

Finansijski izvještaji za godinu
koja se završava 31. decembra
2017. godine i Izvještaj
nezavisnog revizora

DUIF „Management Solutions“ d.o.o.
Banja Luka



SADRŽAJ

Izveštaj nezavisnog revizora.....	1
Bilans uspjeha za period 01.01 - 31.12.2017. godine	5
Bilans Stanja na dan 31.12.2017. godine.....	6
Bilans tokova gotovine za period 01.01.2017 - 31.12.2017. godine	7
Izveštaj o promjenama na kapitalu za period 01.01.2017 - 31.12.2017. godine.....	8
1. Osnovni podaci o društvu.....	9
2. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja	10
3. Pregled značajnih računovodstvenih politika.....	11
4. Značajne računovodstvene procjene.....	16
5. Prihodi od prodaje učinaka	17
6. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi.....	17
7. Troškovi proizvodnih usluga	17
8. Nematerijalni troškovi	18
9. Troškovi poreza	18
10. Poreski rashodi perioda	18
11. Nematerijalna sredstva.....	19
12. Dugoročni finansijski plasmani	19
13. Kratkoročna potraživanja.....	19
14. Kratkoročni finansijski plasmani.....	19
15. Gotovina i gotovinski ekvivalenti	20
16. Kapital	20
17. Obaveze iz poslovanja	20
18. Druge obaveze	20
19. Upravljanje finansijskim rizicima	20
20. Usaglašavanje potraživanja i obaveza.....	22



Izvještaj nezavisnog revizora

Grant Thornton d.o.o. Banja Luka
Vase Pelagića 2/IV
78 000 Banja Luka
Republika Srpska
Bosna i Hercegovina

T +387 51 211 509; +387 51 211 294
F +387 51 211 501
E office@grantthornton.ba
www.granthornton.ba

Vlasniku i Upravi DUIF Management Solutions d.o.o. Banja Luka

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja društva za upravljanje investicionim fondovima Management Solutions d.o.o. Banja Luka (u daljem tekstu "Društvo") koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2017. godine i bilans uspjeha, izvještaj o ostalim dobitima i gubicima perioda, izvještaj o promjenama na kapitalu i bilans tokova gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomena uz finansijske izvještaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izvještaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske, kao i za takve interne kontrole za koje rukovodstvo utvrdi da su neophodne i koje omogućavaju sastavljanje finansijskih izvještaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usljed pronevjere ili greške.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o ovim finansijskim izvještajima na osnovu obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske i Međunarodnim standardima revizije prevedenim u Republici Srpskoj. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo etičkih principa i da reviziju planiramo i obavimo na način koji omogućava da se, u razumnoj mjeri, uvjerimo da finansijski izvještaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja.

Revizija podrazumijeva primjenu postupaka u cilju pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i informacijama objelodanjenim u finansijskim izvještajima. Izabrani postupci su zasnovani na prosuđivanju revizora, uključujući procjenu rizika materijalno značajnih grešaka sadržanih u finansijskim izvještajima, nastalih usljed pronevjere ili greške. Prilikom procjene ovih rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i objektivno prikazivanje finansijskih izvještaja, u cilju kreiranja adekvatnih revizijskih postupaka u datim okolnostima, ali ne za potrebe izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe uključuje ocjenu adekvatnosti primijenjenih računovodstvenih politika i prihvatljivosti računovodstvenih procjena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocjenu opšte prezentacije finansijskih izvještaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući da obezbjede osnov za izražavanje našeg mišljenja.

Izvještaj nezavisnog revizora (nastavak)

Vlasniku i Upravi DUIF Managment Solutions d.o.o. Banja Luka (nastavak)

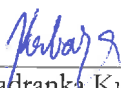
Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijsko stanje Društva na dan 31. decembra 2017. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske.

Banja Luka, 18. april 2018. godine



Grant Thornton d.o.o. Banja Luka



Jadranka Kurbalija
Ovlašćeni revizor

Bilans uspjeha za period 01.01 - 31.12.2017. godine

Bilansne pozicije	Napomene	2017. u KM	2016. u KM
Poslovni prihodi			
Prihodi od prodaje učinaka	5	697.332	457.411
		<u>697.332</u>	<u>457.411</u>
Poslovni rashodi			
Troškovi materijala		(4.076)	(2.441)
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	6	(372.302)	(192.619)
Troškovi proizvodnih usluga	7	(8.511)	(17.909)
Troškovi amortizacije i rezervisanja		(4.250)	(3.566)
Nematerijalni troškovi	8	(263.099)	(149.085)
Troškovi poreza	9	(6.231)	(5.960)
Troškovi doprinosa		(202)	(172)
		<u>(658.671)</u>	<u>(371.752)</u>
Poslovni dobitak		38.661	85.659
Finansijski prihodi		3.306	11.939
Finansijski rashodi		(31)	(223)
Ostali prihodi		-	31
Ostali rashodi		-	(456)
Prihodi po osnovu promjene računovodstvenih politika i ispravke grešaka iz ranijih godina		1.300	2
Rashodi po osnovu promjene računovodstvenih politika i ispravke grešaka iz ranijih godina		(4.000)	-
Dobit prije oporezivanja		39.236	96.952
Porez na dobit	10	(5.059)	(8.583)
Neto dobitak		34.177	88.369
Neto dobit perioda		34.177	88.369
Ostali dobici u periodu		-	-
Ukupan neto dobitak		34.177	88.369

Bilans Stanja na dan 31.12.2017. godine

Bilansne pozicije	Napomene	31.12.2017. u KM	31.12.2016. u KM
Stalna imovina			
Nematerijalna sredstva	11	14.451	16.791
Nekretnine, postrojenja, oprema i investicione nekretnine		4.493	4.040
Dugoročni finansijski plasmani	12	160.000	260.100
		178.944	280.931
Tekuća imovina			
Zalihe, stalna sredstva i sredstva obustavljenog poslovanja namijenjena prodaji		-	5.377
Kratkoročna potraživanja	13	47.609	212.557
Kratkoročni finansijski plasmani	14	100.000	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	15	130.533	40.356
AVR		295	-
		278.437	258.290
POSLOVNA AKTIVA		457.381	539.221
Vanbilansna aktiva		-	-
UKUPNA AKTIVA		457.381	539.221
Kapital	16		
Osnovni kapital		400.000	400.000
Rezerve		5.000	-
Neraspoređeni dobitak		6.070	90.262
		411.070	490.262
Kratkoročne obaveze			
Kratkoročne finansijske obaveze		-	7.444
Obaveze iz poslovanja	17	20.752	19.523
Obaveze za zarade i naknade zarada		-	117
Druge obaveze	18	24.002	10.878
Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine		1.557	3.929
Obaveze za porez na dobit	19	-	7.068
		46.311	48.959
POSLOVNA PASIVA		457.381	539.221
Vanbilansna pasiva		-	-
UKUPNA PASIVA		457.381	539.221

Bilans tokova gotovine za period 01.01.2017 - 31.12.2017. godine

	2017. u KM	2016. u KM
TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Prilivi od kupaca i primljeni avansi	807.350	348.488
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	330.039	24.484
Odlivi po osnovu isplata dobavljačima i dati avansi	(256.869)	(85.885)
Odlivi po osnovu isplata zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda	(378.133)	(159.412)
Odlivi po osnovu plaćenih kamata	-	(223)
Odlivi po osnovu poreza na dobit	(19.937)	(1.516)
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	(279.004)	(202.942)
Neto priliv/(odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	203.446	(77.006)
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA		
Prilivi po osnovu kamata	-	11.939
Prilivi po osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	250.100	105.000
Odlivi po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana	(90.000)	-
Odliv po osnovu kupovine nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, investicionih nekretnina i bioloških sredstava	-	(4.291)
Odlivi po osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	(160.000)	-
Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja	100	112.648
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi	(113.369)	-
Neto priliv/ (odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	113.369	-
NETO PRILIV GOTOVINE	90.177	35.642
GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	40.356	4.714
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	130.533	40.356

Izveštaj o promjenama na kapitalu za period 01.01.2017 -
31.12.2017. godine

	Akcijski kapital	Zakonske i statutarne rezerve	Dobitak/gubitak	Ukupno
				u KM
Stanje na dan 01.01.2016. godine	400.000	-	1.893	401.893
Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	-	-	88.369	88.369
Stanje na dan 31.12.2016./ 01.01.2017. god.	400.000	-	90.262	490.262
Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	-	-	34.177	34.177
Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	-	-	(118.369)	(118.369)
Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenja osnovnog kapitala	-	5.000	-	5.000
Stanje na dan 31.12.2017. godine	400.000	5.000	6.070	411.070

1. Osnovni podaci o društvu

DUIF „Management solutions“ d.o.o. Banja Luka je pravni sljedbenik DUIF „Mikrofin invest“ d.o.o. Banja Luka.

Društvo je 17.06.2017. godine u sudu izvršilo promjenu vlasnika, ovlaštenih lica za zastupanje društva i naziv iz DUIF „Mikrofin invest“ d.o.o. Banja Luka u DUIF „Management solutions“ d.o.o. Banja Luka. Rješenje suda broj 057-0-Reg-16-001173 od 17.06.2017.godine.

Društvo upravlja sa šest Zatvorenih investicionih fondova koji su pravni sljedbenici Privatizaciono investicionih fondova. Od Komisije za hartije od vrijednosti 08.07.2017. godine dobilo je dozvolu za upravljanje za ZMIF „Balkan INVESTMENT FOND“ a.d. Banja Luka, ZAIF „BLB PROFIT“ a.d. Banja Luka, ZAIF „BORS INVEST“ a.d. Banja Luka i ZAIF „VIB FOND“ a.d. Banja Luka, a 05.08.2017 godine dozvolu za upravljanje ZMIF „AKTIVA INVEST FOND“ a.d. Banja Luka i ZMIF „VB FOND“ a.d. Banja Luka.

Prema Rješenju nadležnog registarskog suda 057-0-Reg-17-000354 opisani su onivači, Naziv i sjedište osnivača odnosno prebivalište ulagača. Osnivački kapital ukupno iznosi 400.000 KM.

Rješenjem o registraciji Okružnog privrednog suda Banja Luka broj: 057-0-Reg-17-000354 od 02.03.2017. godine kao vlasnik i lice ovlašteno za zastupanje upisuje se Vladimir Šajatović.

Matični broj Društva je: 11041582.

Šifra osnovne djelatnosti je 66.30 - Djelatnost upravljana fondovima.

JMB: 4402883170003.

Sjedište Društva je Vidovdanska br: 33 Banja Luka

Broj zaposlenih na dan 31.12.2017. godine je 7 radnika, od čega dva izvršna direktora, jedan interni revizor, dva investiciona menadžera u operativnoj jedinici, jedan radnik zaposlen u jedinici za kontrolu i jedan radnik zaposlen u jedinici za podršku.

2. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

Osnove za sastavljanje finansijskih izvještaja

Finansijski izvještaji Društva su sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske i drugim računovodstvenim propisima koji se primjenjuju u Republici Srpskoj. Na osnovu Zakona o računovodstvu i reviziji Republike Srpske, pravna lica u Republici Srpskoj su u obavezi da vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procjenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i objelodanjivanje finansijskih izvještaja vrše u skladu sa zakonskom i profesionalnom regulativom, koja podrazumeva Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izvještaja („Okvir“), Međunarodne računovodstvene standarde („MRS“), odnosno Međunarodne standarde finansijskog izvještavanja („MSFI“), kao i tumačenja koja su sastavni dio standarda.

Prevod Okvira, MRS, MSFI i tumačenja, izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenja međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja primjenjuju se za periode koji počinju 1. januara 2009. godine ili kasnije. Međutim, do datuma sastavljanja finansijskih izvještaja za 2017. godinu nisu prevedene niti objavljene sve važeće promjene u standardima i tumačenjima.

Prezentacija finansijskih izvještaja

Finansijski izvještaji su prikazani u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvještaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik RS br. 63/16).

Finansijski izvještaji su iskazani u konvertibilnim markama (KM), osim ukoliko nije drugačije navedeno. Konvertibilna marka predstavlja zvaničnu izvještajnu valutu u Republici Srpskoj.

Računovodstveni metod

Finansijski izvještaji su sastavljeni po metodu prvobitne nabavne vrednosti, osim ukoliko MSFI ne zahtevaju drugačiji osnov vrednovanja na način opisan u primjenjenim računovodstvenim politikama.

Načelo stalnosti poslovanja

Finansijski izvještaji Društva sastavljeni su na osnovu načela stalnosti poslovanja.

3. Pregled značajnih računovodstvenih politika

a) Prihodi i rashodi

Prihodi od izvršenih usluga priznaju se u bilansu uspjeha pod uslovom da su svi rizici i koristi prešli na kupca. Prihodi se iskazuju po fakturnoj vrijednosti, umanjenoj za odobrene popuste.

Poslovne prihode Društva čini provizija za upravljanje zatvorenim investicionim fondovima kojima Društvo upravlja, a čiji iznos je definisan ugovorom između Društva i fondova.

Rashodi se obračunavaju po načelu uzročnosti prihoda i rashoda. Uzimaju se u obzir svi prihodi i svi rashodi datog obračunskog perioda bez obzira na momenat naplate prihoda i momenata plaćanja po osnovu rashoda.

b) Preračunavanje strane valute

Poslovne promjene nastale u stranoj valuti su preračunate u KM po zvaničnom kursu koji je važio na dan poslovne promjene.

Sredstva i obaveze iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja preračunati su u KM po zvaničnom kursu utvrđenom za taj dan.

Nemonetarne stavke koje se vrednuju po principu istorijskog troška izraženog u stranoj valuti preračunate su po istorijskom kursu važećem na dan inicijalne transakcije.

Zvanični kursevi za EUR primjenjeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja u KM su bili sljedeći:

Valuta	31.12.2017.	31.12.2016.
EUR	1,95583	1,95583

c) Troškovi pozajmljivanja

Troškovi pozajmljivanja se odnose na kamate i druge troškove koji nastaju u vezi sa pozajmljivanjem sredstava. Troškovi pozajmljivanja koji se mogu neposredno pripisati sticanju, izgradnji ili izradi sredstva koje se osposobljava za upotrebu, uključuju se u nabavnu vrijednost ili cijenu koštanja tog sredstva. Ostali troškovi pozajmljivanja priznaju se kao rashod perioda u kome su nastali.

3. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

d) Porez na dobitak

Tekući porez

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa propisima o oporezivanju Republike Srpske. Konačni iznos obaveze poreza na dobitak utvrđuje se primjenom poreske stope od 10% na poresku osnovicu utvrđenu u poreskom bilansu Društva. Poreska osnovica prikazana u poreskom bilansu uključuje dobitak prikazan u zvaničnom bilansu uspjeha koji se koriguje za razlike koje su definisane propisima o oporezivanju Republike Srpske.

Republički propisi ne predviđaju da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povrat poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda mogu se koristiti za umanjene poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od 5 godina.

e) Primanja zaposlenih

U skladu sa propisima koji se primjenjuju u Republici Srpskoj, Društvo je u obavezi da plaća doprinose državnim fondovima kojima se obezbjeđuje socijalna sigurnost zaposlenih. Društvo je, takođe, obavezno da od bruto plata zaposlenih obustavi doprinose i da ih, u ime zaposlenih, uplati tim fondovima. Doprinosi na teret zaposlenog se knjiže na teret rashoda perioda na koji se odnose.

f) Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja se priznaju samo kada je vjerovatno da će od tog ulaganja priticati ekonomske koristi i kada je nabavna vrijednost ulaganja pouzdano mjerljiva.

Nematerijalna ulaganja se vrednuju prema nabavnoj vrijednosti, a amortizuju se u toku korisnog vijeka pri čemu se primenjuje linearni metod amortizacije. Amortizaciona stopa za računarske softvere je 6,67%.

g) Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema se inicijalno priznaju po nabavnoj vrijednosti, odnosno po cijeni koštanja za sredstva izrađena u sopstvenoj režiji. Nabavnu vrijednost čini faktorna vrijednost uvećana za sve troškove koje se mogu direktno pripisati dovođenju ovih sredstava u stanje funkcionalne pripravnosti.

Nakon početnog priznavanja, nekretnina, postrojenja i opreme, nabavna vrijednost se koriguje za kumuliranu ispravku vrijednosti po osnovu amortizacije i za eventualne kumulirane gubitke po osnovu umanjavanja vrijednosti.

3. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

g) Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme se izračunava primjenom linearne metode u toku procijenjenog korisnog vijeka upotrebe sredstava, uz primjenu slijedećih stopa:

Naziv	stope %
Računarska oprema	15 – 50%
Namještaj	10 %
Ostala oprema	10 -25%

Obračun amortizacije počinje od narednog mjeseca u odnosu na mjesec u kojem je sredstvo stavljeno u upotrebu. Amortizacione stope se preispituju svake godine radi obračuna amortizacije koja odražava stvarni utrošak ovih sredstava u toku poslovanja i preostali namjeravani vijek njihovog korišćenja.

Sredstvo se isknjižava iz evidencije u momentu otuđenja ili ukoliko se ne očekuju buduće ekonomske koristi od upotrebe tog sredstva. Dobici ili gubici po osnovu prodaje ili otpisa sredstva (kao razlika između neto prodajne vrijednosti i knjigovodstvene vrijednosti) priznaju se u bilansu uspjeha odgovarajućeg perioda.

h) Ostali dugoročni finansijski plasmani

U ostale dugoročne finansijske plasmane spadaju: dugoročni krediti u zemlji i ostali dugoročni finansijski plasmani. Društvo utvrđuje klasifikaciju finansijskih plasmana prilikom inicijalnog priznavanja prema ugovorenim odredbama.

i) Zalihe i dati avansi

U zalihe spadaju: zalihe materijala i dati avansi. Zalihe materijala, rezervnih dijelova, inventara sa jednokratnim otpisom procjenjuju se po nabavnoj vrijednosti, koja obuhvata fakturnu vrijednost dobavljača i zavisne troškove nabavke.

U slučaju smanjenja upotrebne vrijednosti zaliha za iznos stvarno nastalog i dokumentovanog smanjenja vrijednosti vrši se otpis zaliha na teret rashoda.

j) Umanjenje vrijednosti imovine

Na dan svakog bilansa stanja, Društvo preispituje knjigovodstvenu vrijednost svoje materijalne i nematerijalne imovine da bi utvrdilo da li postoje indikacije da je došlo do gubitka po osnovu umanjenja vrijednosti imovine. Ukoliko takve indikacije postoje, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak. Ako nije moguće procijeniti nadoknadivi iznos pojedinog sredstva, Društvo procjenjuje nadoknadivi iznos jedinice koja generiše novac, a kojoj to sredstvo pripada.

3. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

k) Finansijski instrumenti

Klasifikacija finansijskih instrumenata

Finansijska sredstva uključuju dugoročne finansijske plasmane, potraživanja i kratkoročne finansijske plasmane, gotovinu i gotovinske ekvivalente. Društvo klasifikuje finansijska sredstva u neku od sljedećih kategorija: sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, investicije koje se drže do dospijeca, krediti (zajmovi) i potraživanja i sredstva raspoloživa za prodaju. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su sredstva stečena. Društvo utvrđuje klasifikaciju finansijskih sredstava prilikom inicijalnog priznavanja.

Finansijske obaveze uključuju dugoročne finansijske obaveze, kratkoročne finansijske obaveze, obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze. Društvo klasifikuje finansijske obaveze u dvije kategorije: obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha i ostale finansijske obaveze.

Metod efektivne kamate

Metod efektivne kamate je metod izračunavanja amortizovane vrijednosti finansijskog sredstva ili finansijske obaveze i raspodjele prihoda i rashoda od kamate tokom određenog perioda. Efektivna kamatna stopa je kamatna stopa koja tačno diskontuje buduće gotovinske isplate ili primanja tokom očekivanog roka trajanja finansijskog instrumenta ili, gdje je prikladno, tokom kraćeg perioda na neto knjigovodstvenu vrijednost finansijskog sredstva ili finansijske obaveze.

Prihodi se priznaju na bazi efektivne kamate za dužničke instrumente, izuzev za one koji su iskazani po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Umanjenja vrijednosti finansijskih sredstava

Na dan svakog bilansa stanja Društvo procjenjuje da li postoje objektivni dokazi da je došlo do umanjenja vrijednosti imovine finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava (osim sredstava iskazanih po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha). Obezvrjeđenje finansijskih sredstava se vrši kada postoje objektivni dokazi da su, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja finansijskog sredstva, procjenjeni budući novčani tokovi sredstava izmjenjeni.

Obezvrjeđenje (ispravka vrijednosti) potraživanja vrši se indirektno za iznos dospjelih potraživanja koja nisu naplaćena u određenom periodu od datuma dospijeca za plaćanje, a direktno ako je nemogućnost naplate izvjesna i dokumentovana. Promjene na računu ispravke vrijednosti potraživanja evidentiraju se u korist ili na teret bilansa uspjeha. Naplata otpisanih potraživanja knjiži se u bilansu uspjeha kao ostali prihod.

3. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

k) Finansijski instrumenti (nastavak)

Kreditni (zajmovi) i potraživanja

Potraživanja od kupaca, krediti (zajmovi) i ostala potraživanja sa fiksnim ili odredivim plaćanjima koja se ne kotiraju na aktivnom tržištu klasifikuju se kao krediti (zajmovi) i potraživanja.

Kreditni (zajmovi) i potraživanja vrednuju se po amortizovanoj vrijednosti, primjenom metode efektivne kamate, umanjenoj za umanjene vrijednosti po osnovu obezvrjeđenja. Prihod od kamate se priznaje primjenom metoda efektivne kamate, osim u slučaju kratkoročnih potraživanja, gdje priznavanje prihoda od kamate ne bi bilo materijalno značajno.

Gotovina i ekvivalenti gotovine

U gotovinu i ekvivalente gotovine spadaju: gotovinski ekvivalenti – hartije od vrijednosti, poslovni računi, izdvojena sredstva, akreditivi, blagajna ostala novčana sredstva i novčana sredstva čije je korišćenje ograničeno ili vrijednost umanjena.

Hartije od vrijednosti koje su neposredno unovčive i plemeniti metali smatraju se gotovinskim ekvivalentima. Hartije od vrijednosti procenjuju se po nabavnoj vrijednosti a plemeniti metali procenjuju se po vrijednosti izvedenoj iz cijena plemenitih metala na svjetskom tržištu.

Hartije od vrijednosti, depoziti po viđenju i gotovina u stranoj valuti procenjuju se po srednjem kursu strane valute na dan bilansa. Pozitivne kursne razlike evidentiraju se u korist finansijskih prihoda a negativne na teret finansijskih rashoda.

Obaveze prema dobavljačima i druge obaveze

U obaveze prema dobavljačima i druge obaveze spadaju: obaveze iz poslovanja, obaveze iz specifičnih poslova, obaveze po osnovu zarada i naknada zarada, druge obaveze, osim obaveze za učešće u dobitku i obaveze za porez na dodatnu vrijednost.

Obaveze iz poslovanja u nacionalnoj valuti iskazuju se u neplaćenom iznosu a u stranoj valuti iskazuju se po srednjem kursu na dan bilansa.

4. Značajne računovodstvene procjene

Sastavljanje finansijskih izvještaja zahtijeva od rukovodstva Društva da vrši procjene i koristi pretpostavke koje mogu da 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 prethodnom iskustvu, tekućim i očekivanim uslovima poslovanja i ostalim raspoloživim informacijama na dan sastavljanja finansijskih izvještaja. Stvarni rezultati mogu da se razlikuju od procjenjenih iznosa.

Najznačajnija područja koja od rukovodstva zahtijevaju vršenje procjene i korišćenje pretpostavki predstavljena su u daljem tekstu:

(a) Korisni vijek nekretnina, postrojenja i opreme

Društvo procjenjuje preostali korisni vijek nekretnina, postrojenja i opreme na kraju svake poslovne godine. Procjena korisnog vijeka nekretnina, postrojenja i opreme je zasnovana na istorijskom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i predviđenim tehnološkim napretkom i promjenama ekonomskih i industrijskih faktora.

Ukoliko se sadašnja procjena razlikuje od prethodnih procjena, promijene u poslovnim knjigama Društva se evidentiraju u skladu sa MRS 8 „Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i greške“. Ove procjene mogu da imaju materijalno značajan efekat na knjigovodstvenu vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme kao i na iznos amortizacije tekućeg obračunskog perioda.

(b) Umanjenje vrijednosti imovine

Na dan bilansa stanja, Društvo vrši pregled knjigovodstvene vrijednosti materijalne i nematerijalne imovine i procjenjuje da li postoje indikacije za umanjenje vrijednosti nekog sredstva. Prilikom procjenjivanja umanjenja vrijednosti, sredstva koja gotovinske tokove ne generišu nezavisno dodjeljuju se odgovarajućoj jedinici koja generiše novac. Naknadne promjene u dodjeljivanju jedinici koja generiše novac ili u vremenu novčanih tokova mogu da utiču na knjigovodstvenu vrijednost odnosno imovine.

(c) Ispravka vrijednosti potraživanja

Ispravka vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja se vrši na osnovu procjenjenih gubitaka usljed nemogućnosti kupaca da ispune svoje obaveze. Procjena rukovodstva je zasnovana na starosnoj analizi potraživanja od kupaca, istorijskim otpisima, kreditnoj sposobnosti kupaca i promjenama u postojećim uslovima prodaje. Ovo uključuje i pretpostavke o budućem ponašanju kupaca i očekivanoj budućoj naplati. Promjene u uslovima poslovanja, djelatnosti ili okolnosti vezani za određene kupce mogu da imaju za posljedicu korekciju ispravke vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja objelodanjene u priloženim finansijskim izvještaji.

5. Prihodi od prodaje učinaka

Prihodi od prodaje učinaka	2017. u KM	2016. u KM
OIF Mikrofin Plus	-	26.449
ZAIF u preoblikovanju BLB Profit a.d.	110.464	90.431
ZMIF u preoblikovanju Balkan Investment fond a.d.	87.066	67.854
ZAIF u preoblikovanju VIB fond a.d.	294.602	160.406
ZAIF u preoblikovanju BORS Invest fond a.d.	52.227	38.985
ZMIF u preoblikovanju Aktiva Invest fond a.d.	86.394	44.205
ZMIF u preoblikovanju VB fond a.d.	66.579	29.081
Ukupno prihodi od prodaje učinaka:	697.332	457.411

Prihodi od prodaje učinaka u 2017. godini u iznosu od 697.332 KM (u 2016. godini 457.411 KM), odnose se na naknade koje Društvo ostvaruje za upravljanje fondovima. Ugovorom o upravljanju investicionim fondom u skladu sa Zakonom o izmjenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima (Sl.glasnik 82/15 od 06.10.2016.godine), godišnja naknada za upravljanje fondom koja pripada Društvu može da iznosi do 3,5% ponderisane prosječne godišnje tržišne vrijednosti akcija fonda.

6. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	2017. u KM	2016. u KM
Troškovi bruto zarada	202.140	118.803
Troškovi bruto naknada članovima UO	8.955	5.224
Troškovi bruto naknada članovima NO	107.297	53.958
Troškovi zaposlenih na službenom putu	26.847	12.219
Troškovi prevoza	4.423	-
Troškovi bruto ostalih ličnih rashoda	22.340	2.415
Ukupno troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi:	372.302	192.619

7. Troškovi proizvodnih usluga

Troškovi proizvodnih usluga	2017. u KM	2016. u KM
Troškovi transportnih usluga	4.574	4.955
Troškovi usluga održavanja	702	1.673
Troškovi zakupa	3.052	1.329
Troškovi reklame i propaganda	-	100
Troškovi ostalih usluga	183	9.852
Ukupno troškovi proizvodnih usluga	8.511	17.909

8. Nematerijalni troškovi

Nematerijalni troškovi	2017. u KM	2016. u KM
Troškovi neproizvodnih usluga	234.641	126.013
Troškovi platnog prometa	4.119	1.943
Troškovi premije osiguranja	393	168
Troškovi reprezentacije	2.138	856
Ostali nematerijalni troškovi	21.808	20.105
Ukupno nematerijalni troškovi:	263.099	149.085

Troškovi neproizvodnih usluga u 2017. godini u iznosu od 234.641 KM (u 2016. godini 126.013 KM) najvećim dijelom se odnose na troškove usluga CRHOV, usluge KHOV, usluge berze, notarske usluge i usluge stručnog obrazovanja i usavršavanja.

9. Troškovi poreza

Troškovi poreza	2017. u KM	2016. u KM
Naknada za korištenje šuma	491	329
Naknada za protiv požarnu zaštitu	279	188
Naknada za korišćene i zagađene vode	101	61
Komunalna i republička taksa	5.360	5.360
Ostali porezi koji terete troškovi	-	22
Ukupno finansijski prihodi:	6.231	5.960

10. Poreski rashodi perioda

Tekući porez na dobit	2017. u KM	2016. u KM
Dobitak/gubitak prije oporezivanja	39.236	96.952
Korekcija za poreske svrhe	11.355	(11.118)
Poreska osnovica	50.591	85.834
Ukupno tekući porez na dobit:	5.059	8.583

11. Nematerijalna sredstva

	Programi za računare	Ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST		
Nabavna vrijednost na 31.12.2016.	35.100	35.100
Nabavna vrijednost na 31.12.2017.	35.100	35.100
ISPRAVKA VRIJEDNOSTI		
Ispravka vrijednosti na 31.12.2016.	18.309	18.309
Amortizacija	2.340	2.340
Ispravka vrijednosti na 31.12.2017.	20.649	20.649
Sadašnja vrijednost na dan 31.12.2016. godine	16.791	16.791
Sadašnja vrijednost na dan 31.12.2017. godine	14.451	14.451

12. Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani na dan 31. decembra 2017. godine iznose 160.000 KM i, odnose se na depozite kod Nove banke a.d., oročene na rok od 2 godine po godišnjoj kamatnoj stopi od 2%.

13. Kratkoročna potraživanja

Kratkoročna potraživanja	31.12.2017. u KM	31.12.2016. u KM
ZAIF u preoblikovanju BLB Profit a.d.	-	20.615
ZMIF u preoblikovanju Balkan Investment fond a.d.	-	11.952
ZAIF u preoblikovanju VIB fond a.d.	25.892	83.846
ZAIF u preoblikovanju BORS Invest fond a.d.	4.621	1.285
ZMIF u preoblikovanju Aktiva invest a.d.	5.776	58
ZMIF u preoblikovanju VB fond a.d.	4.935	-
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	3.736	-
Potraživanja za refundaciju zarada i naknada zarada	2.649	-
Potraživanja iz specifičnih poslova	-	11.273
Druge kratkoročna potraživanja	-	83.528
Ukupno kratkoročna potraživanja:	47.609	212.557

14. Kratkoročni finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani na dan 31. decembra iznose 100.000 KM, u iznosu od 90.000 KM se odnose na kratkoročno oročen depozit (12 mjeseci) kod Nove banke a.d. Banja Luka, sa godišnjom kamatnom stopom od 2%. Ostatak od 10.000 KM se odnosi na tekuće dospjeće dugoročno oročenih depozita kod komercijalnih banaka.

15. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti	31.12.2017. u KM	31.12.2016. u KM
Poslovni račun MF banka a.d.	128.635	35.505
Poslovni račun Nova banka a.d.	1.552	4.332
Glavna blagajna	346	519
Ukupno gotovina i gotovinski ekvivalenti:	130.533	40.356

16. Kapital

Kapital	31.12.2017. u KM	31.12.2016. u KM
Udjeli društva sa ograničenom odgovornošću	400.000	400.000
Rezerve	5.000	-
Neraspoređeni dobitak	6.070	90.262
Ukupno kapital:	411.070	490.262

Osnovni kapital iskazan na dan 31. decembra 2017. godine iznosi 400.000 KM i odnosi se na 100% ulog vlasnika Vladimira Šajatovića.

17. Obaveze iz poslovanja

Obaveze iz poslovanja na dan 31. decembra 2017. godine u iznosu od 20.752 KM (na dan 31. decembra 2016. godine 19.523 KM) u potpunosti se odnose na obaveze prema dobavljačima od kojih je najznačajniji CRHOV u iznosu od 20.629 KM.

18. Druge obaveze

Druge obaveze	31.12.2017. u KM	31.12.2016. u KM
Obaveze prema članovima NO	1.650	5.200
Ostale obaveze	22.352	5.678
Ukupno obaveze za zarade i naknade zarada:	24.002	10.878

Ostale obaveze na dan 31. decembra 2017. godine iznose 22.352 KM i, odnose se na korekciju provizije za upravljanje investicionim fondovima.

19. Upravljanje finansijskim rizicima

Ciljevi upravljanja finansijskim rizicima

Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima, kao što su kreditni rizik i rizik likvidnosti. Upravljanje finansijskim rizicima je usmjereno na minimiziranje potencijalnih negativnih efekata na finansijske performanse Društva u uslovima nepredvidivosti kretanja na finansijskim tržištima.

19. Upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)

Ciljevi upravljanja finansijskim rizicima (nastavak)

Društvo ne koristi finansijske instrumente zaštite od efekata finansijskih rizika na poslovanje obzirom da takvi instrumenti nisu u široj upotrebi, niti postoji organizovano tržište ovih instrumenata u Republici Srpskoj.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da dugovanja prema Društvu izmire u potpunosti i na vrijeme, što bi moglo dovesti do finansijskog gubitka Društva. Kreditni rizik obuhvata dugoročne finansijske plasmane, kratkoročne finansijske plasmane i potraživanja.

Društvo nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika, s obzirom da se njegova potraživanja i plasmani odnose na veći broj međusobno nepovezanih kupaca.

Rizik likvidnosti

Rukovodstvo Društva upravlja rizikom likvidnosti na način koji mu obezbjeđuje da u svakom trenutku ispunjava svoje obaveze. Rizikom likvidnosti se upravlja održavanjem odgovarajućih novčanih rezervi, praćenjem planiranih i stvarnih novčanih tokova i održavanjem adekvatnog odnosa dospjeća finansijskih sredstava i obaveza.

Ročnost dospjeća finansijskih obaveza Društva data je u sljedećoj tabeli:

	do 1 godine	od 1 do 5 godina	preko 5 godina	u KM Ukupno
2017. godina				
Obaveze iz poslovanja	20.752	-	-	20.752
Ostale kratkoročne obaveze	25.559	-	-	25.559
	46.311	-	-	46.311

	do 1 godine	od 1 do 5 godina	preko 5 godina	u KM Ukupno
2016. godina				
Kratkoročni krediti	7.444	-	-	7.444
Obaveze iz poslovanja	19.523	-	-	19.523
Ostale kratkoročne obaveze	21.992	-	-	21.992
	48.959	-	-	48.959

Upravljanje rizikom kapitala

Upravljanje rizikom kapitala služi rukovodstvu Društva da očuva mogućnost poslovanja po principu stalnosti poslovanja, istovremeno maksimizirajući prinose vlasnicima i drugim interesnim stranama putem optimizacije odnosa duga i kapitala.

19. Upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)

Upravljanje rizikom kapitala

Društvo analizira kapital kroz pokazatelj zaduženosti, koji se izračunava kao odnos neto zaduženosti i ukupnog kapitala. Neto zaduženost se obračunava tako što se ukupne finansijske obaveze, kratkoročne i dugoročne, umanje za gotovinu i gotovinske ekvivalente. Ukupan kapital predstavlja zbir svih kategorija kapitala prikazanih u bilansu stanja i neto zaduženosti.

Društvo analizira kapital kroz pokazatelj adekvatnosti kapitala koji se izračunava kao razlika ukupne imovine i ukupnih obaveza, izkazanog gubitka iz poslovanja, nerealizovanih gubitaka, kao i otkupljenih sopstvenih akcija, odnosno udjela. Kapital ne može biti manji od najnižeg iznosa osnovnog kapitala u skladu sa Zakonom.

20. Usaglašavanje potraživanja i obaveza

Društvo je izvršilo usaglašavanje svojih potraživanja i obaveza sa stanjem na dan 31. decembra 2017. i 2016. godine. U postupku usaglašavanja sa poslovnim partnerima, nisu utvrđena materijalno značajna neusaglašena potraživanja i obaveze.

Odgovorno lice