

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA  
„MANAGEMENT SOLUTIONS“ d.o.o. Banja Luka**

**Napomene uz finansijske izvještaje  
30.06.2023 godine**

**Banja Luka, juli 2023.god.**

## **1. OSNOVNE INFORMACIJE**

DUIF „MANAGEMENT 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 „MANAGEMENT SOLUTIONS“ d.o.o. Banja Luka. Rješenje suda broj 057-0-Reg-16-001173 od 17.06.2016.godine.

Osnivački kapital Društva je 400.000,00 KM, u vlasništvu jednog fizičkog lica.  
Osnovna djelatnost društva je upravljanje investicionim fondovima.

Društvo je dobilo dozvolu za rad rješenjem broj 01-UP-051-2892/08 koje je izdala Komisija za hartije od vrijednosti 10.07.2008.godine, i svoje poslovanje uskladilo sa izmjenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima koje su donesene 14.10.2015 godine, Rješenje Komisije za hartije od vrijednosti broj 01-UP-52-315-20/16 od 01.07.2016. godine.

Društvo upravlja sa šest Otvorenih investicionih fondova koji su tokom 2018. godine nastali preoblikovanjem Zatvorenih investicionih fondova kojima je Društvo upravljalo, a koji su pravni sljedbenici Privatizaciono investicionih fondova i Otvorenim akcijskim investicionim fondom koje je osnovalo 01.03. 2023 godine.

Društvo ima osam zaposlenih radnika sa VSS, koji su na osnovu propisane organizacione strukture raspoređeni za obavljanje poslova Uprave, te u organizacionim jedinicama (Front, Middle i Back office) i na internu reviziju.

Organi upravljanja Društvom su Izvršni direktori (Uprava), Upravni odbor i Skupština društva. Sjedište Društva je Kralja Petra I Karađorđevića 139 Banja Luka.

## **2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA**

Računovodstvena evidencija bazirana je na sledećim računovodstvenim propisima:

- Zakon o računovodstvu i reviziji u Republici Srpskoj,
- Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI ) i Međunarodnim računovodstvenim standardima koji se odnose na poslovnu aktivnost Društva ,
- Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za privredna društva, zadruge i druga pravna lica i preduzetnike,
- Pravilnik o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvještaja za privredna društva, zadruge i druga pravna lica i preduzetnike.

Iznosi prezentovani u finansujskim izvještajima izraženi su u konvertibilnim markama (KM), zvaničnoj valuti u Bosni i Hercegovini i Republici Srpskoj.

## **3. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE**

### **Dugoročna nematerijalna imovina**

Nematerijalnom imovinom smatraju se osnivačka ulaganja, ulaganja u probnu proizvodnju, ulaganje u istraživanje i razvoj koncesije, patenti i licence i slična prava, ulaganja u pribavljanja nematerijalnih sredstava.

Nematerijalnu imovinu Društva čini računovodstveni softver.

Nematerijalna imovina se početno odmjerava po nabavnoj vrijednosti. Naknadno se vrednuje po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju. Amortizacija se obračunava po linearnej metodi. Procijenjeni vijek trajanja je 15 godina.

### **Dugoročna materijalna imovina**

Dugoročnu materijalnu imovinu čine nekretnine, postrojenja ,oprema i investiciona nekretnina u vlasništvu pravnog lica, postrojenja i oprema uzeta u finansijski lizing, alat i inventar sa kalkulativnim otpisom tokom više godina i ostale nekretnine , postrojenja i oprema koji ispunjavaju uslove za priznavanje po MRS, odnosno MSFI, kao i ulaganja za pribavljanje nekretnina, postrojenja, opreme i investicione nekretnine.

Nekretnine, postrojenja i oprema početno se iskazuje po troškovima nabavke (fakturna cijena) uključujući carinske i ostale nepovratne troškove koji se mogu povezati dovođenjem sredstva u radno stanje za namjeravanu upotrebu, a nakon umanjenja za diskonte, rabate i subvencije (bruto knjigovodstvena vrijednost) .

Naknadno odmjeravanje nakretnina, postrojenja i opreme vrši se primjenom modela nabavne vrijednosti – amortizovanjem priznate vrijednost sredstva umanjene za procijenjenu rezidualnu vrijednost i eventualne akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti tokom njegovog vijeka trajanja..

Izdaci koji produžavaju vijek korištenja, povećavaju kapacitet, unapređuju sredstva predstavljaju naknadne izdatke koji povećavaju vrijednost sredstva. Troškovi svakodnevног servisiranja i održavanja nekretnina,postrojenja i opreme priznaju se kao rashodi u bilansu uspijeha kada nastanu.

Dobitak ili gubitak koji nastaje od povlačenja ili otuđenja dugoročne materijalne imovine (nekretnine i opreme) utvrdjuje se kao razlika između istog prihoda od prodaje i neotpisanog iznosa sredstava koji se iskazuje kao prihod ili rashod u bilansu uspjeha.

### **Amortizacija**

Osnovica za obračun amortizacije nekretnina i opreme , je nabavna vrijednost.

Metod obračuna amortizacije je lienarni.

Amortizacione stope se određuju u zavisnosti od vijeka upotrebe osnovnog sredstava.

### **Kratkoročna potraživanja i plasmani**

Kratkoročna potraživanja čine potraživanja po osnovu prodaje, potraživanja iz specifičnih poslova i ostala potraživanja.

Potraživanja po osnovu prodaje (potraživanja od kupaca ) priznaju se i vrednuju u skladu sa MSFI 9, MSFI 15 i drugim relevantnim MRS/MSFI.

Ostala potraživanja (potraživanja za kamate i dividende, potraživanja od zaposlenih,državnih organa i organizacija, potraživanja od pretplaćenih poreza i doprinosa i ostala kratkoročna potraživanja) vrednuju se po nominalnoj vrijednosti umanjenoj za indirektni otpis, po odluci rukovodstva za nenaplativa potraživanja odnosno za direktni otpis ako je nenaplativost potraživanja dokumentovana.

### **Gotovinski ekvivalenti i gotovina**

Gotovinski ekvivalenti i gotovina obuhvataju novčana sredstva na poslovnim računima i gotovinu u blagajni . Gotovina i depoziti po viđenju procjenjuju se po nominalnoj vrijednosti .Gotovina depoziti po viđenju u stranoj valuti procjenjuju se po srednjem kursu strane valute na dan bilansa.

## **Kapital**

Kapital čine osnovni kapital, rezervni kapital (zakonske i statutarne rezerve), revalorizacione rezerve, nerealizovanih dobitaka/gubitaka po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju i neraspoređeni neto dobitak ranijih ili tekuće godine.

Gubitak iz ranijih godina i tekuće godine i nerealizovani gubitak po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju čine ispravku vrijednosti kapitala.

Kapital i gubitak unose se u bilans u visini nominalne knjigovodstvene vrijednosti.

## **Obaveze**

Odložene poreske obaveze,dugoročna rezervisanja i razgraničenja priznaju se u skladu sa MRS 37 i drugim relevantnim MRS/MSFI

Dugoročne obaveze (obaveze koje se mogu konvertovati u kapita, obaveze prema povezanim pravnim licima, dugoročni krediti i zajmovi, obaveze po hartijama od vrijednosti, po lizingu i ostale dugoročne obaveze vrednuju se i priznaju u skladu sa MSFI 9, MSFI 16 i drugim relevantnim MRS/MSFI.

Kratkoročne finansijske obaveze (obaveze po kreditima i zajmovima, hartijama od vrijednosti, obaveze po lizingu) priznaju se i vrednuju u skladu sa MSFI 9 i drugim relevantnim MRS/MSFI.

Obaveze iz poslovanja priznaju se i vrednuju u skladu sa MSFI 9 i drugim relevantnim MRS/MSFI.

Obaveze u stranoj valuti procenjuju se po srednjem kursu strane strane valute na dan bilansa.

## **Poslovni prihodi**

Poslovne prihode Društva čine provizije za upravljanje otvorenim investicionim fondovima kojim Društvo upravlja .

Godišnji iznos provizije za upravljanje fondom definisan je prospektima fondova kojim društvo upravlja. Provizija za upravljanje se obračunava dnevno u procentu od neto imovine fonda.

**Poslovne rashode** čine: troškovi ostalog materijala, troškovi goriva i energije, troškovi bruto zarada i naknada zarada, troškovi proizvodnih usluga, troškovi amortizacije, nematerijalni troškovi, porezi i doprinosi nezavisni od rezultata. Svi rashodi se priznaju u nominalnom iznosu nezavisno od plaćanja.

## **Porez na dobitak**

Porez na dobitak obračunava se u skladu sa Zakonom o porezu na dobit . Poreska osnovica utvrđuje se poreskom prijavom a poreska stopa je 10%. Poreski propisi Republike Srbije dozvoljavaju da se gubici iz tekuće godine mogu preneti na račun dobitaka iz budućih perioda, ali ne duže od pet godina.

## **4. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJ**

### **Bilans stanja**

#### **Namaterijalna sredstva –Napomena 1 BS**

U okviru ostalih nematerijalnih sredstava evidentiran je softver za praćenje i obračun neto imovine Fondova i softverska aplikacija knjigovodstvenog programa u vrijednosti od 1.581KM. Amortizacija je obračunata po linearnoj metodi otpisa po stopi od 6,67%.

#### **Nekretnine postrojenja oprema –Napomena 2BS**

Zemljište u vrijednosti od 128.799 KM čini zemljište na kojem je smješten građevinski objekat u pripremi koji je evidentiran na poziciji avansa i nekretnina, postrojenja i opreme u pripremi u vrijednosti od 583.655 KM. U obračunskom periodu nije bilo ulaganja u objekat.

Oprema se sastoji od računarske opreme 3.766KM, putničkog automobila 55.232KM i ostala oprema u vrijednosti od 1.533KM.

Amortizovana je po linearnoj metodi otpisa po stopi otpisa u zavisnosti od vijeka trajanja sredstva. Stope otpisa su u rasponu od 10-100%.

### **Dugoročni finansijski plasmani –Napomena 3BS**

Dugoročne finansijske plasmane čine:

- ulaganja u udjele OIF MS Global Equity 98.930KM i
- ulaganja u obveznice MKD Taurus doo 50.439KM.

### **Potraživanja –Napomena 4BS**

Potraživanja Društva su potraživanja od Fondova kojim Društvo upravlja po osnovu naknade za upravljanje.

### **Gotovina –Napomena 5BS**

Gotovinu čini novac na žiro računima kod poslovnih banaka i u blagajni.

- Nove banke	341.657 KM
- Atos banka	709 KM
- NLB banka	56 KM
- Nove banke –devizni	90 KM
- Blagajna	1.150 KM .

### **Kapital- Napomena 6BS**

Kapital čini osnovni kapital koji se sastoji od udjela u vrijednosti od 400.000KM čiji je vlasnik jedno fizičko lice, zakonskih rezervi 40.000KM , neraspoređene dobiti ostvarene u obračunskom periodu od 246.173KM i negativnog efekta utvrđenog kod obračuna fer vrijednosti ulaganja u udjele OIF iznos od 1.070KM.

### **Obaveze –Napomena 7BS**

Društvo ima samo kratkoročne obaveze u iznosu od 748.119KM koje se odnose na obaveze iz poslovanja i to prema dobavljačima od 32.617KM, obaveze prema vlasniku po osnovu raspoređene a neisplaćene dobiti u iznosu od 686.991KM , obaveze refundacije troška bankarske provizije fondovima 512KM, naknade za vode, šume i protivpožarnu zaštitu 626KM i porez na dobit utvrđenu pri obračunu rezultata perioda 27.353KM.

### **Bilans uspjeha**

#### **Prihodi- Napomena 8BU**

Društvo je prihode ostvarilo po osnovu

- naknade za upravljanje fondovima u iznosu od	527.629KM
- izlazne naknade koja se naplaćuje kod otkupa udjela	1.960KM
- kamate na pozajmljena sredstva	274KM
- kamata na plasirana sredstva u obveznice	838KM

#### **Rashodi-Napomena 9BU**

Ukupni rashodi Društva su 257.175KM, a čine ih:

1. Troškovi materijala - kancelarijski i ostali materijal 436KM, gorivo 40KM,
2. Troškovi bruto zarada i naknada - bruto zarade zaposlenih 83.112KM, naknade članovima UO 4.498KM, službeni put 10.843KM, naknade za prevoz radnika 3.936KM, naknade za topli obrok 14.459KM , DPF 1.450KM

3. Proizvodne usluge - troškovi ptt usluga 524KM, telefonskih usluga 2.583KM, tekuće održavanje sredstava 1.455KM, i taksi i internet usluge 199KM, reklama i propaganda 21.172KM, i ostalo 137KM
4. Amortizacija 5.384KM.
5. Nematerijalni troškovi - revizija finansijskih izvještaja društva i fondova 13.560KM, notarske usluge 1.182KM, stručno usavršavanje zaposlenih 2.364KM, održavanje IS 2.925KM, ostale neproizvodne usluge 2.790KM, usluge Centralnog registra 28.077KM, usluge KHOV 28.620KM, usluge berzi 1.133KM, reprezentacija 4.890KM, platni promet 2.638KM, osiguranje 1.548KM, takse 524KM, pretplata na časopise 987KM, ostali nematerijani rashodi 12.410KM.
6. Porezi i doprinosi 3.300 KM.

### **Dobitak**

Društvo je ostvarilo bruto dobitak u iznosu od 273.526KM, obračunati porez od 10% na dobit je 27.353KM a neto dobit 246.173KM.

### **Tokovi gotovine**

#### **Prilivi gotovine-Napomena 10TG**

Prilivi gotovine ostvareni su u iznosu od 608.529KM i odnose se na naplatu provizije za upravljanje od fondova iznos od 506.054KM, 100.000KM po osnovu datih i primljenih pozajmice i 2.465KM priliv po osnovu ostalih uplata .

#### **Odlivi gotovine-Napomena 11TG**

Odlivi gotovine u iznosu od 590.111KM su odlivi iz

- poslovne aktivnosti 316.151KM,
- odlivi po osnovu investiranja 250.000KM ( pozajmica 100.000, udjeli OIF 100.000 i obveznice 50.000KM)
- odlivi finansiranja (isplate dobiti) 23.500KM.

### **Promjene na kapitalu**

Kapital Društva u obračunskom periodu iznosi 508.529KM i smanjen je u odnosu na ukupni kapital na 31.12.2022 godine za 34.676KM (razlika manje ostvarene dobiti ).

Nije bilo korekcija početnog stanja u odnosu na stanje iz prethodnog perioda.

### **Upravljanje finansijskim rizicima**

Finansijske rizike uglavnom čini kreditni rizik i rizik likvidnosti.

Upravljanje ovim rizicima usmjeren je na minimiziranje potencijalnih negativnih efekata na finansijske performanse Društva u uslovima nepredvidivih kretanja.

**Kreditni rizik** – predstavlja rizik neizvršenja obaveza kupaca prema Društvu koji može uticati na eventualni finansijski gubitak Društva.

Ovaj rizik je u direktnoj vezi sa rizikom likvidnosti fondova kojim Društvo upravlja. Društvo ovim rizikom upravlja na način da obezbjedi likvidnost fondova.

*Rizik likvidnosti* – Društvo upravlja rizikom likvidnosti na način koji mu obezbjeđuje da u svakom trenutku ispunjava svoje obaveze. Rizikom likvidnosti se upravlja održavanjem odgovarajućih novčanih rezervi, plaćanjem planiranih i stvarnih novčanih tokova i održavanjem adekvatnog odnosa dospijeća finansijskih sredstava i obaveza.

**Tržišni rizik** se odnosi na rizik da određene promjene tržišnih cijena, kao što su promjene cijena najznačajnijih sirovina, kurseva stranih valuta i promjena kamatnih stopa, mogu da utiču na visinu prihoda Društva ili vrijednost njegovih finansijskih instrumenata.

Društvo trenutno nije izloženo ovom riziku jer nema kreditnih zaduženja pa samim tim ni rizika od promjena kamatnih stopa. Nema deviznog poslovanja pa ni valutnog rizika .

### **Upravljanje rizikom kapitala**

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidivoj budućnosti, kako bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a vlasnicima obezbijedi dobit.

Društvo prati kapital na osnovu adekvatnosti kapitala po osnovu relevantnog pravilnika Komisije za hartije od vrijednosti.

Računovodstvo

Izvršni direktor