



Grant Thornton

Finansijski izvještaji za 2016.
godinu i izvještaj nezavisnog
revizora

DUIF MANAGEMENT SOLUTIONS
d.o.o. Banja Luka

APRIL 2017.



SADRŽAJ

Izveštaj nezavisnog revizora	1
Bilans uspjeha za period 01.01. - 31.12.2016. godine	5
Bilans Stanja na dan 31.12.2016. godine	6
Bilans tokova gotovine za period 01.01.2016. - 31.12.2016. godine	7
Izveštaj o promjenama na kapitalu za period 01.01.2016. - 31.12.2016. 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 (bez poreza i doprinosa)	18
9. Troškovi poreza	18
10. Finansijski prihodi	18
11. Poreski rashodi perioda	18
12. Nematerijalna sredstva	19
13. Dugoročni finansijski plasmani	19
14. Kratkoročna potraživanja	19
15. Gotovina i gotovinski ekvivalenti	20
16. Kapital	20
17. Obaveze iz poslovanja	20
18. Druge obaveze	20
19. Obaveze za porez na dobit	20
20. Upravljanje finansijskim rizicima	21
21. Događaji nakon datuma bilansa	22
22. Potencijalne obaveze	22
23. Usaglašavanje potraživanja i obaveza	22



Izveštaj 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.grantthornton.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 2016. 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 Management 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 2016. 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.

Ostala pitanja

Finansijski izvještaji Društva za period koji se završava na dan 31. decembra 2015. godine su bili revidirani od strane drugog revizora u čijem je izvještaju od 13. marta 2016. godine izraženo pozitivno mišljenje.

Banja Luka, 27.04. 2017. godine

Grant Thornton d.o.o. Banja Luka



Nelrena M.
Nelrena Milinković
Ovlašćeni revizor

Bilans uspjeha za period 01.01. - 31.12.2016. godine

Bilansne pozicije	Napomene	2016. u KM	2015. u KM
Poslovni prihodi			
Prihodi od prodaje učinaka	5	457.411	145.022
		<u>457.411</u>	<u>145.022</u>
Poslovni rashodi			
Troškovi materijala		(2.441)	(1.418)
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	6	(192.619)	(60.706)
Troškovi proizvodnih usluga	7	(17.909)	(24.612)
Troškovi amortizacije i rezervisanja		(3.566)	(3.354)
Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)	8	(149.085)	(18.755)
Troškovi poreza	9	(5.960)	(5.611)
Troškovi doprinosa		(172)	(796)
		<u>(371.752)</u>	<u>(115.252)</u>
Poslovni dobitak		85.659	29.770
Finansijski prihodi	10	11.939	13.210
Finansijski rashodi		(223)	(170)
Ostali prihodi		31	536
Ostali rashodi		(456)	-
Prihodi po osnovu promjene računovodstvenih politika i ispravke grešaka iz ranijih godina		2	405
Rashodi po osnovu promjene računovodstvenih politika i ispravke grešaka iz ranijih godina		-	(528)
Dobit prije oporezivanja		96.952	43.223
Porez na dobit	11	(8.583)	-
Neto dobitak		88.369	43.223
Neto dobit perioda		88.369	43.223
Ostali dobici u periodu		-	-
Ukupan neto dobitak		88.369	43.223

Bilans Stanja na dan 31.12.2016. godine

Bilansne pozicije	Napomene	31.12.2016. u KM	31.12.2015. u KM
Stalna imovina			
Nematerijalna sredstva	12	16.791	19.131
Nekretnine, postrojenja, oprema i investicione nekretnine		4.040	2.404
Dugoročni finansijski plasmani	13	260.100	365.100
		<u>280.931</u>	<u>386.635</u>
Tekuća imovina			
Zalihe, stalna sredstva i sredstva obustavljenog poslovanja namijenjena prodaji		5.377	-
Kratkoročna potraživanja	14	212.557	14.278
Kratkoročni finansijski plasmani		-	6.157
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	15	40.356	4.714
		<u>258.290</u>	<u>25.149</u>
POŠLOVNA AKTIVA		539.221	411.784
Vanbilansna aktiva		-	-
UKUPNA AKTIVA		539.221	411.784
Kapital			
Osnovni kapital	16	400.000	400.000
Neraspoređeni dobitak		90.262	43.223
Gubitak		-	(41.330)
		<u>490.262</u>	<u>401.893</u>
Kratkoročne obaveze			
Kratkoročne finansijske obaveze		7.444	324
Obaveze iz poslovanja	17	19.523	1.857
Obaveze za zarade i naknade zarada		117	3.906
Druge obaveze	18	10.878	3.674
Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine		3.929	130
Obaveze za porez na dobit	19	7.068	-
		<u>48.959</u>	<u>9.891</u>
POSLOVNA PASIVA		539.221	411.784
Vanbilansna pasiva		-	-
UKUPNA PASIVA		539.221	411.784

Bilans tokova gotovine za period 01.01.2016. - 31.12.2016. godine

	2016. u KM	2015. u KM
TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Prilivi od kupaca i primljeni avansi	348.488	149.380
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	24.484	-
Odlivi po osnovu isplata dobavljačima i dati avansi	(85.885)	(36.549)
Odlivi po osnovu isplata zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda	(159.412)	(62.794)
Odlivi po osnovu plaćenih kamata	(223)	-
Odlivi po osnovu poreza na dobit	(1.516)	-
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	(202.942)	(12.462)
Neto priliv (odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	(77.006)	37.575
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA		
Prilivi po osnovu kamata	11.939	12.996
Prilivi po osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	105.000	25.000
Odlivi po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana	-	(75.100)
Odliv po osnovu kupovine nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, investicionih nekretnina i bioloških sredstava	(4.291)	-
Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja	112.648	(37.104)
Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	-	-
NETO PRILIV / ODLIV GOTOVINE	35.642	471
GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	4.714	4.243
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	-	-
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	-	-
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	40.356	4.714

Izveštaj o promjenama na kapitalu za period 01.01.2016. -
31.12.2016. godine

	Akcijski kapital	Revalorizac. rezerve	Dobitak/gubitak	Ukupno u KM
Stanje na dan 01.01.2015. godine	400.000	-	(41.330)	358.670
Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	-	-	-	-
Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	-	-	43.223	43.223
Neto dobiti/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	-	-	-	-
Stanje na dan 31.12.2015./ 01.01.2016. god.	400.000	-	1.893	401.893
Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	-	-	-	-
Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	-	-	88.369	88.369
Neto dobiti/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	-	-	-	-
Stanje na dan 31.12.2016. godine	400.000	-	90.262	490.262

1. Osnovni podaci o društvu

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

Društvo je 17.06.2016. godine u sudu izvršilo promjenu vlasnika, ovlaštenih lica za zastupanje društva i naziv iz DUIF „Mikrofin invest“ d.o.o Banja Luka u DUIF „Managment solutions“ d.o.o. Banja Luka. Rješenje suda broj 057-0-Reg-16-001173 od 17.06.2016.godine.

Društvo upravlja sa šest Zatvorenih investicionih fondova koji su pravni sljedbenici Privatizaciono investicionih fondova. Od Komisije za hartije od vrijednosti 08.07.2016. 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 05.08.2016 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 osnivači, Naziv i sjedište osnivača odnosno prebivalište ulagača. Osnivački kapital ukupno iznosi 400.000,00 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 31.12.2016. 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 2016. 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 metodi 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	31.12.2016.	31.12.2015.
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 umanjenje 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 fakturna 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 umanjenja vrijednosti.

3. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

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. Društva 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 knjži se u bilansu uspjeha kao ostali prihod.

3. Pregled značajnih računovodstvenih politika (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 dodatu 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 objelodanjanje 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 umanjeње vrijednosti nekog sredstva. Prilikom procjenjivanja umanjeња 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	2016. u KM	2015. u KM
OIF Mikrofin Plus	26.449	145.022
ZAIF BLB Profit a.d.	90.431	-
ZMIF Balkan Investment fond a.d.	67.854	-
ZAIF VIB fond a.d.	160.406	-
ZAIF BORS Invest fond a.d.	38.985	-
ZMIF Aktiva Invest fond a.d.	44.205	-
ZMIF VB fond a.d.	29.081	-
Ukupno prihodi od prodaje učinaka:	457.411	145.022

Prihodi od prodaje učinaka u 2016. godini u iznosu od 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 06.10.2015.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	2016. u KM	2015. u KM
Troškovi bruto zarada	118.803	47.814
Troškovi bruto naknada članovima UO	5.224	2.322
Troškovi bruto naknada članovima NO	53.958	-
Troškovi zaposlenih na službenom putu	12.219	10.570
Troškovi bruto ostalih ličnih rashoda	2.415	-
Ukupno troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi:	192.619	60.706

Društvo ima 7 stalno zaposlenih.

7. Troškovi proizvodnih usluga

Troškovi proizvodnih usluga	2016. u KM	2015. u KM
Troškovi transportnih usluga	4.955	4.009
Troškovi usluga održavanja	1.673	6.771
Troškovi zakupa	1.329	5.316
Troškovi reklame I propaganda	100	200
Troškovi ostalih usluga	9.852	8.316
Ukupno troškovi proizvodnih usluga	17.909	24.612

8. Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)

Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)	2016. u KM	2015. u KM
Troškovi platnog prometa	1.943	470
Troškovi članarina	-	79
Troškovi premije osiguranja	168	67
Troškovi neproizvodnih usluga	126.013	16.158
Troškovi reprezentacije	856	1.651
Ostali nematerijalni troškovi	20.105	330
Ukupno nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa):	149.085	18.755

Troškovi neproizvodnih usluga u 2016. godini u iznosu od 126.013 KM (u 2015. godini 16.158 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	2016. u KM	2015. u KM
Naknada za korištenje šuma	329	111
Naknada za protiv požarnu zaštitu	188	58
Naknada za korišćene i zagađene vode	61	38
Komunalna i republička taksa	5.360	5.360
Ostali porezi koji terete troškovi	22	44
Ukupno finansijski prihodi:	5.960	5.611

10. Finansijski prihodi

Finansijski prihodi	2016. u KM	2015. u KM
Prihodi od kamata na depozite kod banaka	11.911	12.996
Ostali kamate	28	214
Ukupno finansijski prihodi:	11.939	13.210

11. Poreski rashodi perioda

Tekući porez na dobit	2016. u KM	2015. u KM
Dobitak/gubitak prije oporezivanja	96.952	43.223
Korekcija za poreske svrhe	(11.118)	(43.223)
Poreska osnovica	85.835	-
Ukupno tekući porez na dobit:	8.583	-

12. Nematerijalna sredstva

	Programi za računare	Ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST		
Nabavna vrijednost na 31.12.2015.	35.100	35.100
Nabavna vrijednost na 31.12.2016.	35.100	35.100
ISPRAVKA VRIJEDNOSTI		
Ispravka vrijednosti na 31.12.2015.	15.969	15.969
Amortizacija	2.340	2.340
Ispravka vrijednosti na 31.12.2016.	18.309	18.309
Sadašnja vrijednost na dan 31.12.2015. godine	19.131	19.131
Sadašnja vrijednost na dan 31.12.2016. godine	16.791	16.791

13. Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani	31.12.2016. u KM	31.12.2015. u KM
Ostali dugoročni finansijski plasmani	260.100	365.100
Ukupno dugoročnih finansijskih plasmana:	260.100	365.100

Dugoročni finansijski plasmani se odnose na depozite kod Nove banke a.d., oročene na rok do 37 mjeseci po godišnjoj kamatnoj stopi od 4%.

14. Kratkoročna potraživanja

Kratkoročna potraživanja	31.12.2016. u KM	31.12.2015. u KM
Kupci – povezana pravna lica		-
ZAIF BLB Profit a.d.	20.615	-
ZMIF Balkan Investment fond a.d.	11.952	-
ZAIF VIB Fond a.d.	83.846	-
ZAIF BORS Invest Fond a.d.	1.285	-
ZMIF Aktiva invest a.d.	58	-
Potraživanja iz specifičnih poslova	11.273	12.962
Druga kratkoročna potraživanja	83.528	1.316
Ukupno kratkoročna potraživanja:	212.557	14.278

Druga kratkoročna potraživanja na 31. 12. 2016. godine u iznosu od 83.528 KM uglavnom se odnose na kratkoročnu pozajmicu vlasniku po osnovu Ugovora o pozajmici od 09.12.2016. godina u iznosu od 80.000 KM. Pozajmica je odobrena na rok od 15 mjeseci, beskamatno.

15. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti	31.12.2016. u KM	31.12.2015. u KM
Poslovni račun MF banka a.d.	35.506	4.588
Poslovni račun Nova banka a.d.	4.332	86
Glavna blagajna	519	40
Ukupno gotovina i gotovinski ekvivalenti:	40.356	4.714

16. Kapital

Kapital	31.12.2016. u KM	31.12.2015. u KM
Udjeli društva sa ograničenom odgovornošću	400.000	400.000
Neraspoređeni dobitak	90.262	43.223
Gubitak iz ranijih godina	-	41.330
Ukupno kapital:	490.262	401.893

Osnovni kapital iskazan na dan 31. decembra 2016. 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 2016. godine u iznosu od 19.523 KM (na dan 31. decembra 2015. godine 1.858 KM) u potpunosti se odnose na obaveze prema dobavljačima od kojih je najznačajniji CRHOV u iznosu od 10.409,55 KM.

18. Druge obaveze

Druge obaveze	31.12.2016. u KM	31.12.2015. u KM
Obaveze prema članovima NO	5.200	-
Ostale obaveze	5.678	3.674
Ukupno obaveze za zarade i naknade zarada:	10.878	3.674

19. Obaveze za porez na dobit

Društvo je u toku 2016. godine iskazalo obavezu po osnovu poreza na dobit u iznosu od 7.068 KM, što odgovara iznosu iz Poreskog bilansa.

20. 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.

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.

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.

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.

21. Događaji nakon datuma bilansa

Kao što je navedeno u napomeni 14 druga kratkoročna potraživanja na 31. 12. 2016. godine u iznosu od 83.528 KM uglavnom se odnose na kratkoročnu pozajmicu vlasniku po osnovu Ugovora o pozajmici od 09.12.2016. godina u iznosu od 80.000 KM. Pozajmica je vraćena Društvu do datuma izdavanja mišljenja.

22. Potencijalne obaveze

Na dan 31.12.2016. godine protiv Društva se vodi prekršajni postupak broj 71 0 pr 240995 16 Pr pred Osnovnim sudom u Banjoj Luci, a koji je pokrenula Komisija za hartije od vrijednosti. Postupak je pokrenut zbog otuđenja imovine Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „Mikrofin plus“ d.o.o. (kojim je upravljao DUIF „Mikrofin invest“ d.o.o. čiji je pravni sljedbenik DUIF „Managment solutions d.o.o.).

Rukovodstvo Društva smatra da sudski spor koji se vodi protiv Društva neće prouzrokovati materijalno značajne štete po Društvo.

23. Usaglašavanje potraživanja i obaveza

Društvo je izvršilo usaglašavanje svojih potraživanja i obaveza sa stanjem na dan 31. decembra 2016. i 2015. godine. U postupku usaglašavanja sa poslovnim partnerima, nisu utvrđena materijalno značajna neusaglašena potraživanja i obaveze.

Odgovorno lice