<b>Tekuća sredstva</b>			
Zalihe materijala		-	-
Dati avansi	3.4, 7	364	364
Kratkoročna potraživanja	3.4, 8	568.461	224.308
Kratkoročni finansijski plasmani	3.4, 8	2.074.851	2.138.403
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.5, 9	61.122	27.275
Aktivna vremenska razgraničenja		1.830	-
		<u>2.706.628</u>	<u>2.390.350</u>
<b>POSLOVNA AKTIVA</b>		<u>8.878.295</u>	<u>8.539.969</u>
<b>PASIVA</b>			
<b>Kapital</b>			
Akcijski kapital	3.7, 10.1	1.560.000	1.560.000
Zakonske rezerve	3.7, 10.2	256.000	256.000
Revalorizacione rezerve	3.7, 10.3	30.640	30.640
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	3.7, 10.4	6.609.665	6.554.433
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	3.7, 10.4	372.723	112.432
		<u>8.829.028</u>	<u>8.513.505</u>
<b>Kratkoročne obaveze</b>			
Dobavljači u zemlji	3.8, 11	4.593	6.099
Obaveze za kupljene HOV		-	-
Obaveze za zarade i naknade zarada	3.8, 11	16.775	181
Druge obaveze	3.8, 11	20.845	19.783
Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	3.8, 11	1.596	401
Obaveze za porez na dobitak		4.800	-
Pasivna vremenska razgraničenja		658	-
		<u>49.267</u>	<u>25.709</u>
<b>POSLOVNA PASIVA</b>		<u>8.878.295</u>	<u>8.539.214</u>

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**BILANS USPJEHA**

**Za poslovnu 2018.godinu**

	<u>Napomena</u>	<u>2018.</u>	<u>(U KM)</u> <u>2017.</u>
<b>POSLOVNI PRIHODI</b>			
Prihodi od provizija za upravljanje Fondom	3.9, 18	491.345	291.821
Ostali prihodi		<u>24.786</u>	<u>18.984</u>
		<u>516.131</u>	<u>310.805</u>
<b>POSLOVNI RASHODI</b>			
Troškovi materijala, goriva i energije	3.10, 12	9.771	5.946
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	3.10, 13	217.603	200.138
Troškovi proizvodnih usluga	3.10, 14	26.114	26.938
Troškovi amortizacije	3.10,	-	-
Nematerijalni troškovi	3.10, 15	34.498	50.235
Troškovi poreza i doprinosa	3.10, 16	<u>11.379</u>	<u>6.323</u>
		<u>299.365</u>	<u>289.580</u>
<b>POSLOVNI DOBITAK</b>		216.766	21.225
<b>FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI</b>			
Prihodi od kamata	3.11, 19	23.206	23.865
Prihodi od dividend	3.11, 19	<u>593.846</u>	<u>601.590</u>
		617.052	625.455
Finansijski rashodi	3.12, 17	<u>37.936</u>	<u>-</u>
		37.936	-
<b>DOBITAK REDOVNE AKTIVNOSTI</b>		795.882	646.680
<b>OSTALI PRIHODI I RASHODI</b>		-	-
Prihodi od usklađivanja vrijednosti imovine	20	89.357	47.015
Rashodi od usklađivanja vrijednosti imovine	20	533.989	649.219
<b>GUBITAK PO OSNOVU USKLAĐIVANJA IMOVINE</b>		(444.632)	(602.204)
<b>BRUTO DOBITAK</b>		<u>351.250</u>	<u>44.476</u>
Tekući i odloženi porez na dobit	3.13	21.473	-
<b>NETO DOBITAK</b>	3.7, 10.4	<u>372.723</u>	<u>44.476</u>
<b>UKUPNI PRIHODI</b>		1.222.540	983.275
<b>UKUPNI RASHODI</b>		871.290	938.799

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U KAPITALU**  
**Za poslovnu godinu koja se završava 31.12.2018. godine**  
**(u konvertibilnim markama)**

<b>OPIS</b>	<b>Akcijski kapital</b>	<b>Revaloriz. rezerve</b>	<b>Zakonske i statutarne rezerve</b>	<b>Akumulisani neraspoređeni dobitak/ gubitak</b>	<b>Ukupno</b>
Stanje 31.12.2016.	1.560.000	30.640	256.000	6.554.433	8.401.073
Neto dob./gub.perioda iskazan u bil.uspjeha	-	-	-	44.476	44.476
Objavljene divid. i drugi vidovi raspod. dobitka i pokriće gub.	-	-	-	-	-
Stanje 31.12.2017.	1.560.000	30.640	256.000	6.598.909	8.445.549
Efekti ispravke grešaka Ponovo iskazano.				67.956	67.956
Stanje 01.01.2018.	1.560.000	30.640	256.000	6.666.865	8.513.505
Neto dob./gub.perioda iskazan u bil.uspjeha	-	-	-	372.723	372.723
Neto dob./gub. perioda priznati dir.u kapitalu	-	-	-	-	-
Objav.divid.i dr.vidovi raspod.dob.i pokr.gub.	-	-	-	57.200	57.200
Stanje 31.12.2018.	1.560.000	30.640	256.000	6.982.388	8.829.028

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**BILANS TOKOVA GOTOVINE**

**Za poslovnu 2018.godinu**

**(U konvertibilnim markama)**

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
<b>Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>		
Prilivi od kupaca i primljeni avansi	242.412	1.305.177
Ostali prilivi iz poslovne aktivnosti	23.923	18.984
Odlivi po osnovu isplata dobavljačima	91.136	82.869
Odlivi po osnovu isplata zarada, naknada		
Zarada i ostalih ličnih rashoda	246.154	202.338
Odlivi po osnovu poreza na dobit	4.800	-
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	-	-
<b>Neto priliv gotovine iz poslovne aktivnosti</b>	<b>(75.755)</b>	<b>1.038.954</b>
<b>Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja</b>		
Prilivi po osnovu kratkor.finansijskih plasmana	250.000	-
Prilivi po osnovu prodaje akcija i udjela	-	57.801
Prilivi po osnovu kamata	21.375	22.990
Prilivi od dividendi i učešća u dobitku	175.648	78.105
Prilivi po osnovu dugoročnih fin.plasmana	-	-
Odlivi po osnovu kratkor.finansijskih plasmana	250.000	148.321
Odlivi po osnovu kupovine akcija i udjela	30.221	1.271.798
Odlivi po osnovu ostalih dugor.fin. plasmana	-	-
<b>Neto priliv/odliv gotovine iz aktiv. investiranja</b>	<b>166.802</b>	<b>(1.261.223)</b>
<b>Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>		
Odlivi po osnovu isplaćenih dividenedi	57.200	-
<b>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	<b>57.200</b>	<b>-</b>
<b>UKUPNI PRILIVI GOTOVINE</b>	<b>713.358</b>	<b>1.483.057</b>
<b>UKUPNI ODLIVI GOTOVINE</b>	<b>679.511</b>	<b>1.705.326</b>
<b>NETO PRILIV GOTOVINE</b>	<b>33.847</b>	<b>(222.269)</b>
<b>Gotovina na početku obračunskog perioda</b>	<b>27.275</b>	<b>249.544</b>
<b>Gotovina na kraj obračunskog perioda</b>	<b>61.122</b>	<b>27.275</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**Za poslovnu 2018. 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 Gavriela 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.



Društvo za upravljanje investicionim fondovima  
«INVEST NOVA» a.d. Bijeljina

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. glanik 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.

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

Društvo je u 2018. godini upravljalo sa tri investiciona fonda i to: ZMIF u preoblikovanju „Invest nova fond“ a.d. Bijeljina, ZIF „Unioinvest fond“ a.d. Bijeljina i OMIF „Invest nova“.

U 2018. godini Društvo je poslovalo u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 92/06, 82/15), 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 2018. godini Društvo je vodilo u skladu sa Planom poslovanja Društva za tekuću godinu. Poslovna politika Društva je imala za cilj nastavak aktivnosti na usklađivanju društva, podjeli ZMIF-a u preoblikovanju i završetak postupka djelimičnog otvaranja ovog fonda. Nisu završene sve planirane aktivnosti vezane za ZMIF u preoblikovanju „Invest nova fond“ a.d. Bijeljina nad kojim je u 2018. godini pokrenut postupak dobrovoljne likvidacije. Nisu provedene aktivnosti na reorganizaciji ZIF-a „Unioinvest fond“ a.d. Bijeljina odnosno odustalo se od postupka reorganizacije.

Društvo je uspješno poslovalo i pored negativnih trendova na finansijskim tržištima. Prestalo je da investira u hartije od vrijednosti kao što je radilo u prethodnom periodu. Stanje na tržištima kapitala je uticalo na smanjenje prihoda Društva po osnovu provizije za upravljanje zatvorenim investicionim fondovima. Najveći iznos provizije je ostvaren po osnovu upravljanja otvorenim investicionim fondom OMIF „Invest nova“.

Na dan 31.12.2018.godine Društvo je imalo 7 zaposlenih radnika.

## 2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

2.1. Prema odredbama Zakona o računovodstvu i reviziji Republike Srpske («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 94/15), 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 2018.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- Obezvrjeđenje sredstava;
- MRS 37- Rezervisanja, potencijalna sredstva i potencijalne obaveze;
- MRS 32- Finansijski instrumenti: objavljivanje i prezentacija
- MRS 39- 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);
- 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);
- 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 2018.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 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 učešće u kapitalu drugih pravnih lica.

### **3.4. Kratkoročna potraživanja i plasmani**

Kratkoročna potraživanja se procjenjuju po nominalnoj vrijednosti. Obuhvataju potraživanja od Zatvorenih investicionih fondova i otvorenog investicionog fonda po osnovu naknade za upravljanje, pretplate po osnovu poreza na dobit i ostala potraživanja. Kratkoročni finansijski plasmani obuhvataju hartije od vrijednosti koje se procjenjuju po fer vrijednosti.

### **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. 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.

### **3.7. Kapital**

Kapital obuhvata: osnovni kapital, zakonske rezerve, revalorizacione rezerve, neraspoređeni dobitak (tekuće godine i ranijih godina).

### **3.8. Obaveze**

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

### **3.9. 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 Zatvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom «Invest nova fond» a.d. Bijeljina i «Unioinvest fond» a.d. Bijeljina kao i otvorenim 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.

Stupanjem na snagu Zakona o izmjenama i dopunama zakona o investicionim fondovima («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 82/15), obračun provizije za upravljanje fondovima se vrši u odnosu na ponderisanu prosječnu godišnju tržišnu vrijednost akcija fonda.

### **3.10. 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.

### **3.11. Finansijski prihodi**

Finansijske prihode čine prihodi od dividende po osnovu učešća u kapitalu drugih pravnih lica, prihodi od kamata na sredstva kod domaćih banaka i ostali finansijski prihodi.

### **3.12. Finansijski rashodi**

Finansijske rashode čine rashodi od kamata i ostali rashodi.

### **3.13. 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 i 1/17) 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

	<b>2018.</b>	<b>U KM 2017.</b>
<b>Nabavna vrijednost</b>		
Stanje na početku godine	32.672	32.672
Smanjenje u toku godine (rashodovanje)	-	-
Povećanja u toku godine	-	-
Stanje na kraju godine	<b>32.672</b>	<b>32.672</b>
<b>Ispravka vrijednosti</b>		
Stanje na početku godine	32.672	32.672
Smanjenje u toku godine (rashodovanje)	-	-
Amortizacija u toku godine	-	-
Stanje na kraju godine	<b>32.672</b>	<b>32.672</b>
<b>Neto sadašnja vrijednost na dan</b>		
<b>31.decembar 2018.godine</b>	-	-
<b>31.decembar 2017.godine</b>	-	-

Oprema se odnosi na opremu za obavljanje djelatnosti. U toku 2018. godine nije bilo nabavke i otuđenja opreme. Oprema je u prethodnom periodu amortizovana u cijelosti, tako da nije vršen obračun amortizacije u tekućoj godini.

## 6. Dugoročni finansijski plasmani

	<b>2018.</b>	<b>U KM 2017.</b>
<b>Naziv pravnog lica</b>		
Nova banka a.d. Banja Luka	5.911.325	5.804.273
Telekomunikacije RS a.d. Banja Luka	108.913	215.390
Mikrokreditna organizacija	50.000	50.000
Nova banjalučka banka a.d. Banja Luka	12.000	12.000
Infos Banja Luka	-	-
Nova real estate Banja Luka	-	-
<b>Stanje na kraju godine</b>	<b>6.082.238</b>	<b>6.081.663</b>

Dugoročni finansijski plasmani se odnose na učešća u kapitalu drugih pravnih lica. Vrijednost ovih plasmana u toku 2018.godine je povećana za 418.198 KM po osnovu dokapitalizacije u akcijama Nova banka a.d. Bijeljina. Po osnovu obezvrjeđenja, vrijednost dugoročnih finansijskih plasmana je smanjena za 417.622KM. Formirana je ispravka vrijednosti u iznosu od 587.199 KM

## 7. Dati avansi

Dati avansi na dan bilansiranja iznose 364 KM a odnose se na unaprijed plaćena sredstva „Broker Nova“.

## 8. Kratkoročna potraživanja i plasmani

	U KM	
	2018.	2017.
Potraživanja od Fondova po osnovu provizije	545.346	203.748
Potraživanja po osnovu pretplate poreza na dobit	18.219	18.219
Potraživanja po osnovu kamata	-	-
Potraživanja za više plaćen porez na dohodak	2.617	2.292
Potraživanja za više plaćene doprinose	2.279	49
	<b>568.461</b>	<b>224.308</b>

Potraživanja Društva po osnovu provizije za upravljanje fondom ZMIF u preoblikovanju «Invest nova fond» a.d. Bijeljina iznose 24.104 KM, potraživanja od ZIF «Union invest fond» a.d. Bijeljina iznose 23.680 KM a potraživanja od OMIF «Invest nova fond» Bijeljina iznose 497.562 KM. U toku 2018. godine formirana su potraživanja po osnovu provizije za upravljanje u iznosu od 491.345 KM što je za 199.524 KM veći iznos u odnosu na prethodnu godinu. Stupanjem na snagu Zakona o izmjenama i dopunama zakona o investicionim fondovima («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 82/15), obračun provizije za upravljanje fondovima se vrši u odnosu na ponderisanu prosječnu godišnju tržišnu vrijednost akcija fondova i neto imovinu za OMIF.

Društvo svojom poslovnom politikom utiče na naplatu dospjelih potraživanja po osnovu provizije.

Kratkoročni finansijski plasmani se odnose na ulaganja u hartije od vrijednosti namijenjene prodaji koje na dan bilansiranja iznose 1.674.851 KM.

Ostali kratkoročni plasmani u iznosu od 400.000 KM se odnose na kratkoročno oročena novčana sredstva kod poslovnih banaka: Nova banka a.d. Banja Luka filijala Bijeljina u iznosu od 150.000 KM i UniCredit bank a.d. Banja Luka u iznosu od 250.000 KM.

## 9. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

	U KM	
	2018.	2017.
Žiro računi	61.122	27.275
	<b>61.122</b>	<b>27.275</b>

Gotovinu i gotovinske ekvivalente čine novčana sredstva u domaćoj i stranoj valuti na žiro računima kod poslovnih banaka.

## 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

Društvo za upravljanje investicionim fondovima  
«INVEST NOVA» a.d. Bijeljina

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 17.04.2018. godine, akcionari Društva su fizička i pravna lica. Broj akcionara na ovaj datum je 34.

### 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 tekuće godine iznosi 372.723 KM a neraspoređena dobit iz ranijih godina na dan bilansiranja iznosi 6.609.665 KM. Neraspoređeni dobitak prethodne godine je korigovan za odložena poreska sredstva po osnovu usklađivanja poreskog gubitka prethodne godine u skladu sa primjenom MRS 12- Porez na dobitak.

### 11. Ostale obaveze

	U KM	
	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Obaveze prema dobavljačima	4.593	6.099
Obaveze za zarade i naknade zarada	16.775	181
Obaveze za poreze, doprinose i druge dadžbine	2.658	401
Obaveze za porez na dobit	4.800	-
Obaveze za dividend	19.783	19.783
Obračunati ostali nefakturisani troškovi	658	-
	<u><b>49.267</b></u>	<u><b>26.464</b></u>

### 12. Troškovi materijala

	U KM	
	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Troškovi materijala	4.606	1.411
Troškovi goriva i energije	5.165	4.535
	<u><b>9.771</b></u>	<u><b>5.946</b></u>

### 13. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

	U KM	
	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada	204.834	187.866
Ostali lični rashodi	12.769	12.272
	<u><b>217.603</b></u>	<u><b>200.138</b></u>



#### 14. Troškovi proizvodnih usluga

	U KM	
	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Troškovi usluga održavanja osnovnih sredstava	2.708	2.174
Troškovi zakupnine	8.606	8.524
Troškovi PTT usluga	2.799	2.016
Troškovi internet usluga	645	645
Troškovi ostalih transportnih usluga	1.088	1.340
Troškovi za priv.i pov.poslove i ug.o djelu	7.927	9.819
Troškovi komunalnih usluga	660	720
Troškovi ostalih usluga	1.681	1.700
	<b><u>26.114</u></b>	<b><u>26.938</u></b>

#### 15. Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Troškovi revizije finansijskih izvještaja i računovod. usluga	5.499	5.563
Troškovi advokatskih usluga	1.359	3.702
Troškovi ostalih usluga društvenih djelatnosti	10.609	25.905
Troškovi reprezentacije	490	495
Troškovi osiguranja u transport	-	229
Troškovi platnog prometa	1.212	922
Troškovi članarina	224	224
Troškovi oglasa u štampi i drugim medijima	4.373	2.015
Troškovi taksa, sudske, administrativne, registracione	22	30
Troškovi pretplate na časopise	-	361
Ostali nematerijalni troškovi	10.710	10.789
	<b><u>34.498</u></b>	<b><u>50.235</u></b>

#### 16. Troškovi poreza i doprinosa

	U KM	
	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Troškovi naknada iz ukupnog prihoda	1.062	812
Troškovi komunalne i republičke takes	5.200	5.100
Troškovi doprinosa	214	189
Porez po odbitku	4.800	-
Ostale naknade	103	222
	<b><u>11.379</u></b>	<b><u>6.323</u></b>

#### 17. Finansijski rashodi

Finansijski rashodi u iznosu od 37.936 KM se odnose na troškove u postupku likvidacije ZMIF-a u preoblikovanju „Invest nova fond“ a.d. Bijeljina.

## **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 Zatvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom «Invest nova fond» a.d. Bijeljina i «Unioinvest fond» a.d. Bijeljina.

U 2018. godini Društvo je po osnovu provizije formiralo prihode u iznosu od 491.345 KM što je značajno više u odnosu na prethodnu godinu kada su ovi prihodi iznosili 291.821 KM. Prihodi od naknade za upravljanje fondom ZMIF u preoblikovanju «Invest Nova fond» a.d. Bijeljina iznose 24.104 KM, ZIF „Unioinvest fond“ a.d. Bijeljina 19.119 KM i OMIF „Invest nova fond“ Bijeljina 448.122 KM.

Najveći iznos naknade Društva za upravljanje u tekućoj godini je naknada za upravljanje OMIF „Invest nova fond“ Bijeljina. Prilikom obračuna provizije na propisanu osnovicu se primjenjuju procenti usvojeni u prospektu fondova.

Osnovica za obračun provizije za upravljanje fondom ZMIF u preoblikovanju «Invest Nova fond» a.d. Bijeljina i ZIF „Unioinvest fond“ a.d. Bijeljina je ponderisana prosječna godišnja tržišna vrijednost akcija pomnožena sa 2,7 % na godišnjem nivou. Za OMIF „Invest nova fond“ Bijeljina osnovica za obračun provizije je neto vrijednost imovine fonda (dnevna) pomnožena sa 2,7 % na godišnjem nivou /365 dana.

Ostali poslovni prihodi u iznosu od 24.786 KM su formirani uglavnom na osnovu uplata Fonda za dječiju zaštitu, koje se odnose na refundaciju bolovanja.

## **19. Finansijski prihodi**

Finansijski prihodi su formirani po osnovu dividende od domaćih pravnih lica u iznosu od 593.846 KM, po osnovu kamata na sredstva kod domaćih banaka u iznosu od 6.627 KM i kamata na obveznice u iznosu od 16.579 KM. Najznačajniji iznos dividende se odnosi na dividendu u akcijama koju je ostvarila Nova banka a.d. Bijeljina u iznosu od 418.198 KM.

## **20. Prihodi i rashodi od usklađivanja vrijednosti imovine**

U 2018. godini po osnovu procjene fer vrijednosti hartija klasifikovanih po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, formirani su prihodi u iznosu od 89.357 KM i rashodi u iznosu od 116.367 KM.

Po osnovu obezvrjeđenja dugoročnih finansijskih plasmana u tekućoj godini, formirani su rashodi u iznosu od 417.622 KM.

## **21. Odnosi sa povezanim licima**

Na dan 31.12.2018. godine Društvo je ima potraživanja od povezanog lica ZIF «Invest nova fond» a.d. Bijeljina u iznosu od 24.104 KM, ZIF «Unioinvest fond» a.d. Bijeljina u iznosu od 23.680 KM i OMIF „Invest nova fond“ a.d. Bijeljina 497.562 KM.

## **22. Sudski sporovi**

Prema izjavi direktora Društva, nema registrovanih tužbenih zahtjeva koji se vode protiv Društva a Društvo nije pokrenulo sudske postupke protiv trećih lica

## **23. Događaji nakon datuma bilansa stanja**

Nakon datuma bilansiranja nije bilo događaja koji bi mogli imati materijalno značajnog uticaja na finansijske izvještaje Društva za 2018.godinu.

## **24. Bilans tokova gotovine**

### **AOP 501**

Prilivi gotovine iz poslovne aktivnosti iznose 266.335 KM a čine ih naplaćene naknade (provizija) po osnovu upravljanja ZIF-ovima, naplaćene kamate na obveznice i depozite te naplaćni dospjeli kuponi obveznica u vlasništvu subjekta. Značajno su manji u odnosu na prethodnu godinu jer je 2017. godine izvršena naplata provizije za upravljanje iz prethodnog perioda.

### **AOP 505**

Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti iznose 342.090 KM a čine ih plaćene obaveze prema dobavljačima, isplaćene bruto zarade i naknade i druge obaveze po osnovu poreza i doprinosa komunalnih, republičkih i administrativnih taksi, poreza na dobit.

### **AOP 513**

Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja iznose 447.023 KM i predstavljaju prilive po osnovu naplaćenih kamata, prilivi po osnovu naplaćenih potraživanja za dividendu, isplate depozita.

### **AOP 520**

Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja iznose 280.221 KM a čine ih odlivi za kupovinu akcija kao udjela u druga pravna lica i uplate depozita. Značajno su manji u odnosu na prethodnu godinu, kada je bila kupovina novih ulaganja radi smanjenja efekata finansijskih gubitaka koji su nastali u 2017. godini kao rezultat usklađivanja ulaganja u portfelju Društva.

Ukupni prilivi i odlivi gotovine su značajno povećani u tekućoj godini u odnosu na prethodnu 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%

Društvo za upravljanje investicionim fondovima  
«INVEST NOVA» a.d. Bijeljina

ili više udjela u osnovnom kapitalu ili u glasačkim pravima društva, ima status akcionara sa kvalifikovanim učešćem.

Kvalifikovano učešće u društvu za upravljanje investicionim fondovima „Invest nova“ ad Bijeljina na dan 31.12.2018. godine imaju dva akcionara društva i to:

1. Stevan Radić iz Zvornika, sa učešćem u osnovnom kapitalu društva od 38,397436% i
2. „Progres AD“ DOO Zvornik, sa učešćem u osnovnom kapitalu društva od 11,858974%.