



REVIDERE d.o.o.

Revizija finansijskih izvještaja, procjene, računovodstveni poslovi i konsalting u oblasti poslovnih informacionih sistema

Mob. 065/517-713, 065/693-220 Tel. 055/211-279
BIJELJINA, Gavrića Principa 7/5

IZVJEŠTAJ

*nezavisnog revizora o finansijskim izvještajima
sa stanjem na dan 31.12.2017. godine*

***ZMIF u preoblikovanju
"INVEST NOVA FOND" a.d.
BIJELJINA***

Bijeljina, mart 2018. godine



SADRŽAJ

1. IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA.....	3
2. FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI.....	6
2.1. Bilans stanja.....	6
2.2. Bilans uspjeha.....	8
2.3. Izvještaj o tokovima gotovine.....	10
2.4. Izvještaj o promjenama neto imovine fonda.....	12
3. OSNOVNI PODACI O FONDU.....	13
4. NAPOMENE UZ IZVJEŠTAJ.....	14
5. FINANSIJSKI POKAZATELJI FONDA.....	25
6. IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA.....	26
6.1. Izvještaj o strukturi ulaganja po vrstama imovine.....	26
6.2. Izvještaj o nerealizovanim dobicima (gubicima).....	32
6.3. Izvještaj nerealizovanim dobicima (gubicima).....	34
7. IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJAMA SA POVEZANIM LICIMA.....	35
8. IZVJEŠTAJ O ISPLATAMA POVEZANIM LICIMA.....	36
9. POSEBNE NAPOMENE.....	37

Vlasnicima akcija u ZMIF u preoblikovanju „INVEST NOVA FOND“ ad Bijeljina

Mišljenje

Izvršili smo reviziju finansijskih izvještaja ZMIF u preoblikovanju "Invest nova fond" ad Bijeljina (udaljemtekstu: ZMIF), koji uključuju: Bilans stanja - Izvještaj o finansijskom položaju na dan 31.12.2017. godine, Bilans uspjeha - Izvještaj o ukupnom rezultatu u periodu za period od 01.01.2017. do 31.12.2017. godine, Izvještaj o tokovima gotovine za period od 01.01. do 31.12.2017. godine, Izvještaj o promjenam aneto imovine fonda za period 01.01.2017. do 31.12.2017. godine, te Note uz finansijske izvještaje za period 01.01.2017. do 31.12.2017. godine.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, u svim značajnim stavkama, stanje imovine i obaveza Fonda sa stanjem na dan 31. decembar 2017. godine, kao i rezultat poslovanja, promjene na neto sredstvima Fonda i promjene na novčanim tokovima sa stanjem na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske.

U cilju boljeg uvida u finansijski položaj Fonda na dan 31. decembar 2017. godine, te promjene neto vrijednosti imovine Fonda na taj datum, kao i djelokruga revizije koju smo obavili, prikazane finansijske izvještaje treba posmatrati zajedno sa ostalim propisanim finansijskim izvještajima za fondove i pripadajućim napomenama (zabilješkama) za navedeni period.

Osnova za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske, Pravilnikom o reviziji finansijskih izvještaja, Međunarodnim standardima revizije (ISA). Naše odgovornosti u skladu sa tim zahtjevima detaljnije su opisane u podnaslovu Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja.

Mi smo nezavisni u odnosu na ZMIF, kako nalaže Kodeks etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne etičke standarde za računovođe (IESBA Kodeks), uključujući etičke zahtjeve koji su relevantni za reviziju finansijskih izvještaja u Republici Srpskoj i ispunili smo i druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtjevima i IESBA Kodeksom.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i adekvatni da nam pruže osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Revizor je dobio sve ostale informacije prije datuma Izvještaja revizije i nije uočio da ima elemenata njihovog pogrešnog prikazivanja.

Odgovornost rukovodstva ZMIF-a za finansijske izvještaje

Rukovodstvo ZMIF-a je odgovorno za pripremu i fer prikazivanje finansijskih izvještaja u skladu sa MSFI i računovodstvenim propisima, te odabira odgovarajućih računovodstvenih politika i utvrđivanje razumnih računovodstvenih procjena primjerenih u datim okolnostima.

Takođe, odgovornost rukovodstva uključuje osmišljavanje, primjenu i održavanje internih kontrola relevantnih za pripremu finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed neregularnosti, kriminalnih radnji ili grešaka.

Pri sastavljanju finansijskih izvještaja, vlasnici i rukovodstvo su odgovorni za procjenu sposobnosti ZMIF-a da nastavi poslovanje po načelu stalnosti, objelodanjujući, kada je to primjenljivo, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primjenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo ne namjerava da likvidira ZMIF ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

Lica ovlaštena za upravljanje ZMIF-om su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izvještavanja ZMIF-a.

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 izdavanje revizorskog izvještaja koji sadrži mišljenje revizora. Uvjeravanje u razumnoj mjeri označava visok nivo uvjeravanja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija izvršena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije (ISA) uvijek otkriti materijalno pogrešne iskaze ako takvi skazipostoje. Pogrešni iskazi mogu nastati usljed kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika koje se donose na osnovu ovih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu sa ISA, 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 izdicima i pribavljamo revizijske dokaze koji su dovoljni i odgovarajući da obezbijede osnovu za naše mišljenje, procjenjujemo da li je rizik od neotkrivanja materijalno značajnog pogrešnog iskaza nastalog usljed kriminalne radnje 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;
- razmatramo pouzdanost internih kontrola ZMIF-a koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su relevantni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o njihovoj djelotvornosti;
- ocjenjujemo adekvatnost primjenjenih računovodstvenih politika i prihvatljivost računovodstvenih procjena i srodnih 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 ZMIF-a da nastavi poslovanje po načelu stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalno značajna neizvjesnost, mi smo u obavezi da skrenemo pažnju u našem izvještaju 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. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu prouzrokovati da ZMIF prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti;

- procjenjujemo opštu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objelodanjivanja, kao i dali finansijski izvještaji prikazuju potkrepljujuće transakcije i događaje na način kojim se postiže fer 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 će mo im saopštiti sve odnose i ostala pitanja za koje se u razumnoj mjeri može očekivati da se odražavaju na našu nezavisnost, 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, osim ukoliko zakon ili regulativa isključuju javno objelodanjivanje u vezi sa pitanjem ili kada, u izuzetno rijetkim okolnostima, odlučimo da pitanje nebi 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 na agazovanju na reviziji čiji je rezultat rada ovaj Izvještaj nezavisnog revizora je Rajko Radović.

Ključna pitanja revizije

Ključna pitanja revizije su ona pitanja koja su, po našem profesionalnom prosuđivanju, bila od najvećeg značaja u našoj reviziji pojedinačnih finansijskih izvještaja tekućeg perioda. U postojećim okolnostima smatramo da nema ključnih pitanja odabranih za posebno saopštavanje, svi aspekti su obrađeni u kontekstu revizije pojedinačnih finansijskih izvještaja u cjelini, kao i u formiranju našeg mišljenja, a određene okolnosti na koje bi trebalo ukazati date su u samom Izvještaju.

U Bijeljini, 02. april 2018. godine

Revizori:

Dr Nataša Bosiočić
licenca ovl. revizora broj: 572/17

Prof. dr Rajko Radović
licenca ovl. revizora broj: 570/17

Naziv investicionog fonda: **ZMIF u preoblikovanju INVEST NOVA FOND AD**

Registarski broj investicionog fonda: **01956973**

Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: **Društvo za upravljanje investicionim fondovima Invest nova a.d.**

Matični broj društva za upravljanje investicionim fondom: **1935321**

JIB društva za upravljanje investicionim fondom: **4400381240005**

JIB zatvorenog investicionog fonda: **4400352650008**

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA
(Izveštaj o finansijskom položaju)
na dan 31.12.2017. godine

(iznos u KM)

<i>Grupa računa/račun</i>	<i>Pozicija</i>	<i>AOP</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina</i>
1	2	3	4	5
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+016+017)	001	1,722,726	1,041,088
100 do 102	I - Gotovina i gotovinski ekvivalenti	002	1,314,230	602,491
	II - Ulaganja fonda (004 do 008)	003	390,367	425,998
200 do 205	1. Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	004	163,826	87,997
210 do 215	2. Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	005	226,541	338,001
220 do 225	3. Ulaganja fonda u finansijska sredstva koja se drži do roka dospijeha	006		0
230 do 235	4. Depoziti i plasmani	007	0	0
240	5. Ostala ulaganja	008		0
	III - Potraživanja (010 do 015)	009	5,652	0
300	1. Potraživanja po osnovu prodaje HOV	010		
301	2. Potraživanja po osnovu kamata	011	672	0
302	3. Potraživanja po osnovu dividendi	012	0	
303	4. Potraživanja po osnovu datih avansa	013		
309	5. Ostala potraživanja	014	4,980	0
310 do 312	6. Potraživanja od društva za upravljanje	015		
320	IV - Odložena poreska sredstva	016		
33	V - AVR	017	12,477	12,599
	B. OBAVEZE (019+023+029+032+035+038+039+040)	018	1,520,751	627,856
40	I - Obaveze po osnovu poslovanja (020 do 022)	019	0	0
400.401	1. Obaveze po osnovu ulaganja u HOV	020		
402	2. Obaveze po osnovu ulaganja u repo poslove	021		
403	3. Ostale obaveze po osnovu ulaganja	022		
41	II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (024 do 028)	023	8,148	8,272
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	024	909	1,082
413	2. Obaveze po osnovu otkupa udjela	025		
414	3. Obaveze za učešće u dobitku	026		
415	4. Obaveze za porez na dobit	027		
411,412,419	5. Ostale obaveze iz poslovanja	028	7,239	7,190
42	III - Obaveze prema društvu za upravljanje (030+031)	029	89,747	16,204
420 do 429 bez 422	1. Obaveze prema društvu za upravljanje	030	89,747	16,204
422	2. Obaveza za ulaznu i izlaznu naknadu	031		
43	IV - Kratkoročne finansijske obaveze (033+034)	032	1,299,080	479,604
430	1. Kratkoročni krediti	033		
431.439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	034	1,299,080	479,604
44	V - Dugoročne obaveze (036+037)	035		0
440.441	1. Dugoročni krediti	036		
449	2. Ostale dugoročne obaveze	037		

450	VI - Ostale obaveze fonda	038		
460	VII - Odložene poreske obaveze	039		
47	VIII - PVR	040	123,776	123,776
48	IX - Obaveze po osnovu članstva			
	V. NETO IMOVINA FONDA (001-018)	041	201,975	413,232
	G. KAPITAL (043+046+049+053+054-057±-060)	042	201,975	413,232
51	I - Osnovni kapital (044+045)	043	134,760,199	134,760,199
510	1. Akcijski kapital - redovne akcije	044	134,760,199	134,760,199
512	2. Udjeli	045		
513	3. Neto imovina dobrovoljnog penzijskog fonda/Otvoreni investicioni fond)			
52	II - Kapitalne rezerve (047+048)	046	2,619,595	2,619,595
520	1. Emisiona premija	047		
521	2. Ostale kapitalne rezerve	048	2,619,595	2,619,595
53	III - Revalorizacione rezerve (050 do 052)	049	-29,052,138	-29,784,462
530	1. Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sred. raspoloživih za prodaju	050	-29,052,138	-29,784,462
531	2. Revalorizacione rezerve po osnovu instrumenata zaštite	051		
532	3. Ostale revalorizacione rezerve	052		
54	IV - Rezerve iz dobiti	053		
55	V - Neraspoređena dobi (055+056)	054	0	0
550	1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	055		
551	2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	056		
56	VI - Nepokriveni gubitak (058+059)	057	108,023,793	107,160,885
560	1. Nepokriveni gubitak ranijih godina	058	107,160,885	107,160,885
561	2. Nepokriveni gubitak tekuće godine	059	862,908	
57	VII - Nerealizovani dobitak/gubitak (061+062)	060	-101,888	-21,215
570	1. Nerealizovani dobitci po osnovu finansijskih sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	061		
571	2. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	062	-101,888	-21,215
	D. BROJ EMITOVANIH AKCIJA/UDJELA	063	134,760,199	134,760,199
	Đ. NETO IMOVINA PO UDJELU/AKCIJI (041/063)	064	0.00	0.00
	E. VANBILANSNE EVIDENCIJE			
	1. Vanbilansna aktiva	065		
	2. Vanbilansna pasiva	066		

U Bijeljini
Dana, 31.12.2017. godine

Lice sa licencom

(M .P.)

Zakonski zastupnik društva za
upravljenje investicionim fondom

Naziv investicionog fonda: **ZMIF u preoblikovanju INVEST NOVA FOND AD**

Registarski broj investicionog fonda: **01956973**

Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: **Društvo za upravljanje investicionim fondovima Invest nova a.d.**

Matični broj društva za upravljanje investicionim fondom: **1935321**

JIB društva za upravljanje investicionim fondom: **4400381240005**

JIB zatvorenog investicionog fonda: **4400352650008**

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o ukupnom rezultatu u periodu)

od 01.01. do 31.12.2017. godine

(iznos u KM)

Grupa računa/račun	Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	5	6
	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	201		
	I - Poslovni prihodi (203 do 206)	202	251,611	1,101,605
700	1. Prihodi od dividendi	203	246,731	768,504
701	2. Prihodi od kamata	204	2,694	333,101
702	3. Amortizacija premije (diskonta) po osnovu HOV sa rokom dospjeća	205		
709	4. Ostali poslovni prihodi	206	2,186	
	II - Realizovani dobitak (208 do 210)	207	802	0
710	1. Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	208	802	
711	2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	209		
719	3. Ostali realizovani dobitci	210		
73	III - Poslovni rashodi (212 do 218)	211	271,536	227,564
600	1. Naknada društvu za upravljanje	212	194,755	158,445
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	213	334	1,131
602	3. Rashodi po osnovu kamata	214		
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	215	21,891	21,393
605	5. Naknada banci depozitaru	216	13,861	12,689
607	6. Rashodi po osnovu poreza	217		
604,606, 609	7. Ostali poslovni rashodi fonda	218	40,695	33,906
	IV - Realizovani gubitak (220 do 222)	219	843,785	4,216,336
610	1. Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	220	843,785	4,216,336
611	2. Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika	221		
619	3. Ostali realizovani gubici	222		
	V - REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK	223		
	1. Realizovani dobitak (202+207-211-219)			
	2. Realizovani gubitak (211+219-202-207)	224	862,908	3,342,295
	VI - Finansijski prihodi (226+227)	225		0
730	1. Prihodi od kamata	226		
731	2. Ostali finansijski prihodi	227		
	VII - Finansijski rashodi (231+232)	228		0
630	1. Rashodi po osnovu kamata	229		
631	2. Ostali finansijski rashodi	230		
	B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	231		0
	1. Realizovani dobitak prije oporezivanja (223+225-228) ili (225-228-224)			
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (224+228-225) ili (228-225-223)	232	862,908	3,342,295
	V. TEKUĆI I ODLOŽENI POREZ NA DOBIT	233		
821	1. Poreski rashod perioda	234		
822 dio	2. Odloženi poreski rashod perioda	235		
822 dio	3. Odloženi poreski prihod perioda	236		
	G. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA	237	0	0
	1. Realizovani dobitak poslije oporezivanja (231-232-234-235+236)			
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (232-231+234+235-236)	238	862,908	3,342,295

	D. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI	I-	239	17,547	2,712,123
	Nerealizovani dobitci (240 do 244)				
720	1. Nerealizovani dobitci na hartijama od vrijednosti		240	17,547	2,712,123
721	2. Nerealizovani dobitci po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim na hartijama od vrijednosti		241		
722	3. Nerealizovani dobitci po osnovu kursnih razlika na hartijama od vrijednosti		242		
723	4. Nerealizovani dobitci na derivatima, instrumentima zaštite		243		
729	5. Ostali nerealizovani dobitci		244		
	II - Nerealizovani gubici (246 do 250)		245	98,220	5,924,067
620	1. Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti		246	98,220	5,924,067
621	2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim na hartijama od vrijednosti		247		
622	3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na hartijama od vrijednosti		248		
623	4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata		249		
629	5. Ostali nerealizovani gubici		250		
	Đ. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA				
	1. Ukupni nerealizovani dobitak (239-245)		251		
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (245-239)		252	80,673	3,211,944
	E. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA				
	1. Povećanje neto imovine fonda (237-238+251-252)		253		
	2. Smanjenje neto imovine fonda (238-237+252-251)		254	943,581	6,554,239
	Obična zarada po akciji		255	0	
	Razrijeđena zarada po akciji		256	0	

U Bijeljini
Dana, 31.12.2017. godine

Lice sa licencom

(M .P.)

Zakonski zastupnik društva za
upravljenje investicionim
fondom

Naziv investicionog fonda: **ZMIF u preoblikovanju INVEST NOVA FOND AD**

Registarski broj investicionog fonda: **01956973**

Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: **Društvo za upravljanje investicionim fondovima Invest nova a.d.**

Matični broj društva za upravljanje investicionim fondom: **1935321**

JIB društva za upravljanje investicionim fondom: **4400381240005**

JIB zatvorenog investicionog fonda: **4400352650008**

BILANS TOKOVA GOTOVINE

(Izvršetak o tokovima gotovine investicionog fonda)
za period od 01.01.do 31.12.2017. godine

Opis	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti			
I - Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	401	1,050,040	1,400,050
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	402	21,809	35,091
2. Prilivi po osnovu dividendi	403	205,279	728,105
3. Prilivi po osnovu kamata	404	1,445	322,240
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	405		
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	406	821,507	314,614
II - Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	407	338,301	1,307,713
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	408	140,460	487,888
2. Odlivi po osnovu ulaganja u HOV	409		
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	410		
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	411	121,212	742,498
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	412		
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje HOV	413	334	1,137
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	414	2,808	2,808
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	415	14,034	12,607
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativne aktivnosti	416	59,453	60,775
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	417		
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	418		
III - Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407)	419	711,739	92,337
IV - Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (407-401)	420	0	0
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja			
I - Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (422+423)	421		0
1. Priliv po osnovu izdavanja udjela/emisije akcija	422		
2. Prilivi po osnovu uplate penzijskih doprinosa dobrovoljnog penzijskog fonda			
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	423		
II - Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 428)	424		0
1. Odlivi po osnovu otplate dugova	425		
2. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija	426		
3. Odlivi po osnovu dividendi	427		
4. Odlivi po osnovu učešća u dobitku	428		
5. Odlivi po osnovu isplate akumuliranih sredstava dobrovoljnog penzijskog fonda			
III - Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	429		0
IV - Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	430		0
V. Ukupni prilivi gotovine (401+421)	431	1,050,040	1,400,050
G. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	432	338,301	1,307,713
D. Neto priliv gotovine (431-432)	433	711,739	92,337
Đ. Neto odliv gotovine (432-431)	434	0	0

E. Gotovina na početku perioda	435	602,491	510,154
Ž. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	436		
Z. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	437		
I. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (435+433-434+436-437)	438	1,314,230	602,491

U Bijeljini

Lice sa licencom

Zakonski zastupnik društva za upravljenje
investicionim fondom

Dana, 31.12.2017. godine

M.P.

Naziv investicionog fonda: **ZMIF u preoblikovanju INVEST NOVA FOND AD**

Registarski broj investicionog fonda: **01956973**

Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: **Društvo za upravljanje investicionim fondovima Invest nova a.d.**

Matični broj društva za upravljanje investicionim fondom: **1935321**

JIB društva za upravljanje investicionim fondom: **4400381240005**

JIB zatvorenog investicionog fonda: **4400352650008**

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA
za period od 01.01 do 31.12.2017. godine

(iznos u KM)

Redni broj	Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
1	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (302 do 306)	301	-211,257	-2,518,585
2	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	302	-862,908	-3,342,295
3	Ukupni nerealizovani dobitci (gubici) od ulaganja	303	-80,673	-3,009,419
4	Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju	304	732,324	3,833,129
5	Revalorizacione rezerve po osnovu derivata	305		0
6	Nerealizovani gubici i dobitci po osnovu finansijskih sredstava po fer-vrijednosti kroz bilans uspjeha	306		
7	Povećenje (smanjenje) neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/akcijama fonda (308-309)	307		0
8	Povećanje po osnovu izdatih udjela/akcija fonda	308		0
9	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija fonda	309		0
	Povećenje (smanjenje) neto imovine po osnovu transakcija sa članovima dobrovoljnog penzijskog fonda			
	Povećanje po osnovu uplate penzijskih doprinosa dobrovoljnog penzijskog fonda			
	Smanjenje po osnovu isplata akumuliranih sredstava dobrovoljnog penzijskog fonda			
10	Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	310		
11	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda (301+-307-310)	311	-211,257	-2,518,585
12	Neto imovina	312		
13	Na početku perioda	313	413,232	25,011,476
14	Na kraju perioda	314	201,975	22,492,891
15	Broj udjela/akcija fonda u periodu	315		
16	Broj udjela/akcija na početku perioda	316	187,191,287	187,191,287
17	Izdati udjeli/akcije u toku perioda	317		
18	Povučeni udjeli/akcije u toku perioda	318	52,431,088	
19	Broj udjela/akcija na kraju perioda	319	134,760,199	187,191,287

Lice sa licencom

(M .P.)

Zakonski zastupnik društva
za upravljanje investicionim
fondom

U Bijeljini

Dana, 31.12.2017. godine

3. OSNOVNI PODACI O FONDU

„Invest nova fond“ a.d. Bijeljina, u daljem tekstu (*Fond*), osnovan je kao Privatizacioni investicioni fond (PIF) i upisan u sudski registar Rješenjem Osnovnog suda u Bijeljini broj: Fi – 494/2002 od 31.05.2002. godine. Osnivanje Fonda je izvršeno u skladu sa *Zakonom o privatizacionim investicionim fondovima i društvima za upravljanje privatizacionim fondovima* („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj: 24/98 i 63/02), a na osnovu *Odluke Društva za upravljanje privatizacionim investicionim fondom „Invest nova“ A.D. Bijeljina (Društvo)* i *Rješenja Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske* broj: 04-UP-041-78/00 od 29.08.2000.godine.

Osnovni kapital Fonda upisan u sudski registar prilikom osnivanja i upisa iznosi 187.191.287 KM podijeljenih na 187.191.287 akcija, nominalne vrijednosti 1,00 KM po akciji. Akcije Fonda su obične, glase na ime i prenosive su bez ograničenja. Fond je osnovan sa ciljem javnog prikupljanja vaučera dodijeljenih na osnovu Zakona o privatizaciji državnog kapitala u preduzećima i zamjene prikupljenih vaučera za akcije preduzeća.

Zakonom o privatizacionim investicionim fondovima i društvima za upravljanje privatizacionim fondovima predviđeno je da Fond može trajati najduže pet godina od dana upisa u sudski registar, nakon čega se transformiše u zatvoreni investicioni Fond u skladu sa posebnim zakonom. Transformacija je izvršena 20.06.2007. godine datumom upisa u sudski registar broj: 080-0-Reg-07-000 366.

Skupština akcionara Privatizacionog investicionog fonda „Invest nova fond“ a.d. Bijeljina je, a na osnovu odredbi *Zakona o investicionim fondovima* („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj: 92/06), dana 19.04.2007. godine donijela odluku o osnivanju i transformaciji Fonda u *Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „Invest nova fond“ a.d. Bijeljina*.

Prema Odluci o transformaciji, izvršen je upis uskladijanja oblika organizovanja i transformacija Fonda sa *Zakonom o investicionim fondovima* kod Osnovnog suda u Bijeljini, Rješenjem suda broj: 080-0-Reg-07-000366 od 20.06.2007. godine. U istom postupku izvršena je i promjena naziva Fonda. Novi naziv je:

Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „Invest nova fond“ a.d. Bijeljina. Skraceni naziv je: ZIF „Invest nova fond“ a.d. Bijeljina.

Sjedište Fonda je u Bijeljini, ulica Gavrila Principa broj 11.

Upis promjene osnivača Fonda, organizovanje i uskladijanje akata sa *Zakonom o rivrednim društvima* („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj: 127/08 i 58/09), skladijanje djelatnosti sa *Zakonom o klasifikaciji djelatnosti i o registru poslovnih subjekata po djelatnostima u Republici Srpskoj* („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj: 74/10) i *Uredbom o klasifikaciji djelatnosti Republike Srpske* („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj: 119/10) izvršen je kod Okružnog privrednog suda u Bijeljini Rješenjem broj: 059-0-Reg-11-000488 od 07.09.2011. godine.

Djelatnost Fonda je ulaganje u dugoročne i kratkoročne hartije od vrijednosti, kao i upravljanje preduzećima iz svog portfelja, a prema jedinstvenoj klasifikaciji djelatnosti Fond se svrstava u podgrupu 65232 – ostale finansijske organizacije.

Organi Fonda su: Skupština akcionara i Nadzorni odbor Fonda. Skupština bira Nadzorni odbor fonda.

Poslove depozitara obavlja Centralni registar hartija od vrijednosti AD Banja Luka u skladu sa ugovorom, koji je u ime i za račun Fonda potpisalo Društvo, a na koji je saglasnost dala Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske.

Stupanjem na snagu *Zakona o investicionim fondovima* i *Pravilnika o preoblikovanju zatvorenog investicionog fonda* utvrđena je obaveza potpunog preoblikovanja fonda u otvoreni investicioni fond u roku i na način predviđen Zakonom i u skladu sa Planom preoblikovanja.

Rješenjem o registraciji Okružnog privrednog suda u Bijeljini broj: 059-0-Reg-16-000 643 od 20.09.2016. godine izvršena je promjena poslovnog imena tako da novo poslovno ime glasi: ***Zatvoreni mješoviti investicioni fond sa javnom ponudom u preoblikovanju "Invest Nova Fond" a.d. Bijeljina, Ul. Gavriła Principa br. 11.***

Na osnovu Plana preoblikovanja ZIF-a sa javnom ponudom „INVEST NOVA FOND“ a.d. Bijeljina br. SK-I-02/2016, od 01.07.2016. godine i 19.08.2016. godine, na koji je Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske (u daljem tekstu: Komisija) dala saglasnost Rješenjem br. 01-UP-52-525-6/16 dana 31.08.2016. godine Društvo za upravljanje ZIF „Invest nova fond“ a.d. Bijeljina (u daljnjem tekstu: DUIF) otpočelo je sa postupkom djelimičnog preoblikovanja. Nakon dobijanja saglasnosti za preoblikovanje DUIF će izvršiti u sudskom registru za ZMIF promjenu iznosa osnovnog kapitala, smanjenje za iznos izdvojene imovine i obaveza. Takođe, će u registru kod KHOV izvršiti upis OMIF-a kao i izdavanje udjela u OMIF-u

DUIFje na osnovu Planpreoblikovanja u skladu sa propisima sačinilo: Vrednovanje ukupne imovine i obaveza ZMIF-a u preoblikovanju na datum obračuna (završni račun), diobni bilans, izvještaj o početnom vrednovanju imovine i obaveza koja se izdvaja u OMIF, sa detaljnim obrazloženjem rednovanja i Nacrt Odluke o djelimičnom preoblikovanju Zatvorenog mješovitog investicionog fonda sa javnom ponudom u preoblikovanju „INVEST NOVA FOND“ a.d. Bijeljina u Otvoreni mješoviti investicioni fond sa javnom ponudom „Invest nova fond“ Bijeljina (u daljem tekstu: Odluka o preoblikovanju).

Ostali identifikacioni podaci:

- Matični broj: 01956973
- Matični broj subjekta: 1-5399
- Poreski broj: 4400352650008
- Registracioni sud: Okružni privredni sud u Bijeljini

4. NAPOMENE UZ IZVJEŠTAJ

4.1. Zahtjevane kvalitativne karakteristike finansijskih izvještaja

Kvalitativne karakteristike su svojstva koja informacije prikazane u finansijskim izvještajima čine korisnim. Četiri osnovne kvalitativne karakteristike jesu *razumljivost, relevantnost, pouzdanost i uporedivost.*

4.1.1. Razumljivost

Osnovni kvalitet informacija koje se iznose u finansijskim izvještajima jeste da budu razumljive onima koji ih koriste. Da bi se to postiglo, pretpostavlja se da korisnici posjeduju izvjesa znanja o poslovnim i ekonomskim aktivnostima, kao i računovodstvena znanja, i da su spremni da pažljivo prouče informacije sadržane u finansijskim izvještajima. Međutim, informacije o složenim pitanjima koje bi trebalo da budu sastavni dio finansijskih izvještaja s obzirom na njihov značaj za donošenje poslovnih odluka od strane korisnika, ne bi trebalo da budu izostavljene iz izvještaja samo zbog toga što bi nekim korisnicima bile teško razumljive.

4.1.2. Relevantnost

Da bi informacije bile korisne, one moraju biti relevantne za potrebe donošenja poslovnih odluka korisnika. Informacije se smatraju relevantnim kada utiču na poslovne odluke korisnika, pružajući im pomoć pri procjeni prošlih, sadašnjih i budućih događaja, potvrđujući, ili ispravljajući njihove procjene iz prošlosti.

Uloge predviđanja i potvrđivanja informacija međusobno su povezane. Na primer, informacije o tekućem nivou i strukturi aktive u posjedu može biti od koristi prilikom nastojanja korisnika da predvidi mogućnost pravnog lica da iskoristi prilike koje mu se pružaju, kao i njegovu sposobnost da reaguje u različitim situacijama. Iste informacije posjeduju ulogu potvrđivanja prošlih predviđanja, o, na primer, strukturi pravnog lica ili ishodu planiranih poslovnih aktivnosti.

Informacije o finansijskoj poziciji i performansama u prošlosti se često koriste kao osnova za predviđanje buduće finansijske pozicije i učinka, kao i drugih oblasti za koje su korisnici direktno zainteresovani, poput isplata dividendi i zarada, promjene cijena hartija od vrijednosti i mogućnost pravnog lica da blagovremeno ispuni svoje obaveze. Da bi informacija omogućila bilo kakvo predviđanje, ne mora biti u formi eksplicitne prognoze. Međutim, mogućnost predviđanja na osnovu finansijskih izvještaja je poboljšana načinom na koji su informacije o prošlim transakcijama i događajima prikazane. Na primer, korisnici će lakše moći da zasnuju svoj stav ako su u bilansu uspjeha zasebno objelodanjene neobične, abnormalne i rijetke stavke koje se tiču prihoda ili rashoda.

4.1.3. Pouzdanost

Da bi bile korisne, informacije moraju da budu pouzdane. Informacija se smatra pouzdanom kada nema materijalnih grešaka i kada je nepristrasna, i u koju se korisnici mogu pouzdati da vjerno prikazuju ono što predstavlja ili bi se moglo razložno očekivati da predstavlja.

Informacija može biti relevantna ali toliko nepouzdana po prirodi ili načinu prezentovanja da njeno evidentiranje može biti potencijalno varljivo. Na primer, ukoliko je punovažnost i iznos tužbe za nanijetu štetu koja je predmet sudskog spora osporena, možda pravno lice u bilansu stanja ne bi trebalo da evidentira pun iznos tužbe, mada bi trebalo da objelodani iznos i okolnosti tužbe.

4.1.4. Uporedivost

Korisnici treba da budu u mogućnosti da uporede finansijske izvještaje pravnog lica sa protokom vremena, kako bi mogli da identifikuju razvoj u finansijskom položaju i uspješnosti pravnog lica. Korisnici moraju da budu u mogućnosti da uporede finansijske izvještaje

različitih pravnih lica, kako bi procijenili njihov relativni finansijski položaj, uspješnost i promjene u finansijskom položaju. Stoga vrednovanje i prikazivanje finansijskog efekta sličnih transakcija i drugih događaja, mora biti dosledno u okviru jednog pravnog lica i tokom dužeg niza perioda za jedno pravno lice, a takođe mora biti dosledno i za različita pravna lica.

Važna implikacija kvalitativne karakteristike uporedivosti jeste to što su korisnici informisani o računovodstvenim politikama primenjenim u pripremanju finansijskih izvještaja, bilo kakvim izmjenama navedenih politika i njihovim efektima. Korisnici moraju biti u mogućnosti da identifikuju razlike između računovodstvenih politika sličnih transakcija i drugih događaja korišćenih od strane istog pravnog lica u raznim periodima, i korišćenih od strane drugih pravnih lica. Usklađenost sa Međunarodnim računovodstvenim standardima, uključujući objelodanjivanje računovodstvenih politika korišćenih od strane pravnog lica, može olakšati postizanje uporedivosti.

Potrebu za uporedivošću ne treba zamjenjivati sa samom jednobraznošću i ne bi smjelo da se dopusti da postane prepreka za uvođenje poboljšanih računovodstvenih standarda. Nije prihvatljivo za jedno pravno lice da nastavi s računovodstvenim obuhvatanjem transakcija na stari način, ako usvojena politika više nije u skladu s kvalitativnim obeležjima relevantnosti i pouzdanosti. Takođe, nije dobro za pravno lice da ne mijenja svoju računovodstvenu politiku, ako postoje relevantnije i pouzdanije alternative. Radi toga što korisnici žele da porede finansijski položaj, uspješnost i promjene u finansijskom položaju pravnih lica tokom vremena, važno je da finansijski izvještaji pokažu uporedne informacije za prethodne periode.

4.2. Ograničenja u pogledu ispunjavanja kvalitativnih zahtjeva

4.2.1. Blagovremenost

Ako dođe do nepotrebnog kašnjenja u izvještavanju, informacije sadržane u finansijskim izvještajima gube svoju važnost. Rukovodstvo bi možda trebalo da iznađe ravnotežu između relativne vrijednosti blagovremenog izvještavanja i pribavljanja pouzdanih informacija. Da bi se informacije blagovremeno pružile, često može biti neophodno da se izvještaj izda prije nego što svi aspekti transakcije i drugih događaja budu poznati i na taj način mu se umanjí pouzdanost. Nasuprot tome, ako se izvještavanje odlaže dok svi aspekti ne postanu poznati, informacije mogu biti veoma pouzdane ali od male koristi za korisnike koji su u međuvremenu morali da donesu odluke. Da bi se postigla ravnoteža između relevantnosti i pouzdanosti, najpre treba utvrditi kako na najbolji način da se zadovolje potrebe korisnika prilikom donošenja ekonomskih odluka.

4.2.2. Ravnoteža između koristi i troška

Ravnoteža između koristi i troška više je ograničenje nego kvalitativno obilježje. Koristi koje proizilaze iz informacija trebalo bi da prevaziđu troškove njihove pripreme. Međutim, procjena koristi i troškova u osnovi je proces prosuđivanja. Štaviše, troškove ne snose uvijek oni korisnici koji uživaju korist. U koristima mogu takođe uživati i drugi korisnici, pored onih za koje se informacije pripremaju. Na primer, pribavljanje dodatnih informacija kreditorima može pravnom licu smanjiti troškove zaduživanja. Stoga je teško u svakom pojedinačnom slučaju primjeniti test analize troškova i koristi. Pored toga, ova ograničenja treba da imaju u vidu posebno oni koji utvrđuju standarde, kao i oni koji pripremaju i koriste finansijske izvještaje.

4.2.3. Ravnoteža između kvalitativnih obilježja

U praksi je ravnoteža između kvalitativnih obilježja često neophodna. Uopšte gledano, cilj je postići odgovarajuću ravnotežu između kvalitativnih obilježja, kako bi se postigao cilj finansijskih izvještaja. Relativna važnost kvalitativnih obilježja u različitim slučajevima jeste stvar profesionalnog prosuđivanja.

4.3. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

Finansijski izvještaji Fonda su pripremljeni u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srpske, kao i propisima koji uređuju tržište kapitala u Republici Srpskoj. Priloženi finansijski izvještaji su pripremljeni po načelu nabavne vrijednosti, osim za određene finansijske instrumente koji se prezentuju po fer vrijednosti.

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2017. godinu su sastavljeni u skladu sa "*Pravilnikom o kontnom okviru, sadržini računa u kontnom okviru i sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove*" („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj: 13/09 i 106/15). Finansijske izvještaje čine:

1. Bilans stanja fonda – Izvještaj o finansijskom položaju,
2. Bilans uspjeha fonda - Izvještaj o ukupnom rezultatu u periodu,
3. Bilans tokova gotovine - Izvještaj o tokovima gotovine fonda,
4. Izvještaj o promjenama neto imovine fonda,
5. Izvještaj o finansijskim pokazateljima po udjelu ili akciji fonda,
6. Izvještaj o strukturi ulaganja fonda,
7. Izvještaj o strukturi ulaganja fonda po vrstama imovine,
8. Struktura obaveza fonda po vrstama instrumenata,
9. Izvještaj o realizovanim dobitcima (gubicima) fonda,
10. Izvještaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) fonda,
11. Izvještaj o transakcijama sa povezanim licima.

U skladu sa "*Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za investicione fondove*" („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj: 106/), evidentiranje nerealizovanih dobitaka i gubitaka nastalih po osnovu promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava klasifikovanih kao „*finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha*” priznaje se direktno u okviru kapitala, a ne u okviru računa dobitka ili gubitka perioda, kako se to zahtijeva po MRS 39 - *Finansijski instrumenti: priznavanje i odmjeravanje*.

Iznosi u finansijskim izvještajima izraženi su u konvertibilnim markama (KM) koja je izvještajna i funkcionalna valuta u BiH i Republici Srpskoj.

Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj: 94/15), koji se primjenjuje na sva privredna društva uključujući investicione fondove i Društva za upravljanje investicionim fondovima, pravna lica su obavezna da sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja vrše u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima (IAS), Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (IFRS), Međunarodnim standardima revizije (ISA), Kodeksom etike za profesionalne računovođe i pratećim uputstvima, objašnjenjima i smjernicama koje donosi Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i Međunarodna federacija računovoda (IFAC).

Osim navedne osnove i okvira, za sastavljanje finansijskih izvještaja Fonda koristi se i sledeća regulativa:

- 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 i 108/13);
- Zakon o porezu na dobit („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj: 91/06, 57/12 i 94/15 - koji se primjenjuje od 01.01.2016. godine);
- Zakon o porezu na dohodak („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj: 91/06, 128/06, 120/08, 71/10, 1/11, 107/13 i 60/15 koji je u primjeni od 01.09.2015. godine);
- 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, 23/10 i 120/12.....);
- Pravilnik o kontnom okviru, sadržini računa u kontnom okviru za investicione fondove („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj: 106/15),
- Pravilnik o sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj: 63/16),
- Drugi propisi koje je donijela Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske kao regulator tržišta hartija od vrijednosti.

Prilikom sastavljanja finansijskih izvještaja Fonda korištene su računovodstvene politike obrazložene u napomenama uz finansijske izvještaje.

Za sastavljanje i prezentaciju finansijskog izvještaja Fonda sa stanjem na dan 31.12.2017. godine primjenjeni su Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja (MSFI) i Međunarodni računovodstveni standardi, koji se odnose na poslovnu aktivnost Fonda, tj:

- MRS 1 – Predstavljavanje i prezentacija finansijskih izvještaja,
- MRS 7 – Izvještaj o novčanim tokovima,
- MRS 8 – Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i greške,
- MRS 10 – Događaji nakon datuma bilansiranja,
- MRS 18 – Prihodi,
- MRS 24 - Objavljivanje povezanih lica,
- MRS 32 – Finansijski instrumenti, prezentacija i objelodanjivanje,
- MRS 34 – Periodično finansijsko izvještavanje,
- MRS 36 – Obezvrijeđivanje sredstava,
- MRS 37 - Rezervisanja i potencijalne obaveze,
- MRS 39 – Finansijski instrumenti, priznavanje i mjerenje,
- MSFI 5 – Stalna sredstva namijenjena za prodaju i obustavljanje poslovanja.

4.4. Značajne računovodstvene politike

4.4.1. Prihodi od kamata i prihodi od dividend

Prihodi od kamata priznaju se u periodu na koji se odnose koristeći metodu efektivne kamatne stope i uključuju prihod od kamata na novac i novčane ekvivalente, dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka i koje se drže do dospjeća.

Prihodi od dividendi se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kada nastane pravo Fonda na dobijanje dividend ili naplatom iste za potraživanja sa postojećim rizikom naplate.

4.4.2. *Obračunati troškovi*

Obračunati troškovi početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortizacionom trošku korištenjem metode efektivne kamatne stope.

4.4.3. *Finansijska imovina*

Finansijska imovina se klasifikuje kao imovina raspoloživa za prodaju, imovina vrednovana po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, imovina koja se drži do dospijeca i ostala potraživanja koja predstavljaju nederivatnu finansijsku imovinu.

Početno priznavanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha vrši se po kupovnoj cijeni, na dan trgovanja, koja u cijenu pojedinačne transakcije ne uključuje transakcione troškove koji su direktno povezani sa sticanjem finansijskih sredstava.

Početno priznavanje finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju vrši se po kupovnoj cijeni, na dan trgovanja, koja u cijenu pojedinačne transakcije uključuje transakcione troškove koji su direktno povezani sa sticanjem finansijskih sredstava.

Naknadno vrednovanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha Fonda vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja koje vrednovanje uključuje povećanje odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko ispravke njihove vrijednosti, a nerealizirani dobiti i gubici iskazuju se u bilansu uspjeha u neto iznosu.

Naknadno vrednovanje finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja koje vrednovanje uključuje povećanje odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko ispravke njihove vrijednosti i povećanje odnosno smanjenje vrijednosti kapitala preko revalorizacionih rezervi iskazanih u bilansu stanja.

Fer vrijednost vlasničkih hartija od vrijednosti iz portfelja investicionih fondova obračunava se primjenom prosječne ponderisane cijene za ostvarene transakcije na berzi i prijavljene blok poslove, a zaokružuje se na četiri decimale.

U slučaju nepostojanja cijene iz predgodnog stava vrednovanje vlasničkih HOV vrši se po poslednjoj ostvarenoj cijeni te hartije iz trgovanja u periodu od 90 dana prije dana vrednovanja.

Vlasničke HOV za koje u periodu od 90 dana prije dana vrednovanja nisu ostvareni uslovi za vrednovanje na način iz prethodna dva stava vrednuju se tehnikama procjene koje su definisane MRS 39 – *Finansijski instrumenti: priznavanje i odmjeravanje* i drugim odgovarajućim MRS i MSFI.

Vrijednost neto imovine izračunava se jednom mjesečno.

4.4.4. *Realizovani dobiti i gubici od prodaje akcija*

Realizovani dobiti i gubici po osnovu prodaje akcija se obračunavaju kao razlika ostvarene prodajne vrijednosti i nabavne vrijednosti, odnosno knjigovodstvene vrijednosti akcija, odnosno njihove korekcije za iznos nerealizovanih dobitaka, odnosno gubitaka iz ranijih perioda.

4.4.5. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu, depozite kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s originalnim rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

4.4.6. Obaveze

Dugoročne i kratkoročne obaveze proistekle iz finansijskih i poslovnih transakcija procjenjuju se po nominalnoj vrijednosti. Obaveze u stranoj valuti procjenjuju se po sredjem kursu strane valute na dan bilansa. Zastarjele obaveze ukidaju se u korist prihoda.

4.4.7. Naknada društvu za upravljanje

Članom 66. *Zakona o investicionim fondovima* je definisano da se godišnji iznos provizije za upravljanje fondom definiše ugovorom između Fonda i Društva za upravljanje u procentu od ponderisane prosječne godišnje tržišne vrijednosti akcija. Pokazatelj ukupnih troškova fonda koji se može odbiti od imovine ne može biti veći od 3,5% u odnosu na prosječnu godišnju vrijednost akcija.

Obračun naknade Društvu za upravljanje vrši Centralni registar HOV a.d. Banja Luka, kao depozitar Fonda. Godišnji iznos naknade za upravljanje iznosi 2,7% ponderisane prosječne godišnje tržišne vrijednosti akcija Fonda, regulisan je Ugovorom o upravljanju između Društva i Fonda,

4.5. 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 date su u nastavku:

Obezvredjenje sredstava

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

Pravična (fer) vrijednost

Poslovna politika Fonda je da objelodani informacije o pravičnoj vrijednosti sredstava i

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

4.6. Napomene uz izvještaj

Na osnovu člana 85. i 180b. a u vezi sa članom 243d. Zakona o investicionim fondovima („Službeni glasnik Republike Srpske“ br. 92/06 i 82/15), člana 413. Zakona o privrednim društvima („Službeni glasnik Republike Srpske“ br. 127/08, 58/09, 100/11 i 67/13), člana 2. Pravilnika o preoblikovanju investicionog fonda („Službeni glasnik Republike Srpske“ br. 108/15) i člana 45. stav 1. tačka e. i tačka đ. Pravilnika o uslovima i postupku emisije hartija od vrijednosti („Službeni glasnik Republike Srpske“ br. 60/12 i 88/13), Skupština akcionara zatvorenog mješovitog investicionog fondasa javnom ponudom u preoblikovanju „Invest nova fond“ a.d. Bijeljina, na I redovnoj sjednici održanoj dana 24.04.2017. godine, usvojila je odluku o djelimičnom preoblikovanju "Invest nova fond" a.d. Bijeljina u Otvoreni mješoviti investicioni fond sa javnom ponudom „Invest nova fond“ Bijeljina. Imovina Zif Invest nove fonda AD je podjeljena sa stanjem na dan 31.12.2016. godine a sve u skladu sa usvojenim planom preoblikovanja od strane Komisije za hartije od vrijednosti. Imovina je vrednovana u skladu sa tržišnim vrijednostima na dan 31.12.2016. godine kako je i prikazana u godišnjem izvještaju sa 31.12.2016. godine.

Pregled stanja imovine na dan 31.12.2016.godine i imovine koja se prenosi i koja je ostala u ZIF Invest nova AD:

<i>Imovina</i>	<i>Stanje 31.12.2016.</i>	<i>ZIF Invest nova fond</i>	<i>OMIF Invest nova</i>
Ulaganje u HoV	23.187.751	425.988	22.761.753
Gotovina	602.491	122.887	479.604
Potraživanja	34.866	12.599	22.267
Obaveza	1.332.217	148.252	1.183.965
Neto imovina	22.492.891	413.232	22.079.659

4.6.1. Ulaganja i gotovina

<i>Opis pozicije</i>	<i>31.12.2017. godine</i>	<i>31.12.2016. godine</i>	<i>Indeks</i>
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.314.230	602.491	2.1813
Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	163.826	87.997	1.8617
Ulaganje Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	226.541	338.001	0.6702
Ulaganje Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospjeća	0	0	*****

Depoziti i plasmani	0	0	*****
Ostala ulaganja	0	0	*****
UKUPNO:	1.704.597	1.028.489	1.6574

Ukupna ulaganja i gotovina Fonda na dan 31.12.2017. godine iskazani su u bilansu stanja u iznosu od 1.704.597 KM (u prethodnom periodu 1.028.489 KM), od čega se na gotovinu i gotovinske ekvivalente odnosi 1.314.230 KM (u prethodnom periodu 602.491 KM), što čini 77,10% ukupnih ulaganja. Preostali dio odnosi se na Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha u iznosu od 163.826 KM ili 9,61% ukupnih ulaganja i na Ulaganje Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju u iznosu od 226.541 KM ili 13,29% ukupnih ulaganja. Ukupna ulaganja u odnosu na prethodni period veća su za 65,74%, pri čemu je do značajnijeg povećanja došlo kod Gotovina i gotovinski ekvivalenti i Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, dok je kod Ulaganje Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju došlo do smanjenja za 32,98%.

4.6.2. Potraživanja

<i>Opis pozicije</i>	<i>31.12.2017. godine</i>	<i>31.12.2016. godine</i>	<i>Indeks</i>
Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	0	0	*****
Potraživanja po osnovu kamata	672	0	*****
Potraživanja po osnovu dividendi	0	0	*****
Potraživanja po osnovu datih avansa	0	0	*****
Ostala potraživanja	4.980	0	*****
Potraživanja od društva za upravljanje	0	0	*****
AVR	12.477	12.599	0.9903
UKUPNO:	18.129	12.599	1.4389

Ukupna potraživanja Fonda iskazana su u iznosu od 18.129 KM (u prethodnom periodu 12.599 KM) i odnose se na potraživanja po osnovu kamata u iznosu od 672 KM ili 3,71%, ostala potraživanja u iznosu od 4.980 KM ili 27,47% i na aktivna vremenska razgraničenja u iznosu od 12.477 KM ili 68,82%.

4.6.3. Obaveze

<i>Opis pozicije</i>	<i>31.12.2017. godine</i>	<i>31.12.2016. godine</i>	<i>Indeks</i>
Obaveze prema banci depozitaru	909	1.082	0.8401
Ostale obaveze iz poslovanja	7.239	7.190	1.0068
Obaveze prema društvu za upravljanje	89.747	16.204	5.5386
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	1.299.080	479.604	2.7086
PVR	123.776	123.766	1.0000
UKUPNO:	1.520.751	627.856	2.4221

Ukupne obaveze na dan 31.12.2017. godine iskazane su u iznosu od 1.520.751 KM (u prethodnom periodu 627.856 KM). Najznačajniji dio obaveza odnosinse na ostale kratkoročne finansijske obaveze (85,42% ukupno iskazanih obaveza), zatim na obaveze prema društvu za upravljanje (5,90%). Ostale obaveze iz poslovanja iskazane su u iznosu od 7.239 KM i obaveze prema banci depozitaru u iznosu od 909 KM. Pasivna vremenska razgraničenja iskazana su u iznosu od 123.776 KM ili 8,14% ukupnih obaveza.

4.6.4. Kapital i rezerve

<i>Opis pozicije</i>	<i>31.12.2017. godine</i>	<i>31.12.2016. godine</i>	<i>Indeks</i>
Aksijski kapital - redovne akcije	134.760.199	134.760.199	1.0000
Udjeli	0	0	*****
Emisiona premija	0	0	*****
Ostale kapitalne rezerve	2.619.595	2.619.595	1.0000
Revalorizacione rezerve po osnovurevalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	- 29.052.138	- 29.784.462	0.9754
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	0	0	*****
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	0	0	*****
Nepokriveni gubitak ranijih godina	(107.160.885)	(107.160.885)	1.0000
Nepokriveni gubitak tekuće godine	(862.908)	0	*****
Nerealizovani dobitak / gubitak	- 101.888	- 21.215	4.8026
UKUPNO:	201.975	413.232	0.4887

Ukupan kapital Fonda čini aksijski kapital - redovne akcije u iznosu od 134.790.199 KM i ostale kapitalne rezerve u iznosu od 2.619.595 KM, korigovano za Revalorizacione rezerve po osnovurevalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju (29.052.138 KM), Nepokriveni gubitak ranijih godina (107.160.885 KM), Nepokriveni gubitak tekuće godine (862.908 KM) i Nerealizovani gubitak (101.888 KM).

4.6.5. Realizovani prihodi

<i>Opis pozicije</i>	<i>31.12.2017. godine</i>	<i>31.12.2016. godine</i>	<i>Indeks</i>
Prihodi od dividendi	246.731	768.504	0.3210
Prihodi od kamata	2.694	333.101	0.0081
Ostali poslovni prihodi	2.186	0	*****
Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	802	0	*****
UKUPNO:	252.413	1.101.605	0.2291

Ukupno iskazani prihodi u tekućem periodu iskazani su u iznosu od 252.413 KM i u odnosu na prethodni period manji su za 4,36 puta, kada su iskazani u inosu od 1.101.605 KM. Najznačajniji dio prihoda ostvaren je po osnovu dividendi (97,75% ukupno realizovanih prihoda). Prihodi po osnovu dividendi dati su u narednom pregledu:

<i>Opis pozicije</i>	<i>31.12.2017. godine</i>	<i>31.12.2016. godine</i>	<i>Indeks</i>
ZDP Hidroelektrane na Drini	0,00	78.147,47	*****
Telekomunikacije RS Banja Luka	208.278,66	535.807,55	0.3887
ZP hidroelektrane na Trebišnjici	0,00	97.238,04	*****
Nova banka a.d	0,00	2.126,26	*****
Nova banka - Dokapitalizacija	41.452,00	40.399,00	1.0261
Krka Novo Mjesto	0,00	6.996,98	*****
Uni kredit banka a.d Banja Luka	0,00	4.779,27	*****
BH Telekom	0,00	3.009,67	*****
Fabrika duvana dd Sarajevo	0,00	0,00	*****
JP Elektroprivreda BiH dd Sarajevo	0,00	0,00	*****
UKUPNO:	246.731,00	768.504,24	0.3601

Najznačajnije učešće u realizovanim prihodima po osnovu dividende ostvareno je kod Telekomunikacije RS Banja Luka (208.278,66 KM ili 84,41%).

Preostali dio realizovanih prihoda odnosi se na prihode po osnovu kamata (2.694 KM), Realizovane dobitke po osnovu prodaje hartija od vrijednosti (802 KM) i ostale poslovne prihode (2.186 KM).

4.6.6. Poslovni rashodi

<i>Opis pozicije</i>	<i>31.12.2017. godine</i>	<i>31.12.2016. godine</i>	<i>Indeks</i>
Naknada Društvu za upravljanje	194.755	158.445	1.2292
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	334	1.131	0.2953
Naknada članovima Nadzornog odbora	21.891	21.393	1.0233
Naknada banci depozitaru	13.861	12.689	1.0924
Ostali poslovni rashodi	40.695	33.906	1.2002
UKUPNO:	271.536	227.564	1.1932

Ukupni poslovni rashodi iskazani su u iznosu od 271.536 KM i u odnosu na prethodni period veći su za 19,32% kada su iskazani u iznosu od 227.564 KM. Najznačajniji dio poslovnih rashoda odnosi se na naknade Društvu za upravljanje koji su iskazani u iznosu od 194.755 KM ili 71,72% ukupnih poslovnih rashoda. U tekućem periodu došlo je do povećanja naknade za 18,644 % u poređenju sa prethodnim periodom. Osnovica za obračun provizije je ponderisana prosječna cijena akcija pomnožena sa brojem emitovanih akcija pomnožena sa stopom, koja je objavljena u prospektu fonda. Stopa je 2,7% na godišnjem nivou.

Ostali poslovni rashodi (14,98%), a njihova struktura data je u narednom pregledu:

<i>Opis pozicije</i>	<i>31.12.2017. godine</i>	<i>31.12.2016. godine</i>	<i>Indeks</i>
Naknada za Banjalučku berzu	4.000,00	4.000,00	1.0000
Bankarske, kastodi i brokerske usluge	1.697,00	864,00	1.9641
Naknada Komisiji za HoV	1.205,00	3.347,00	0.3600
Naknade Centralnom registru HoV	6.000,00	6.000,00	1.0000
Euro pres - naknada	16.500,00	12.284,00	1.3432
EX Revizija	2.808,00	2.808,00	1.0000
Perspektiva	0,00	818,00	*****
Alta	758,00	597,00	1.2697
Naknada notarima	7.727,00	3.188,00	2.4238
UKUPNO:	40.695,00	33.906,00	1.2002

4.6.7. Realizovani dobitak ili gubitak od ulaganja

<i>Opis pozicije</i>	<i>31.12.2017. godine</i>	<i>31.12.2016. godine</i>	<i>Indeks</i>
Poslovni prihodi	251.611	1.101.605	0.2284
Realizovani dobitak	802	0	*****

Ukupno prihodi	252.413	1.101.605	0.2291
Poslovni rashodi	271.536	227.564	1.1932
Realizovani gubitak	843.785	4.216.336	0.2001
Ukupno rashodi	1.115.321	4.443.900	0.2509
Realizovani dobitak	0	0	*****
Realizovani gubitak	862.908	3.342.295	0.2582

4.6.8. Finansijski prihodi i rashodi

Finansijski prihodi u tekućem periodu nisu iskazani, a nisu iskazani ni u prethodnom periodu. Isto se odnosi i na finansijske rashode.

Kako u Fondu u oba perioda nisu iskazivani finansijski i finansijski rashodi, to u tekućem periodu nije bilo uticaja ove bilansne pozicije na iskazani rezultat prije oporezivanja, tako da realizovani gubitak prije oporezivanja odgovara iskazanom realizovanom gubitku.

4.6.9. Tekući i odloženi porez na dobit

Fond nije iskazao tekući i odloženi porez na dobit, te u tekućem periodu nije bilo uticaja ove bilansne pozicije na iskazani rezultat prije oporezivanja, tako da realizovani gubitak prije oporezivanja odgovara iskazanom realizovanom gubitku.

4.6.10. Nerealizovani dobitak ili gubitak od ulaganja

<i>Opis pozicije</i>	<i>31.12.2017. godine</i>	<i>31.12.2016. godine</i>	<i>Indeks</i>
Nerealizovani dobitci na HoV	17.547	2.712.123	*****
Nerealizovani gubici na HoV	98.220	5.924.067	*****
Nerealizovani gubitak	80.673	3.211.944	*****

***** Znači da nema osnova izračunavati.

4.6.11. Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda

U oba posmatrana perioda došlo je do smanjenja neto imovine Fonda, pri čemu je smanjenje u tekućem periodu znatno manje u odnosu na smanjenje iskazano u prethodnom periodu, pri čemu je potrebno imati u vidu i provođenje postupka preoblikovanja.

Osnov ostvarenja ovog smanjenja dati su u bilansu uspjeha i u Notama uz finansijske izvještaje. U tekućem periodu ovo smanjenje je iskazano u iznosu od 943.581 KM (u prethodnom periodu 6.554.239 KM) a nastalo je kao rezultat:

- Realizovani gubitak poslije oporezivanja 862.908 KM
- Ukupni nerealizovani gubitak 80.673 KM

5. FINANSIJSKI POKAZATELJI FONDA

Finansijski pokazatelji Fonda dati su u Izvještaju o finansijskim pokazateljima po udjelu ili akciji investicionog fonda za period od 01.01.2017. do 31.12.2017. godine:

<i>Redni broj</i>	<i>Pozicija imovine</i>	<i>AOP</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina</i>
1	2	3	5	6
I	Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji fonda na početku perioda	501		
1	Neto imovina fonda na početku perioda	502	413,232	25,011,476
2	Broj udjela/akcija na početku perioda	503	134,760,199	187,191,287
3	Vrijednost udjela/ akcija na početku perioda	504	0.00	0.13
II	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu/akciji na kraju perioda	505		
1	Neto imovina fonda na kraju perioda	506	201,975	22,492,891
2	Broj udjela/akcija na kraju perioda	507	134,760,199	187,791,287
3	Vrijednost udjela/akcije na kraju perioda	508	0.00	0.12
III	Finansijski pokazatelji	509		
1	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	510	3.62	0.01
2	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	511	0.00	0.00
3	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	512	0.00	0.00
4	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	513	0.00	0.00

Vrijednost neto imovine po akciji fonda na početku perioda iznosila je 0,00 KM (0,003066) dobijeno iz odnosa neto imovine fonda na početku perioda (413.232 KM) i broja akcija na početku perioda (134.760.199 akcija). Na kraju perioda aova vrijednost iznosi 0,00 KM (0,001499) pri čemu je vrijednost neto imovine manja (iznosi 201.975 KM) a broj akcijam je ostao isti. U prethodnom periodu ove vrijednosti su iznosile 0,13 KM na početku, odnosno 0,12 KM na kraju perioda.

Odnos rashoda i prosječne neto imovine u tekućem periodu iznosi 3,62 a u prethodnom 0,01. Ostali pokazatelji nisu iskazani.

6. IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA

6.1. Izvještaj o strukturi ulaganja po vrstama imovine

Struktura ulaganja data je u Izvještaju o strukturi ulaganja imovine investicionog fonda po vrstama imovine na dan 31.12.2017. godine, što je dato u narednom pregledu:

<i>Redni broj</i>	<i>Opis</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)</i>
1	2	3	4
1	Akcije	274.104,84	15,9111
2	Obveznice	116.261,84	6,7487
3	Ostale hartije od vrijednosti	0,00	0,0000
4	Depoziti i plasmani	0,00	0,0000
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.314.229,95	76,2878
6	Ostala imovina	18.129,19	1,0524
	Ukupno	1.722.725,82	100,0000

U ovom izvještaju prikazana je struktura imovine Fonda agregirana i razvrstana po osnovnim vrstama ulaganja, tj. po akcijama, obveznicama, ostalim hartijama od vrijednosti, depozitima i plasmanima, gotovinom i gotovinskim ekvivalentima. Ukupna ulaganja Fonda

na dan 31.12.2017. godine iznose 1.722.725,82KM, od čega se na ulaganja u hartije od vrijednosti – akcije, odnosi iznos od 274.104,84KM ili 15,9111% vrijednosti imovine Fonda. Ulaganja u obveznice evidentirano je u iznosu od 116.261,84KM ili 6,7487%. Ulaganja u ostale hartije od vrijednosti u depozite i plasmane nisu iskazana. Preostali dio ulaganja odnosi se na gotovinu i gotovinske ekvivalente (1.314.229,95 KM ili 76,2878%) i ostalu imovinu (18.129,19 KM ili 1,0524%).

Članom 78. i 79. *Zakona o investicionim fondovima* utvrđena su dozvoljena ulaganja, ograničenja ulaganja i prekoračenja ulaganja. Struktura ulaganja je prikazana prema nazivu emitenta, vrsti i oznaci hartije od vrijednosti, broju hartija od vrijednosti i njihovoj nominalnoj i fer vrijednosti.

Prema odredbama *Zakona o investicionim fondovima*, prilikom provođenja analitičkih postupaka u toku vršenja revizije, obavljena je po sistemu slučajnog uzorka, provjera kako bi se uvjerilo da su načela utvrđivanja vrijednosti sadržana u propisima poštovana, da su na osnovu primjene navedenih načela dobijene cijene akcija tačne, te da naknada za upravljanje i druge naknade i troškovi predviđeni propisima, prospektom ili statutom fonda ne prelaze dozvoljene iznose.

Članu 47. *Zakona o investicionim fondovima*, navedeno je da fondovi sa javnom ponudom kojim upravlja jedno društvo za upravljanje ne mogu biti vlasnici ukupno:

- 1) više od 20% akcija sa pravom glasa jednog emitenta,
- 2) više od 10% akcija bez prava glasa jednog emitenta,
- 3) više od 15% dužničkih hartija od vrijednosti emitovanih od strane jednog emitenta, uz izuzetak da se ograničenja iz ove tačke ne primjenjuju na dužničke hartije od vrijednosti čiji su emitent Republika Srpska, BiH ili jedinica lokalne samouprave u Republici Srpskoj,
- 4) više od 5% udjela ili akcija pojedinog investicionog fonda,
- 5) više od 15% instrumenata tržišta novca jednog emitenta, uz izuzetak da se ograničenja iz ove tačke ne primjenjuju na instrumente tržišta novca čiji su emitent Republika Srpska, BiH ili jedinica lokalne samouprave u Republici Srpskoj.

Izuzeci od ograničenja ulaganja jednog fonda utvrđeni ovim zakonom primjenjuju se i u slučaju kada društvo upravlja sa više fondova.

INVEST NOVA AD BIJELJINA
Naziv fonda: ZMIF u preoblikovanju INVEST NOVA FOND AD BIJELJINA RegistarSKI broj fonda: ZJP-5 07-18-420

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA - AKCIJE na dan 31.12.2017

Red. br.	Naziv emitenta	KOD	Oznaka HOV	Broj akcija	Nabavna vrijednost po akciji	Ukupna nabavna vrijednost	Vrijednost akciji na dan izvještavanja	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vlasništvu izdavaoca (%)	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
I Akcije domaćih izdavalaca										
1 Redovne akcije										
1	ODP "PIROMETAL"	R	1056859	572091	1,0000	572.091,00	0,0000	0,00	14,119700	0,000000
2	ODP "KONFEKCIJA" P.O.	R	_1058312	311306	1,0000	311.306,00	0,0000	0,00	36,974756	0,000000
3	ODP "FABRIKA CARAPA" SRBINJE	R	_1117718	617966	1,0000	617.966,00	0,0000	0,00	29,393542	0,000000
4	ODP "TRANSPORT"	R	1151720	42615	1,0000	42.615,00	0,0000	0,00	1,916577	0,000000
5	ODP "PALIS" BRČKO"	R	_1362984	186103	1,0000	186.103,00	0,0000	0,00	18,091314	0,000000
6	ANGROCENAR AD	R	ANGR-R-A	67108	0,3000	20.132,40	0,0000	0,00	5,741144	0,000000
7	AUTORAD AD TREBINJE	R	AUTR-R-A	108085	1,0000	108.085,00	0,0000	0,00	7,474711	0,000000
8	BOBAR BANKA AD BIJELJINA - U STEČAJU	R	BBRB-R-A	100	2.010,0000	201.000,00	0,0000	0,00	0,440301	0,000000
9	BIRAČ AD ZVORNIK - U STEČAJU	R	BIRA-R-A	9985689	1,0000	9.985.689,00	0,0000	0,00	1,369619	0,000000
10	ČAJAVEC TELEKOMUNIKACIJE I ELEKTRONIKA AD BANJA LUKA - U STEČAJU	R	CJTE-R-A	232418	1,0000	232.418,00	0,0000	0,00	6,192849	0,000000
11	ČAJAVEC PPS TELEKOMUNIKACIJE AD - U STEČAJU	R	CPPS-R-A	113737	1,0000	113.737,00	0,0000	0,00	31,407868	0,000000
12	CRVENI SIGNAL AD GRADIŠKA	R	CSGN-R-A	21373	1,0000	21.373,00	0,0000	0,00	6,828216	0,000000
13	DOBOJPUTEVI AD, DOBOJ-U STEČAJU-	R	DOPT-R-A	108589	1,0000	108.589,00	0,0000	0,00	1,963563	0,000000
14	DALEKOVODINŽENJERING AD BRATUNAC - U STEČAJU	R	DVIN-R-A	298150	1,0000	298.150,00	0,0000	0,00	28,535551	0,000000
15	FABRIKA ŠEĆERA BIJELJINA AD VELIKA OBARSKA - U STEČAJU	R	FSBN-R-A	472361	1,0000	472.361,00	0,0000	0,00	1,638237	0,000000
16	FABRIKA STOČNE HRANE AD NOVA TOPOLA -U STEČAJU-	R	FSTH-R-A	7264	1,0000	7.264,00	0,0000	0,00	0,144100	0,000000
17	FABRIKA ŽICE AD NOVO GORAŽDE-U STEČAJU	R	FZIC-R-A	2542722	1,0000	2.542.722,00	0,0000	0,00	11,898965	0,000000
18	HIDRAT AD UKRIN-CELINAC	R	HDRT-R-A	34469	1,0000	34.469,00	0,0000	0,00	1,552553	0,000000
19	GIK HIDROGRADNJA AD I.SARAJEVO-PALE - U STEČAJU	R	HIDR-R-A	1042945	1,0000	1.042.945,00	0,0000	0,00	3,103121	0,000000
20	INTAL AD MILICI - U STEČAJU	R	INTL-R-A	61626	1,0000	61.626,00	0,0000	0,00	3,537735	0,000000
21	INZENJERING AD ZVORNIK P.O.- U STEČAJU	R	INZR-R-A	880151	1,0000	880.151,00	0,0000	0,00	18,144604	0,000000
22	MH ERS ZP IRCE AD ISTOČNO SARAJEVO	R	IZEN-R-A	95408	1,0000	95.408,00	0,1000	9.540,80	1,895479	0,553820
23	JUGOPREVOZ AD BILEČA	R	JGPB-R-A	5995	1,0000	5.995,00	0,2000	1.199,00	1,868137	0,069599
24	JELSINGRAD LIVAR LIVNICA CELIKA AD BANJA LUKA	B	JLLC-R-A	178169	0,2513	44.774,86	0,0500	8.908,45	0,505266	0,517114
25	JUGOMONTAŽA AD BILEČA - U STEČAJU	R	JMNT-R-A	243925	1,0000	243.925,00	0,0000	0,00	23,892268	0,000000
26	KOMPRED AD UGLJEVIK	B	KMPD-R-A	10275	1,0000	10.275,00	0,2000	2.055,00	0,497565	0,119288
27	TP KONZUM AD BANJA LUKA	R	KNZM-R-A	211591	1,0000	211.591,00	0,0000	0,00	9,393749	0,000000
28	KP KOMUNALAC AD FOCA	B	KOMF-R-A	10952	1,0000	10.952,00	0,2819	3.087,37	2,289503	0,179214

Red. br.	Naziv emitenta	KOD	Oznaka HOV	Broj akcija	Nabavna vrijednost po akciji	Ukupna nabavna vrijednost	Vrijednost akcije na dan izvještavanja	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vlasništvu izdavaoca (%)	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
29	FAMOS FABRIKA KORAN AD PALE - U STEČAJU	R	KORN-R-A	1977148	1,0000	1.977.148,00	0,0000	0,00	9,019816	0,000000
30	KONFEKCIJA PIONIR AD PRNJAVOR - U STEČAJU	R	KPPR-R-A	681341	1,0000	681.341,00	0,0000	0,00	8,566444	0,000000
31	DD LASER BRCKO	R	LSR9R	12269	10,0000	122.690,00	0,0000	0,00	1,394829	0,000000
32	NOVA BANKA AD BANJA LUKA	B	NOVB-R-E	41452	1,0000	41.452,00	0,6000	24.871,20	0,032827	1,443712
33	TP PROMET AD PRNJAVOR	R	PROM-R-A	195594	0,4794	93.763,67	0,3200	62.590,08	2,138997	3,633200
34	GP RAD AD BIJELJINA-U STEČAJU-	R	RADB-R-A	159263	1,0000	159.263,00	0,0000	0,00	4,091181	0,000000
35	ENERGOINVEST RASKLOPNA OPREMA AD ISTOČNO SARAJEVO-U STEČAJU-	R	RAOP-R-A	430250	1,0000	430.250,00	0,0000	0,00	1,235245	0,000000
36	RATARSTVO AD NOVA TOPOLA U STEČAJU	R	RATA-R-A	24484	1,0000	24.484,00	0,0000	0,00	0,144089	0,000000
37	RUDNIK MRKOG UGLJA MILJEVINA AD - U STEČAJU-	R	RMUM-R-A	1969609	1,0000	1.969.609,00	0,0000	0,00	5,189412	0,000000
38	VP SAVA AD GRADISKA - U STEČAJU	R	SAVA-R-B	83234	1,0000	83.234,00	0,0000	0,00	0,744351	0,000000
39	AKCIONARSKO DRUŠTVO RUDNIK NEMETALA STANARI STANARI - U STEČAJU	R	STNR-R-A	2070393	1,0000	2.070.393,00	0,0000	0,00	8,206793	0,000000
40	TRGOVINA LOPARE AD LOPARE - U STEČAJU	R	TRGL-R-A	595051	1,0000	595.051,00	0,0000	0,00	25,283587	0,000000
41	TERMAL AD LOPARE - U STEČAJU	R	TRML-R-A	495493	1,0000	495.493,00	0,0000	0,00	7,012859	0,000000
42	IZVOR PVIK AD FOČA	B	VKIF-R-A	43210	1,0000	43.210,00	0,2000	8.642,00	2,289518	0,501647
43	VELEPROMET&RK AD ŠAMAC	R	VPRK-R-A	837607	1,0000	837.607,00	0,0000	0,00	29,017612	0,000000
44	ZELJEZNICE RS AD DOBOJ	R	ZERS-R-A	1039	0,1545	160,55	147,4600	153.210,94	2,078000	8,893519
45	ZITOPRODUKT AD BANJA LUKA-U STEČAJU-	R	ZPBL-R-A	263993	1,0000	263.993,00	0,0000	0,00	0,781406	0,000000
2	Prioritetne akcije									
1	BOBAR BANKA AD BIJELJINA - U STEČAJU	R	BBRB-P-D	60	3.517,5000	211.050,00	0,0000	0,00	0,462314	0,000000
4	Ukupna ulaganja u akcije domaćih izdavalaca					28.583.905,48		274.104,84		15,9111%
III	Ukupna ulaganja u akcije					28.583.905,48		274.104,84		15,9111%

Izvršni direktor Društva
Stevan Radić Bijeljina, 21.02.2018

INVEST NOVA AD BIJELJINA

Naziv fonda: ZMIF u preoblikovanju INVEST NOVA FOND AD BIJELJINA RegistarSKI broj fonda: ZJP-5 07-18-420

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA - OBVEZNICE na dan 31.12.2017

Red. br.	Naziv emitenta	KOD	Oznaka HOV	Broj HOV	Ukupna nominalna	Ukupna nabavna	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u emisiji (%)	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
I	Obveznice domaćih izdavalaca								
1	Državne obveznice								
1	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA	B	RSRS-O-E	1000	800,00	697,32	723,50	0,003436	0,041997
2	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA	B	RSRS-O-F	52795	42.236,00	37.095,27	38.223,58	0,095212	2,218785
3	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA	B	RSRS-O-G	49799	39.839,20	35.227,59	35.895,12	0,228244	2,083623
4	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA	B	RSRS-O-H	23700	21.330,00	20.592,80	19.197,00	0,086808	1,114339
5	REPUBLIKA SRPSKA - MINISTARSTVO FINANSIJA	B	RSRS-O-I	25253	25.253,00	21.436,70	22.222,64	0,078462	1,289970
4	Ukupna ulaganja u obveznice domaćih izdavalaca				129.458,20	115.049,68	116.261,84		6,7487%
II	Obveznice stranih izdavalaca								
3	Obveznice stranih pravnih lica								
1	ABANKA VIPA DD LJUBLJANA	R	ABVIP	336	657.158,88	600.957,83	0,00	0,280000	0,000000
4	Ukupna ulaganja u obveznice stranih izdavalaca				657.158,88	600.957,83	0,00		0,0000%
III	Ukupna ulaganja u obveznice				786.617,08	716.007,51	116.261,84		6,7487%

Izvršni direktor Društva Stevan Radić

Bijeljina, 21.02.2018

INVEST NOVA AD BIJELJINA

Naziv fonda: ZMIF u preoblikovanju INVEST NOVA FOND AD BIJELJINA RegistarSKI broj fonda: ZJP-5 07-18-420

PRILOG KOJIM SE DOKUMENTUJE UTVRĐIVANJE NABAVNE CIJENE HOV na dan: 31.12.2017

Oznaka HOV	Datum	Kod i opis	Broj HOV			Cijena	Vrijednost			Transakcion i trošak	Korekcije	Nabavna cijena (pon.ar.sr.)
			Kupovina	Prodaja	Saldo		Kupovine	Prodaje	Salda			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
RSRS-O-G	11.11.2017	B - Početno stanje			49.799	0,7958			39.631,04			0,7958
	24.12.2017	B glavnica		0	49.799	9,0000		0,00	35.227,59		-4.403,45	0,7074
RSRS-O-I	11.11.2017	B - Početno stanje			50.000	0,8489			42.443,87			0,8489
	01.12.2017	B trgovina		10.000	40.000	0,8489		8.488,77	33.955,10	0,00		0,8489
	27.12.2017	B trgovina		14.747	25.253	0,8489		12.518,40	21.436,70	0,00		0,8489
CERP-R-A	30.07.2010	R - Početno stanje			96.941	1,0000			96.941,00			1,0000
	29.12.2017	R brisanje		96.941	0	1,0000		96.941,00	0,00			1,0000
HTKR-R-A	31.12.2007	R - Početno stanje			61.398	1,0000			61.398,00			1,0000
	13.12.2017	R brisanje		61.398	0	1,0000		61.398,00	0,00			1,0000

INVEST NOVA AD BIJELJINA
IZVJEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) INVESTICIONOG FONDA na dan 31.12.2017

Ulaganja po emitentu - oznaka HOV	KOD	Količina	Nabavna vrijednost	Fer vrijednost	Reval. fin. sredstava raspoloživih za prodaju	Reval. po osnovu instr. zaštite	Nerealiz. D/G priznat kroz rezultat perioda	Neto kursne razlike na HOV	Amort. diskonta (premije) fin. sred.	Nerealiz. dobitak/gubitak tekućeg perioda	Promjene
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Redovne akcije											
_1056859	R	572091	572.091,00	0,00	-572.091,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-572.091,00	0,00
_1058312	R	311306	311.306,00	0,00	-311.306,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-311.306,00	0,00
_1117718	R	617966	617.966,00	0,00	-617.966,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-617.966,00	0,00
_1151720	R	42615	42.615,00	0,00	-42.615,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-42.615,00	0,00
_1362984	R	186103	186.103,00	0,00	-186.103,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-186.103,00	0,00
ANGR-R-A	R	67108	20.132,40	0,00	-20.132,40	0,00	0,00	0,00	0,00	-20.132,40	0,00
AUTR-R-A	R	108085	108.085,00	0,00	-108.085,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-108.085,00	0,00
BBRB-R-A	R	100	201.000,00	0,00	-201.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-201.000,00	0,00
BIRA-R-A	R	9985689	9.985.689,00	0,00	-9.985.689,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-9.985.689,00	0,00
CJTE-R-A	R	232418	232.418,00	0,00	-232.418,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-232.418,00	0,00
CPPS-R-A	R	113737	113.737,00	0,00	-113.737,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-113.737,00	0,00
CSGN-R-A	R	21373	21.373,00	0,00	-21.373,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-21.373,00	0,00
DOPT-R-A	R	108589	108.589,00	0,00	-108.589,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-108.589,00	0,00
DVIN-R-A	R	298150	298.150,00	0,00	-298.150,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-298.150,00	0,00
FSBN-R-A	R	472361	472.361,00	0,00	-472.361,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-472.361,00	0,00
FSTH-R-A	R	7264	7.264,00	0,00	-7.264,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-7.264,00	0,00
FZIC-R-A	R	2542722	2.542.722,00	0,00	-2.542.722,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-2.542.722,00	0,00
HDRT-R-A	R	34469	34.469,00	0,00	-34.469,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-34.469,00	0,00
HIDR-R-A	R	1042945	1.042.945,00	0,00	-1.042.945,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.042.945,00	0,00
INTL-R-A	R	61626	61.626,00	0,00	-61.626,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-61.626,00	0,00
INZR-R-A	R	880151	880.151,00	0,00	-880.151,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-880.151,00	0,00
IZEN-R-A	R	95408	95.408,00	9.540,80	-85.867,20	0,00	0,00	0,00	0,00	-85.867,20	0,00
JGPB-R-A	R	5995	5.995,00	1.199,00	-4.796,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-4.796,00	0,00
JLLC-R-A	B	178169	44.774,86	8.908,45	0,00	0,00	-52.221,33	0,00	0,00	-52.221,33	0,00
JMNT-R-A	R	243925	243.925,00	0,00	-243.925,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-243.925,00	0,00
KMPD-R-A	B	10275	10.275,00	2.055,00	0,00	0,00	-3.591,11	0,00	0,00	-3.591,11	0,00
KNZM-R-A	R	211591	211.591,00	0,00	-211.591,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-211.591,00	0,00
KOMF-R-A	B	10952	10.952,00	3.087,37	0,00	0,00	446,84	0,00	0,00	446,84	0,00
KORN-R-A	R	1977148	1.977.148,00	0,00	-1.977.148,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.977.148,00	0,00
KPPR-R-A	R	681341	681.341,00	0,00	-681.341,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-681.341,00	0,00
LSR9R	R	12269	122.690,00	0,00	-122.690,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-122.690,00	0,00
NOVB-R-E	B	41452	41.452,00	24.871,20	0,00	0,00	-9.803,98	0,00	0,00	-9.803,98	0,00
PROM-R-A	R	195594	93.763,67	62.590,08	-31.173,59	0,00	0,00	0,00	0,00	-31.173,59	-3.911,88

Ulaganja po emitentu - oznaka HOV	KOD	Količina	Nabavna vrijednost	Fer vrijednost	Reval. fin. sredstava raspoloživih za prodaju	Reval. po osnovu instr. zaštite	Nerealiz. D/G priznat kroz rezultat perioda	Neto kursne razlike na HOV	Amort. diskonta (premije) fin. sred.	Nerealiz. dobitak/gubitak tekućeg perioda	Promjene
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
RADB-R-A	R	159263	159.263,00	0,00	-159.263,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-159.263,00	0,00
RAOP-R-A	R	430250	430.250,00	0,00	-430.250,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-430.250,00	0,00
RATA-R-A	R	24484	24.484,00	0,00	-24.484,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-24.484,00	0,00
RMUM-R-A	R	1969609	1.969.609,00	0,00	-1.969.609,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.969.609,00	0,00
SAVA-R-B	R	83234	83.234,00	0,00	-83.234,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-83.234,00	0,00
STNR-R-A	R	2070393	2.070.393,00	0,00	-2.070.393,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-2.070.393,00	0,00
TRGL-R-A	R	595051	595.051,00	0,00	-595.051,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-595.051,00	0,00
TRML-R-A	R	495493	495.493,00	0,00	-495.493,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-495.493,00	0,00
VKIF-R-A	B	43210	43.210,00	8.642,00	0,00	0,00	-9.938,30	0,00	0,00	-9.938,30	0,00
VPRK-R-A	R	837607	837.607,00	0,00	-837.607,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-837.607,00	0,00
ZERS-R-A	R	1039	160,55	153.210,94	153.050,39	0,00	0,00	0,00	0,00	153.050,39	-38.297,54
ZPBL-R-A	R	263993	263.993,00	0,00	-263.993,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-263.993,00	0,00
Prioritetne akcije											
BBRB-P-D	R	60	211.050,00	0,00	-211.050,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-211.050,00	0,00
Obveznice											
ABVIP	R	336	600.957,83	0,00	-600.957,83	0,00	0,00	0,00	0,00	-600.957,83	0,00
RSRS-O-E	B	1000	697,32	723,50	0,00	0,00	-144,55	0,00	0,00	-144,55	10,70
RSRS-O-F	B	52795	37.095,27	38.223,58	0,00	0,00	-9.894,17	0,00	0,00	-9.894,17	633,54
RSRS-O-G	B	49799	35.227,59	35.895,12	0,00	0,00	-10.735,78	0,00	0,00	-10.735,78	-133,24
RSRS-O-H	B	23700	20.592,80	19.197,00	0,00	0,00	-4.133,39	0,00	0,00	-4.133,39	469,26
RSRS-O-I	B	25253	21.436,70	22.222,64	0,00	0,00	-1.375,36	0,00	0,00	-1.375,36	252,53
Udjeli otvorenih IF-ova											
JBMBLKB	R	2020,69	244.478,75	0,00	-244.478,75	0,00	0,00	0,00	0,00	-244.478,75	0,00
Ukupno:	53		29.544.391,74	390.366,68	-29.052.137,38	0,00	-101.391,13	0,00	0,00	-29.153.528,51	-40.976,63

Izvršni direktor Društva
Stevan Radić
Bijeljina,
21.02.2018

6.3. Izvještaj o realizovanim dobitcima (gubicima)

Pregled realizovanih dobitaka / gubitaka u tekućem periodu dat je u Izvještaju o realizovanim dobitcima (gubicima) investicionog fonda na dan 31.12.2017. godine:

I - PRODATE I AMORTIZOVANE HARTIJE OD VRIJEDNOSTI

Datum transak.	Prodate i amortizovane hartije od vrijednosti	Broj hartija	Ukupna nabavna vrijednost	Ukupna prodajna vrijednost	Realizovani dobitak (gubitak) (5-4)
1	2	3	4	5	6
	A. AKCIJE				
	I - Akcije domaćih izdavalaca				
	1. Redovne akcije				
01,12,2017	RSRS OI	10,000.00	8,488.77	8,724.35	235.58
27,12,2017	RSRS OI	14,747.00	12,518.40	13,084.58	566.18
	2. Prioritetne akcije				
	3. Akcije investicionih fondova				
	II - Akcije stranih izdavalaca				
	1. Redovne akcije				
	2. Prioritetne akcije				
	3. Akcije investicionih fondova				
	B. OBVEZNICE I DRUGE DUŽNIČKE HARTIJE OD VRIJEDNOSTI				
	Obveznice i druge dužničke hartije od vrijednosti domaćih izdavalaca				
	Državne obveznice				
	Obveznice jedinica teritorijalne autonomije i lokalne samouprave i obveznice drugih pravnih lica izdate uz garanciju Vlade Republike Srpske				
	Depozitne potvrde, komercijalni zapisi, obveznice i druge dužničke HOV				
	Obveznice ostalih pravnih lica				
	Komercijalni zapisi ostalih pravnih lica				
	Obveznice i druge dužničke hartije od vrijednosti stranih izdavalaca				
	Obveznice i ostale dužničke hartije od vrijednosti stranih država i centralnih banaka				
	Obveznice i druge dužničke hartije od vrijednosti stranih banaka i ostalih pravnih lica				
	Udjeli investicionih fondova				
	Druge HOV domaćih izdavalaca				
	Druge HOV stranih izdavalaca				
	Amortizovane obveznice i druge dužničke hartije od vrijednosti				
	V. UKUPNO REALIZOVANI DOBICI (GUBICI) NA HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI	24,747.00	21,007.17	21,808.93	801.76

II - OTUĐENJE HARTIJA OD VRIJEDNOSTI PO DRUGOM OSNOVU OSIM PRODAJE

Datum transakcije	Otuđenje HOV iz portfelja po drugom osnovu osim prodaje	Broj hartija	Ukupna nabavna vrijednost	Ukupna prodajna vrijednost	Realizovani dobitak (gubitak) (5-4)
1	2	3	4	5	6
	AKCIJE				
	I - Akcije domaćih izdavalaca				
	1. Redovne akcije				

28,02,2017		576,800	576,080.00	0.00	-576,080.00
03,11,2017	DVAN-RA	109,366	109,366.00		-109,366.00
29,12,2017	CERP RA	96,941	96,941.00	0.00	-96,941.00
29,12,2018	HTKR RA	61,398	61,398.00	0.00	-61,398.00
	2. Prioritetne akcije				
	II - Akcije stranih izdavalaca				
	1. Redovne akcije				
	2. Prioritetne akcije				
	III - UKUPNO REALIZOVANI DOBICI (GUBICI) PO OSNOVU OTUĐENJA	844,505	843,785	0	-843,785

Devizni kursevi:

Srednji devizni kursevi, utvrđeni na međubankarskom tržištu deviza, primjenjuju se za preračun deviznih pozicija u bilansima Društva u Konvertibilne marke (KM). Ovi kursevi za glavne valute su bili:

Valuta	31.12.2008. godine	31.12.2009. godine	31.12.2010. godine	31.12.2011. godine	31.12.2012. godine
EUR	1.955830	1.955830	1.955830	1.955830	1.955830
USD	1.387310	1.364088	1.472764	1.511577	1.483600
CHF	1.307111	1.314579	1.567800	1.608942	1.619065

Valuta	31.12.2013. godine	31.12.2014. godine	31.12.2015. godine	31.12.2016. godine	31.12.2017. godine
EUR	1.955830	1.955830	1.955830	1.95583	1.95583
USD	1.419016	1.608413	1.794545	1.85545	1.63081
CHF	1.595424	1.626064	1.813131	1.82124	1.67136

7. IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJAMA SA POVEZANIM LICIMA

Naziv investicionog fonda: **ZMIF u preoblikovanju INVEST NOVA FOND AD**

Registarski broj investicionog fonda: **01956973**

Naziv društva za upravljanje investicionim fondom: **Društvo za upravljanje investicionim fondovima Invest nova a.d.**

Matični broj društva za upravljanje investicionim fondom: **1935321**

JIB društva za upravljanje investicionim fondom: **4400381240005**

JIB zatvorenog investicionog fonda: **4400352650008**

IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJAMA SA POVEZANIM LICIMA

na dan 31.12.2017. godine

I - ULAGANJA U POVEZANA LICA:

Red. Br.	Naziv povezanog lica	Broj akcija	Nabavna vrijednost akcija	Fer vrijednost na dan bilansa	Nerealizovani dobitak (gubitak)
1	2	3	4	5	6
1					
2					
3					
	Ukupno				

II- PRIHODI OD POVEZANIH LICA

I - Prihodi po osnovu dividendi od ulaganja u povezana lica				
Red. Br.	Naziv povezanog lica	Broj držanih akcija	Dividenda/Akcije	Prihod od dividendi
1	2	3	4	5
1				
2				
3				
4	Ukupno prihodi od dividendi			
II - Prihodi po osnovu kamata od ulaganja u povezana lica				
Red. Br.	Naziv povezanog lica	Nominalna vrijednost obveznica	Period držanja	Prihod od kamate
1	2	3	4	5
1				
2				
3				
4	Ukupno prihodi od kamata			
III - Ukupni prihodi				

U Notama su definisana povezana lica. Povezana lica Zatvorenog mješovitog investicionog fonda sa javnom ponudom u preoblikovanju „Invest nova fond“ a.d. Bijeljina su Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Invest nova“ a.d. Bijeljina, banka depozitar tj. Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. banja Luka, advokat odnosno advokatska kancelarija, revizor tj. Revidere d.o.o. Bijeljina, NO Fonda, Banjalučka berza hartija od vrijednosti ad Banja Luka, zaposleni u Društvu, članovi UO.

U Notama su data sledeća objašnjenja:

Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Invest nova“ a.d. Bijeljina – naknada Društvu,

Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka – depozitar,

Advokat, Željka Jovičić,

Revidere d.o.o. Bijeljina – revizor,

NO Fonda: Petar Dragičević, Cvijeta Cacanović, Miladin Vidić, Biljana Čepujonska Sekulić, Darjo Pugartnik,

Banjalučka berza hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka

Zaposleni u Društvu: Stevan Radić – izvršni direktor, Petar Mitrović – izvršni direktor, Svetlana Ristić, Biljana Trifković, Jelena Kostić, Bojana Vakičić i Slobodanka Jelić.

Članovi Upravnog odbora Društva: Srđan Stanojević, Stevan Radić, Željko Šupić,

Kvalifikovano učešće u kapitalu društva;

Stevan Radić, JMBG: 2910958183945, iz Zvornika (38,40%),

Progres AD d.o.o. Zvornik, MB: 01874390 (11,86%).

8. IZVJEŠTAJ O ISPLATAMA POVEZANIM LICIMA

III - ISPLATE POVEZANIM LICIMA

za period od 01.01.2017. do 31.12.2017.

<i>Prezime i ime povezanog lica</i>	<i>Iznos isplate</i>	<i>Svrha isplate</i>
DUF INVEST NOVA		
1 CR HOV	20,000.34	Naknada depozitaru
2 Banjalučka berza	4,000.00	Naknada berzi
3 Nadzorni odbor fonda	21,891.00	Naknada članovima NO Fonda

4 Notar	2,837.25	Naknada Notaru
5 Revizor	2,808.00	Naknada revizoru
Ukupno isplate		

9. POSEBNE NAPOMENE

9.1. Događaji nakon dana bilansiranja

Nakon datuma bilansiranja nije bilo događaja i poslovnih transakcija koji bi mogli imati materijalno značajne efekte na finansijske izvještaje Fonda i obavljenju reviziju.

9.2. Načelo stalnosti poslovanja

Ocjena vremenske neograničenosti poslovanja obavezan je sastavni dio revizorskog izvještaja. U postupku te ocjene u okviru provedene revizije primjenjeni su uobičajeni preporučeni koraci.

Finansijski izvještaji koji su bili predmet revizije sastavljeni su uz pretpostavku da će Fond nastaviti poslovati vremenski (razumno) neograničeno. Fond je u prethodnom periodu pratilo procese transformacije od osnivanja do danas kada posluje kao akcionarsko društvo u skladu sa važećim propisima koji regulišu problematiku osnivanja i funkcionisanja investicionih fondova.

Stalnost poslovanja Fonda je u najvećoj mjeri uslovljena tržišnim rizikom od neizvjesnosti kretanja cijena finansijskih instrumenata na tržištu hartija od vrijednosti. Na osnovu podataka i saznanja prikupljenih u postupku revizije finansijskih izvještaja za tekuću godinu, mišljenja smo da načelo stalnosti poslovanja Fonda u narednom periodu nije dovedeno u pitanje. U vezi s tim potrebno je napomenuti da je Zakonom o investicionim fondovima ("Službeni glasnik Republike Srpske" broj: 92/06), članom 243 d. predviđeno da se najkasnije u roku od tri godine od dana stupanja na snagu Zakona (14.08.2018. godine) zatvoreni investicioni fondovi preoblikuju u otvorene investicione fondove.

9.3. Sudski sporovi

Prema Notama uz finansijske izvještaje za period 01.01.2017. – 31.12.2017. godine Fond ima sledeće sudske sporove.

1. Tuženi: Petar Dušanić, iz Prnjavora, Ulica Nikolaja Velimirovića 39, Kompanija Dušanić d.o.o. Prnjavor i Zoran Lukanović, iz Gornje Mravice bb, Prnjavor (u pravnoj stvari povodom emitenta TP „Promet“ a.d. Prnjavor), vrijednost spora: 355.204,15 KM,

2. Tuženi: Republika Srpska, Vlada Republike Srpske, zastupana po pravobranilaštvu Republike Srpske, Investiciono razvojna banka Republike Srpske, Ulica Mladena Stojanovića 17, 78000 Banja Luka, zastupana po direktoru i zakonskom zastupniku, a ovaj po Pravobranilaštvu Republike Srpske, i Brčko Distrikt Bosne i Hercegovine, vrijednost spora: 1.000.000,00KM – zajedno u postupku sa Zatvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom „BLB Profit“ a.d. Banja Luka, Zatvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom „Bors invest fond“ a.d. Banja Luka, Zatvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom „Kristal invest fond“ a.d. Banja Luka, Zatvorenim investicionim fondom sa javnom

ponudom „Jahorina konseko invest“ a.d. Pale i Zatvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom „Polara invest fond“ a.d. Banja Luka.

Pregled podataka koji su traženi po članu 175. Zakona o investicionim fondovima a koji se ne nalaze u redovnim izvještajima

9.4. Posebni pokazatelji

1) Pokazatelj berzanskih posrednika u trgovini hartijama od vrijednosti:

<i>O p i s</i>	<i>Vrijednost transakcija</i>	<i>Iznos provizije</i>	<i>Učešće u %</i>
Filijala za poslovanje sa HOV Broker nova a.d. Banja Luka	303.747,68	1.094,63	0,36
Uni broker doo Sarajevo	165.000,00	1.242,57	0,75
Ukupno	468.747,68	2.337,20	1,11

2) Pregled kretanja cijena akcija Fonda na berzi u prethodne tri poslovne godine:

<i>O p i s</i>	<i>2017.</i>	<i>2016.</i>	<i>2015.</i>
najviša tržišna cijena po akciji	0,05	0,043	0,046
najniža tržišna cijena po akciji	0,039	0,031	0,039

3) Najviša i najniža neto vrijednost imovine Fonda i NVI po akciji za zadnjih četiri godine:

<i>O p i s</i>	<i>2017.</i>	<i>2016.</i>	<i>2015.</i>	<i>2014.</i>
Najviša NVI fonda	248.988,77	25.159.642,65	29.320.650,45	31.844.675,16
Najniža NVI fonda	201.974,74	25.011.475,67	28.964.036,31	28.857.240,48
NVI po akciji- najviša	0,0018	0,16	0,17	0,17
NVI po akciji- najniža	0,0015	0,13	0,15	0,15

4) Uporedni pregled poslovanja u protekle tri kalendarske godine:

	<i>2017.</i>	<i>2016.</i>	<i>2015.</i>
Ukupna neto vrijednost imovine	450,963,51	280.999.534,48	320.224.378,87
(prosječna godišnja NVI)	225,481,755	23.412.907,21	26.677.529,13
(prosječna godišnja tržišna vrijednost akcija fonda)	5.942.924,78	7.094.549,78	8.180.259,24
NVI po akciji	0,0015	0,125	0,13
Pokazatelj ukupnih troškova u % (u prosječnoj godišnjoj tržišnoj vrijednosti akcija fonda)	3,5	2,98725	6,4495%
Pokazatelj ukupnih troškova u % (u prosječnoj godišnjoj NVI)	3,5	1,98%	1,98%

Ovlašćeni revizor
Prof. dr Rajko Radović
Licenca broj: 570/17

