

*DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDovima
"MIKROFIN INVEST" d.o.o. Banja Luka*

IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU

za 2015. godinu

Banja Luka, februar 2016. godine

UVOD

Osnovne informacije o Društvu

Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Mikrofin Invest,, je osnovano kao društvo sa ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Banjaluci, Gajeva 8, ali od 01.07.2009. godine Društvo je promijenilo sjedište u ulicu Aleja Sv. Save 59.

Osnovni kapital Društva, u iznosu od 400,000 KM, u cjelosti je uplaćen u novcu. Društvo je osnovano 11.06.2008. godine. Poslovanje Društva je odobreno Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske, broj 01-UP-051-2892/08 od 10.07.2008. godine, a u registar Osnovnog suda u Banjaluci dana upisano je dana 06.08.2008.godine.

Na Skupštini Društva održanoj 30.03.2011.godine donesene su odluke o promjeni sjedišta Društva, i o usklađivanju djelatnosti društva sa Zakonom o klasifikaciji djelatnosti i registru poslovnih subjekata po djelatnostima u Republici Srpskoj i usklađivanju sa Zakonom o privrenim društvima. Promjene su 11.05.2011.upisane u registar Okružnog privrednog suda Banja Luka broj: 057-0-Reg-11-000747.

Na Skupštini održanoj 17.04.2013. godine donesena je odluka o izmjeni osnivačkog akta i odluka o promjeni sjedišta. Promjene su 15.05.2013.upisane u registar Okružnog privrednog suda Banja Luka broj: 057-0-Reg-13-000815. Novo sjedište Društva je Vase Pelagića 24/II.

Ovlašteni revizor za 2015. godinu je „ Finansing „ d.o.o. Brčko.

Osnovne informacije o Fondu

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom je posebna imovina, bez svojstva pravnog lica, koju uz dozvolu Komisije za hartije od vrijednosti osniva društvo za upravljanje. Imovinom fonda upravlja Društvo, koje i zastupa fond u pravnom prometu sa trećim licima.

Upravni odbor Društva za upravljanje investicionim fondovima „ Mikrofin Invest „ d.o.o. Banja Luka, je na svojoj sjednici održanoj dana 20.08.2008. godine donio odluku o osnivanju otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „ Mikrofin Plus,,. Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske je Rješenjem broj 01-UP-051-3992/08 od 23.09.2008.godine dala dozvolu Društvu za osnivanje otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „ Mikrofin Plus „ i dala saglasnost na Statut i Prospekt fonda. Fond je upisan u registar fondova koji vodi Komisija za hartije od vrijednosti i dodjeljen mu je identifikacioni broj JPM-4. Istim rješenjem , Komisija je odobrila izbor „ Hypo Alpe Adria Bank“ a.d. Banja Luka za obavljanje poslova banke depozitara otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „ Mikrofin Plus „

Od 01.12.2010. godine, a na osnovu odobrenja Komisije za hartije od vrijednosti RS i Ugovora o obavljanju depozitnih poslova, poslove depozitara obavlja Centralni registar hartija od vrijednosti RS a.d. Banja Luka.

3. Regulatorni okvir

Osnivanje i funkcionisanje Društva i Fonda regulisano je Zakonom o investicionim fondovima (Sl. Glasnik RS br. : 92/06 i Sl. Glasnik RS 82/15) i važećim podzakonskim aktima iz ove oblasti, donesenim od strane Komisije za HOV RS.

Upravljačka i organizaciona struktura

Prema Zakonu o privrednim društvima, od organa prisutni su Skupština kao organ vlasnika i Upravni odbor kao organ upravljanja.

Sistematizacija i unutrašnja organizacija Društva je definisana podzakonskim aktima Komisije za hartije od vrijednosti, ali i obimom i vrstom poslova koje društvo obavlja, a koja odgovara horizontalno postavljenoj organizacionoj strukturi, i to; Služba operativnih poslova (Front office), Služba za analizu i nadzor (Middle office) i Služba za podršku poslovanju (Back office). Društvo trenutno zapošljava tri radnika.

Izvještaj o radu Uprave Društva za upravljanje

U toku 2015.god. održane su četiri sjednice Upravnog odbora na kojima su donesene odluke o:

- usvajanju Finansijskih izvještaja i Izvještaja o poslovanju OIF „Mikrofin Plus“ za 2014.god,
- usvajanje Izvještaja nezavisnog revizora o poslovanju OIF-a „Mikrofin Plus“ za 2014. godinu,

- usvajanje Plana investiranja sredstava OIF-a „Mikrofin Plus“ za 2015. godinu,
- prihvatanju Prijedloga Finansijskih izvještaja i Izvještaja o poslovanju DU IF-a „Mikrofin Invest“ d.o.o. B.Luka za 2014.god,
- prihvatanju Prijedloga plana poslovanja DU IF-a „Mikrofin Invest“ d.o.o. B.Luka za 2015.god.
- sazivanju VIII sjednice Skupštine Društva,
- usvajanje finansijskih izvještaja i Izvještaja o poslovanju za prvo polugodište 2015. godine za DU IF-a „Mikrofin Invest,
- usvajanje finansijskih izvještaja i Izvještaja o poslovanju za prvo polugodište 2015. godine za OIF Mikrofin Plus,
- usvajanje finansijskih izvještaja za I i III kvartal 2015. godine za DU IF-a „Mikrofin Invest“
- usvajanje finansijskih izvještaja za I i III kvartal 2015. godine za OIF Mikrofin Plus

Redovna sjednica Skupštine DU IF-a Mikrofin Invest održana je 11.03.2015. godine i usvojene su odluke:

- odluka o usvajanje Finansijskih izvještaja i Izvještaja o poslovanju Društva za 2014.god;
- odluka o usvajanje Izvještaja nezavisnog revizora o finansijskim izvještajima Društva za 2014. godinu;
- odluka o raspodjeli dobiti za 2014.god;
- odluka o usvajanju Plana poslovanja Društva za 2015. godinu;

Izvršenje finansijskog plana Društva za upravljanje

U skladu sa propisima koji regulišu poslovanje Društva za upravljanje i investicionih fondova, Skupština Društva za upravljanje je u martu 2014. godine je na prijedlog Upravnog odbora usvojila Plan poslovanja za 2015. godinu. Polazne pretpostavke Plana poslovanja za 2015. godinu su bile:

1. da će prosječna neto vrijednost imovine OIF Mikrofin Plus u toku 2015. godine iznositi 4.200.000 KM,
2. Društvo za upravljanje će obračunavati proviziju za upravljanje od 3,5 % od neto vrijednosti imovine OIF-a Mikrofin Plus na mjesečnom nivou u toku svih 12 mjeseci 2015. godine,
3. da će prihodi od kamata na oročena sredstva i obveznice iznositi 13.700 KM .

Planirani i ostvareni prihodi

Društvo za upravljanje je u toku 2015.godine obračunavalo proviziju za upravljanje od 3,5% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda na mjesečnom nivou, kao što je i bilo definisano Planom poslovanja Društva za 2015. godinu i poslovnom politikom.

Odstupanje realizovanog iznosa prihoda u odnosu na plan je prije svega posljedica odstupanja planiranog iznosa neto imovine 4.200.000 KM u odnosu na ostvareni iznos prosječne neto imovine 4.098.581 KM . Planirani iznos ulazne i izlazne naknade djelomično je ostvaren u iznosu od 25,73%.

Društvo je u ranijem periodu na Banjalučkoj berzi kupovalo obveznice stare devizne štednje i pri izradi plana poslovanja planiralo da će u toku 2015.godine doći do amortizacije dvije obveznice i da bi se planirani prihod od 1.600 KM uglavnom odnosio na amortizovane obveznice.

U toku posmatranog perioda Društvo je slobodna sredstva usmjeravalo na oročenja pa je iznos depozita povećan sa 315.000 na 355.100 KM.

<i>PRIHODI</i>	planirano	ostvareno	promjena
Ulazna naknade	5.000	1.335	0,27
Izlazna naknade	2.000	466	0,23
Naknada za upravljanje	147.000	143.221	0,97
Obveznice	1.600	1.155	0,72
Kamate na depozite	12.100	12.996	1,07
SUMA	167.700	159.173	0,95

Planirani i ostvareni rashodi

RASHODI	planirano	ostvareno	
Kancelarijski materijal	600	321	0,54
Bruto plate i naknade članovima UO	52.000	50.135	0,96
Ostala lična primanja	9.000	10.570	1,17
mtel-telefoni, Internet, PTT	3.700	4.009	1,08
Radne stanice i održavanje softvera	7.602	8.107	1,07
Zakup i troškovi poslovnog prostora	6.200	6.397	1,03
Troškovi fonda – brokerska i bankarska provizija	15.000	6.532	0,44
Amortizacija	3.300	3.354	1,02
Revizija i republička taksa	5.400	5.360	0,99
Naknade – depozitar, skrbnik, Komisija za hov	10.000	10.790	1,08
Knjigovodstvo	4.566	4.739	1,04
Troškovi notar, sud, edukacije	2.000	600	0,30
Ostalo	7.000	5.036	0,72
SUMA	126.368	115.950	0,92

Prinosni položaj Društva za upravljanje

	2014	2015
Neto dobit	27.610	43.223
Prosječna ukupna imovina	353.127	390.116
Stopa prinosa na ukupnu imovinu ROA	7,82%	11,08%
Prosječan sopstveni kapital	344.865	380.282
Stopa prinosa na sopstveni kapital ROE	8,01%	11,37%

Finansijski položaj Društva

Koeficijenti likvidnosti i stabilnosti Društva na kraju posmatranog perioda su povoljni. Koeficijent likvidnosti iznosi 1,92 , koeficijent stabilnosti 0,96.

	2014	2015
gotovina	4.243	4.714
kratkoročna potraživanja	13.614	14.278
ukupno (1+2)	17.857	18.992
kratkoročne obaveze	9.777	9.891
koeficijent likvidnosti (3/4)	1,83	1,92
neto obrtna sredstva (3-4)	8.080	9.101
stalna imovina	339.889	386.635
trajni I dugoročni kapital	358.670	401.893
dugoročne obaveze	0	0
dugoročna rezervisanja	0	0
trajni I dugoročni kapital (9-11)	358.670	401.893
koeficijent finansijske stabilnosti (7/12)	0,95	0,96

Zaduženost Društva

Pasivu Društva čine isključivo kapital i kratkoročne obaveze. Učešće kapitala u ukupnoj pasivi je u posmatranom periodu 97,35% što znači da se Društvo finansiralo isključivo iz vlastitih sredstava. Obaveze u kapitalu učestvuju sa 2,65%, a odnose se isključivo na kratkoročne obaveze, koje se odnose na mjesec decembar.

	2014	% učešća	2015	% učešća
kapital	358.670	97,35%	401.893	97,60%
obaveze	9.777	2,65%	9.891	2,40%
Ukupna pasiva	368.447	100%	411.784	100%

Solventnost

U 2014.godini koeficijent solventnosti je iznosio 38, dok je u 2015.god iznosi 42.

	2014	2015
stalna imovina	368.447	411.784
obaveze	9.777	9.891
koeficijent solventnosti (1/2)	38	42

Imovinski položaj Društva

Vrijednost poslovne imovine koju Društvo posjeduje na dan 31.12.2015.godine iznosi 390.116, a najveći udio u toj imovini čine depoziti oročeni kod komercijalnih banaka, zatim softver za obračun neto imovine, a preostali dio čini oprema. Koeficijent obrta poslovne imovine iznosi 0,37.

Obrtnu imovinu čine potraživanja od Fonda po osnovu upravljačke provizije za mjesec decembar, ulaganja u obveznice i novac na računima.

	2014	2015
poslovni prihodi(od provizije za upravljanje)	140.557	145.022
prosječna poslovna imovina	353.127	390.116
prosječna obrtna imovina	40.423	26.854
koeficijent obrta poslovne imovine (1/2)	0,40	0,37
koeficijent obrta obrtne imovine (1/3)	3,48	5,40

Finansijski izvještajBilans stanja

POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Iznos na dan bilansiranja predhodne godine (PS)
AKTIVA			
STALNA IMOVINA	1	386.635	339.889
NEMATERIJALNA ULAGANJA	2	19.131	21.472
NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I INVEST. NEKRETNINE	8	2.404	3.417
DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	21	365.100	315.000
TEKUĆA IMOVINA	31	25.149	28.558
KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA	39	25.149	28.558
Kratkoročna potraživanja	40	14.278	13.614
Potraživanja iz specifičnih poslova	45	12.962	12.113
Kratkoročni finansijski plasmani	46	1.316	1.501
Kratkoročni finansijski plasmani	47	6.157	10.701
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	56	4.714	4.243
Aktivna vremenska razgraničenja	59		
ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	60		
POSLOVNA AKTIVA	62	411.784	368.447
UKUPNA AKTIVA	64	411.784	368.447
PASIVA			
KAPITAL	101	401.893	358.670
OSNOVNI KAPITAL	102	400.000	400.000
NERASPOREĐENI DOBITAK	118	43.223	27.610
GUBITAK DO VISINE KAPITALA	122	41.330	68.940
Gubitak ranijih godina	123	41.330	68.940
Gubitak tekuće godine	124		
KRATKOROČNE OBAVEZE	144	9.891	9.777
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	149	324	
Obaveze iz poslovanja	150	1.857	5.123
Obaveze iz specifičnih poslova	156		
Obaveze za zarade i naknade zarada	157	3.906	3.912
Druge obaveze	158	3.674	608
Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	160	130	134
Obaveze za poreze na dobit	161		
POSLOVNA PASIVA	161	411.784	368.447
UKUPNA PASIVA	163	411.784	368.447

Na dan 31.12.2015.godine, stalna imovina Društva iznosi 386.635 KM, od čega je 365.100 KM deponovano kao oročenja kod Nove banke ad Banja Luka i MF banke ad Banja Luka i to po iznosu i ročnosti:

- 260.000,00 KM kao oročeni depozit na 37 meseci po stopi od 4,0% kod Nove banke
- 105.100,00 KM kao oročeni depozit na 13 i 18 meseci po stopi od 3,2-4,0% kod MF banke

Od opreme Društvo posjeduje softver za praćenje i obračun neto imovine Fonda u vrijednosti od 19.131 KM i fiskalnu kasu, štampač i ostalu kancelarijsku opremu u vrijednosti od 2.404 KM.

Tekuća imovina iznosi 25.149 KM. Kratkoročna potraživanja u iznosu 12.962 KM su potraživanja od Fonda po osnovu upravljačke provizije za decembar 2015. god., 1.316 KM ostala kratkoročna potraživanja, a 6.157 KM čini ulaganje u hartije od vrijednosti .

oznaka hov	količina hov	nabavna cijena	nabavna vrijednost	fer cijena	fer vrijednost
RSDS-O-D	15.788	0,3516	5.551,82	0,3900	6.157,32

Na poslovnim računima i u blagajni stanje na dan 31.12.2015. godine je 4.714 KM.

Registrovani kapital Društva je 400.000 KM, a na 31.12.2015.godine, kapital je 401.893 KM.

Ukupne kratkoročne obaveze su 9.891 KM, od, čega su obaveze prema dobavljačima 1.857 KM, obaveze za zarade i naknade zarada 3.906 KM, obaveze prema fondu – refundiranje troškova fonda 3.674 KM, ostale obaveze 209 KM.

Bilans uspjeha

	Oznaka AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
Poslovni prihodi	201	145.022	140.557
Poslovni rashodi	216	115.252	128.869
Troškovi materijala	218	1418	1.243
Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada	220	50.136	48.445
Ostali lični rashodi	221	10.570	12.385
Troškovi proizvodnih usluga	222	24.612	29.817
Troškovi amortizacije	224	3.352	3.248
Nematerijalni troškovi (bez poreza i dopr)	226	18.755	27.447
Troškovi poreza	227	5.611	5.596
Troškovi doprinosa	228	796	658
Poslovni dobitak	229	29770	11.708
Poslovni gubitak	230		
Finansijski prihodi	231	13.210	15.313
Finansijski rashodi	238	170	9
Dobitak redovne aktivnosti	244	42810	27.012
Gubitak redovne aktivnosti	245		
Ostali prihodi	246	536	874
Ostali rashodi	257		66
Dobitak po osnovu usklađivanja vrijednosti imovine	290		
Gubitak po osnovu usklađivanja vrijednosti imovine	291		210
Prihodi po osnovu promjene rač,politika i ispr. vr.	292	405	1
Rashodi po osnovu promjene rač,politika i ispr. vr.	293	527	1
Dobitak prije oporezivanja	294	43.223	27.610
Gubitak prije oporezivanja	295		
Poreski rashodi perioda	296	159.173	157.457
Ukupni prihodi	301	115.950	129.847
Neto dobitak tekuće godine	299	43.223	27.610

Društvo je u posmatranom periodu ostvarilo ukupne prihode u iznosu 159.173 i to: prihode po osnovu kamata na oročena sredstva, prihode po osnovu ulazne, izlazne i upravljačke provizije i prihode od hartija.

Od ukupnih troškova koje je Društvo ostvarilo u posmatranom periodu 115.949 KM, navodimo nekoliko, koji predstavljaju značajnije iznose;

- troškovi bruto plata 50.136KM, ostali lični rashodi 10.570 KM (naknada članovina UO, troškovi službenog putovanja), troškovi materijala 1.418 KM.
- troškovi proizvodnih usluga 24.612 KM, u koje su uračunati troškovi interneta, PTT usluga, telefona, troškovi tekućeg održavanja osnovnih sredstava i softvera za obračun imovine fonda, troškovi održavanja web-site, zakup poslovnog prostora, troškovi po osnovu trgovanja sredstvima fonda i ostalo.
- Troškovi amortizacije 3.352 KM,
- Nematerijalni troškovi iznose 18.755 KM, a uračunati su troškovi stručnog usavršavanja (seminari, licence), takse i sudski troškovi, ostali nematerijalni troškovi, troškovi revizije FI za, troškovi prema KHOV RS i CRHOV RS, troškovi reprezentacije, premije osiguranja zaposlenih, troškovi platnog prometa, i bankarskih usluga (naknada castudy banci), troškovi računovodstvenih usluga, troškovi korištenja posmatračkih stanica Banjalučke i Sarajevske berze., ostale neproizvodne usluge.
- Troškovi poreza iznose 5.611 KM (troškovi komunalne i republičke takse i ostali porezi) , doprinosa 658 KM (naknada za šume, vode i ppz , doprinosi za zapošljavanje i rehabilitaciju.)

Razlika prihoda i rashoda predstavlja neto dobitak tekućeg poslovanja od 43.223 KM.

* Uporedni pregled planiranih i ostvarenih troškova za 2015. godine

<i>RASHODI</i>	<i>planirano</i>	<i>ostvareno</i>	
Kancelarijski materijal	600	321	0,54
Bruto plate i naknade članovima UO	52.000	50.135	0,96
Ostala lična primanja	9.000	10.570	1,17
mtel-telefoni, internet, PTT	3.700	4.009	1,08
Radne stanice i održavanje softvera	7.602	8.107	1,07
Zakup i troškovi poslovnog prostora	6.200	6.397	1,03
Troškovi fonda - brokerska i bankarska provizija	15.000	6.532	0,44
Amortizacija	3.300	3.354	1,02
Revizija i republička taksa	5.400	5.360	0,99
Naknade - depozitar, skrbnik, Komisija za hov	10.000	10.790	1,08
Knjigovodstvo	4.566	4.739	1,04
Troškovi notar, sud, edukacije	2.000	600	0,30
Ostalo	7.000	5.036	0,72
SUMA	126.368	115.950	0,92
<i>PRIHODI</i>			
Ulazna naknade	5.000	1.335	0,27
Izlazna naknade	2.000	466	0,23
Naknada za upravljanje	147.000	143.221	0,97
Obveznice	1.600	1.155	0,72
Kamate na depozite	12.100	12.996	1,07
SUMA	167.700	159.173	0,95
Dobitak/Gubitak	41.333	43.223	1,05

Broj: MFI - 02/ -16
Datum: 18.02.2016.godine

DU IF Mikrofin Invest d.o.o