

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

***IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU***

***za 2014. godinu***

Banja Luka, februar 2015. godine

## **SADRŽAJ:**

<b>Uvod</b> .....	<b>3</b>
- Pravni oblik	
- Upravljačka i organizaciona struktura	
<b>Realizovane aktivnosti</b> .....	<b>3</b>
- Finansijski izvještaj	
<b>Zaključak</b> .....	<b>6</b>

## UVOD

### **Pravni oblik**

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.

### **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.

## REALIZOVANE AKTIVNOSTI

U toku 2014.god. održane su četiri sjednice Upravnog odbora na kojima su donesene odluke o:

- usvajanju Finansijskih izvještaja i Izvještaja o poslovanju OIF „Mikrofin Plus“ za 2013.god
- usvajanje Izvještaja nezavisnog revizora o poslovanju OIF-a „Mikrofin Plus“ za 2013. godinu
- usvajanje Plana investiranja sredstava OIF-a „Mikrofin Plus“ za 2014. godinu
- prihvatanju Prijedloga Finansijskih izvještaja i Izvještaja o poslovanju DU IF-a „Mikrofin Invest“ d.o.o. B.Luka za 2013.god
- prihvatanju Prijedloga plana poslovanja DU IF-a „Mikrofin Invest“ d.o.o. B.Luka za 2014.god.
- sazivanju sjednice Skupštine Društva
- usvajanje finansijskih izvještaja i Izvještaja o poslovanju za prvo polugodište 2014. godine za DU IF-a „Mikrofin Invest“ d.o.o. B.Luka;
- usvajanje finansijskih izvještaja i Izvještaja o poslovanju za prvo polugodište 2014. godine za OIF Mikrofin Plus
- usvajanje finansijskih izvještaja za I i III kvartal 2014. godine za DU IF-a „Mikrofin Invest“
- usvajanje finansijskih izvještaja za I i III kvartal 2014. godine za OIF Mikrofin Plus

Redovna sjednica Skupštine DU IF-a Mikrofin Invest održana je 13.03.2014. godine i usvojene su odluke:

- odluka o promjeni sjedišta društva i izmjena osnivačkog akta
- odluka o usvajanju Finansijskih izvještaja i Izvještaja o poslovanju Društva za 2013.god;
- odluka o usvajanju Izvještaja nezavisnog revizora o finansijskim izvještajima Društva za 2013. godinu;
- odluka o raspodjeli dobiti za 2013.god;
- odluka o usvajanju Plana poslovanja Društva za 2014. godinu;

**Finansijski izvještaj****Bilans stanja**

<b>POZICIJA</b>	<b>AOP</b>	<b>Tekuća godina</b>	<b>Iznos na dan bilansiranja predhodne godine (PS)</b>
<b>AKTIVA</b>			
STALNA IMOVINA	1	339.889	285.519
NEMATERIJALNA ULAGANJA	2	21.472	23.813
NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I INVEST. NEKRETNINE	8	3.417	1.706
DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	21	315.000	260.000
TEKUĆA IMOVINA	31	28.558	52.287
KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA	39	28.558	52.287
Kratkoročna potraživanja	40	13.614	11.357
Kratkoročni finansijski plasmani	46	10.701	28.219
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	55	4.243	12.711
Aktivna vremenska razgraničenja	59		
ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	60		
POSLOVNA AKTIVA	62	368.447	337.806
UKUPNA AKTIVA	64	368.447	337.806
<b>PASIVA</b>			
KAPITAL	101	358.670	331.059
OSNOVNI KAPITAL	102	400.000	400.000
NERASPOREĐENI DOBITAK	117	27.610	24.709
GUBITAK DO VISINE KAPITALA	122	68.940	93.650
KRATKOROČNE OBAVEZE	132	9.777	6.747
Ostali dobavljači	148	5.123	2.565
Obaveze iz specifičnih poslova	153		
Obaveze za zarade i naknade zarada	154	3.912	3.915
Druge obaveze	155	608	188
Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	157	134	78
Obaveze za poreze na dobit	158		
POSLOVNA PASIVA	161	368.447	337.806
UKUPNA PASIVA	163	368.447	337.806

Na dan 31.12.2014.godine, stalna imovina Društva iznosi 339.899 KM, od čega je 315.000 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
- 51.000,00 KM kao oročeni depozit na 13 i 18 meseci po stopi od 3,8-4,0% kod MF banke

Od opreme Društvo posjeduje softver za praćenje i obračun neto imovine Fonda u vrijednosti od 21.472KM , fiskalnu kasu, štampač i ostalu kancelarijsku opremu u vrijednosti od 3.417 KM.

Tekuća imovina iznosi 28.558 KM. Kratkoročna potraživanja u iznosu 12.113 KM su potraživanja od Fonda po osnovu upravljačke provizije za decembar 2014. god., 1.501 KM ostala kratkoročna potraživanja, a 10.701 KM čini ulaganje u hartije od vrijednosti.

Na početku poslovne godine, fer vrijednost ulaganja u hartije od vrijednosti iznosila je 28.219 KM

oznaka hov	količina hov	nabavna cijena	nabavna vrijednost	fer cijena	fer vrijednost
<b>RSDS-O-B</b>	9.579	0,1920	1.839,17	0,1860	1.781,69
<b>RSDS-O-C</b>	9.000	0,3373	3.036,02	0,3840	3.456,00
<b>RSDS-O-D</b>	15.788	0,7033	11.103,64	0,7441	11.747,85
<b>RSDS-O-E</b>	12.040	0,8927	10.748,10	0,933	11.233,32
					28.218,86

Obveznica C je u potpunosti amortizovana, a obveznica E je prodana u cjelosti.

Na 31.12.2014.god, ulaganja u obveznice imaju sledeće vrijednosti.:

oznaka hov	količina hov	nabavna cijena	nabavna vrijednost	fer cijena	fer vrijednost
<b>RSDS-O-C</b>	9.000	0,1687	1.518,01	0,1964	1.767,60
<b>RSDS-O-D</b>	15.788	0,5275	8.327,73	0,5658	8.932,85
					10.700,45

Na poslovnim računima i u blagajni stanje na dan 31.12.2014. godine je 4.243 KM.

Registrovani kapital Društva je 400.000 KM, a na 31.12.2014.godine, kapital je 358.670 KM.

Ukupne kratkoročne obaveze su 9.777 KM, od, čega su obaveze prema dobavljačima 5.123 KM, obaveze za zarade i naknade zarada 3.915 KM, obaveze prema fondu – refundiranje troškova fonda 573KM, obaveze prema Privrednoj komori 35 KM, naknada za šume, vode i PPZ 134 KM.

Bilans uspjeha

Pozicija	Oznaka AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>Poslovni prihodi</b>	<b>201</b>	<b>140.577</b>	<b>125.108</b>
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>216</b>	<b>128.869</b>	<b>116.451</b>
Troškovi materijala	218	1.243	1.322
Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada	220	48.445	49.040
Ostali lični rashodi	221	12.385	11.833
Troškovi proizvodnih usluga	222	29.817	27.410
Troškovi amortizacije	224	3.248	2.703
Nematerijalni troškovi ( bez poreza i dopr )	226	27.447	18.152
Troškovi poreza	227	5.596	5.667
Troškovi doprinosa	228	658	324
<b>Poslovni dobitak</b>	<b>229</b>	<b>11.708</b>	<b>8.657</b>
<b>Poslovni gubitak</b>	<b>230</b>		
Finansijski prihodi	231	15.313	14.633
Dobitak redovne aktivnosti	244	27.012	23.290
Gubitak redovne aktivnosti	245		
Ostali prihodi	246	874	
Ostali rashodi	257	66	200
Dobitak po osnovu usklađivanja vrijednosti imovine	289		1.657
Gubitak po osnovu usklađivanja vrijednosti imovine	290	210	
<b>Dobitak prije oporezivanja</b>	<b>293</b>	<b>27.610</b>	<b>24.709</b>
<b>Gubitak prije oporezivanja</b>	<b>294</b>		
Poreski rashodi perioda	295		
Ukupni prihodi	300	157.457	141.398
Ukupni rashodi	301	129.847	116.689
<b>Neto dobitak tekuće godine</b>	<b>298</b>	<b>27.610</b>	<b>24.709</b>
<b>Neto gubitak tekuće godine</b>	<b>299</b>		

Društvo je u posmatranom periodu ostvarilo ukupne prihode u iznosu 157.457 i to: prihode po osnovu kamata na oročena sredstva u iznosu 14.748 KM, prihode po osnovu ulazne, izlazne i upravljačke provizije u iznosu 140.577 KM, i ostale prihode u iznosu 13 KM. Prihodi od hartija , tj. obveznica su :

- Prihodi od prodaje obveznica 874 KM,
- Prihodi od obračunatih kamata na obveznice 552 KM,
- Prihodi od usklađivanja fer vrijednosti ( neralizovani dobitci ) 692 KM.

Od ukupnih troškova koje je Društvo ostvarilo u posmatranom periodu 129.847 KM, navodimo nekoliko, koji predstavljaju značajnije iznose:

- Troškovi bruto plata 48.445 KM, ostali lični rashodi 12.385 KM ( naknada članovina UO, troškovi službenog putovanja), troškovi materijala 1.243 KM.
- Troškovi proizvodnih usluga 29.817 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 3.248 KM,

- Nematerijalni troškovi iznose 27.477 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 5.596 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 27.610 KM.

\* Uporedni pregled planiranih i ostvarenih troškova za 2014. godine

<i><b>RASHODI</b></i>	<i><b>planirano</b></i>	<i><b>ostvareno</b></i>	
Kancelarijski materijal	1.200	345	0,29
Bruto plate i naknade članovima UO	52.256	50.767	0,97
Ostala lična primanja	8.000	10.064	1,26
mtel-telefoni, internet, PTT	3.600	3.752	1,04
Radne stanice i održavanje softvera	7.038	7.531	1,07
Zakup i troškovi poslovnog prostora	6.396	6.034	0,94
Troškovi fonda - brokerska i bankarska provizija	11.800	12.986	1,10
Amortizacija	5.064	3.248	0,64
Revizija i republička taksa	8.753	12.146	1,39
Naknade - depozitar, skrbnik, Komisija za hov	7.400	9.044	1,22
Knjigovodstvo	4.564	4.388	0,96
Troškovi notar, sud, edukacije	2.500	3.091	1,24
Ostalo	9.040	6.451	0,71
SUMA	127.611	129.847	1,02
<i><b>PRIHODI</b></i>			
Ulazna naknade	1.050	4.425	4,21
Izlazna naknade	0	3.839	
Naknada za upravljanje	131.244	132.313	1,01
Obveznice	1.160	2.119	1,84
Kamate na depozite	14.400	14.761	1,02
SUMA	147.854	157.457	1,06
<b>Dobitak/Gubitak</b>	<b>20.243</b>	<b>27.610</b>	<b>1,36</b>

## ZAKLJUČAK

2014. godina okarakretirasana je kao godina dužničke krize eurozone i borbe oko izlaska iz ekonomske krize, to jest oporavka velikih svjetskih ekonomija, što se ne može reći i za tržišta u BiH, a vidljivo je kroz smanjenje direktnih stranih investicija, pojačavanje političkih tenzija, nisku likvidnost na tržištima HoV sa smanjenjem vrijednosti berzanskih indeksa, povećanje broja nezaposlenih i drugim.

I pored ovakvih uslova poslovanja došlo je do ostvarenja pozitivnog rezultata, a rezultat je ostvareni dobitak od 27.610 KM.

Broj: MFI - 02/027-15  
Datum: 18.02.2015.godine

DU IF Mikrofin Invest d.o.o