

Društvo za upravljanje investicionim fondovima  
„WVP Fund Management“ a.d. Banja Luka

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI  
za period koji se završava 31. decembra 2019. godine i  
Izvještaj nezavisnog revizora

## SADRŽAJ

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	3-5
<i>Finansijski izvještaji</i>	
Izveštaj o finansijskom položaju	7
Izveštaj o ukupnom rezultatu u periodu	8
Izveštaj o promjenama na kapitalu	9
Izveštaj o tokovima gotovine	10
Napomene uz finansijske izvještaje	11 - 21

## **IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

*Upravnom odboru i akcionarima*

*Društva za upravljanje investicionim fondovima*

*„WVP Fund Management“ a.d. Banjaluka*

### *Mišljenje*

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Društva za upravljanje investicionim fondovima „WVP Fund Management“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo) koji obuhvataju Izvještaj o o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2019. godine, izvještaj o ukupnom rezultatu, izvještaj o promjenama na kapitalu i izvještaj o tokovima gotovine za period koji se završava na taj dan, kao i napomene koje sadrže pregled značajnih računovodstvenih politika i druge objašnjavajuće informacije.

**Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2019. godine, njegovu finansijsku uspješnost i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa MSFI koji su u primjeni u Republici Srpskoj.**

### *Osnova za mišljenje*

Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske i Međunarodnim standardima revizije (MSR). Naše odgovornosti u skladu sa tim standardima su detaljnije opisane u odjeljku izvještaja koji je naslovljen *Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja*. Mi smo nezavisni u odnosu na Društvo u skladu s *Etičkim kodeksom za profesionalne računovođe* Odbora za Međunarodne etičke standarde za računovođe (Etički kodeks), kao i u skladu sa etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izvještaja u Republici Srpskoj i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtjevima i Etičkim kodeksom. Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i adekvatni da nam pruže osnovu za naše mišljenje.

### *Odgovornost rukovodstva*

Rukovodstvo je odgovorno za pripremu i fer prezentaciju ovih finansijskih izvještaja u skladu sa MSFI koji su u primjeni u Republici Srpskoj i za one interne kontrole za koje odredi da su potrebne za pripremu finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed kriminalne radnje ili greške.

Pri sastavljanju finansijskih izvještaja, rukovodstvo je odgovorno za procjenu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti, objelodanjujući, po potrebi, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primjenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namjerava da likvidira Društvo ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

Rukovodstvo je odgovorno za nadgledanje procesa finansijskog izvještavanja Društva.

### *Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja*

Naš cilj je sticanje uvjerenja u razumnoj mjeri o tome da finansijski izvještaji, uzeti u cjelini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed kriminalne radnje ili greške; i izdavanje izvještaja revizora koji sadrži naše mišljenje. Uvjeravanje u razumnoj mjeri označava visok nivo uvjerenja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvijek otkriti materijalno pogrešne iskaze ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usljed kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika donesene na osnovu ovih finansijskih izvještaja.

Kao dio revizije u skladu sa MSR, mi primjenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Isto tako, mi:

- Vršimo identifikaciju i procjenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izvještajima nastalih usljed kriminalne radnje ili greške; osmišljavamo i obavljamo revizijske postupke koji su prikladni za te rizike i pribavljamo dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza da obezbijede osnovu za mišljenje revizora. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat kriminalne radnje je veći nego za pogrešne iskaze nastale usljed greške, zato što kriminalna radnja može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namjerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaženje interne kontrole.
- Stičemo razumijevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema interne kontrole Društva.
- Vršimo procjenu primijenjenih računovodstvenih politika i u kojoj mjeri su razumne računovodstvene procjene i povezana objelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o prikladnosti primjene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza, da li postoji materijalna neizvjesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, dužni smo da u svom izvještaju skrenemo pažnju na povezana objelodanjivanja u finansijskim izvještajima ili, ako takva objelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima prikupljenim do datuma izvještaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posljedicu da imaju da Društvo prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Vršimo procjenu ukupne prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih izvještaja, uključujući i objelodanjivanja, kao i da li su u finansijskim izvještajima prikazane osnovne transakcije i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

Saopštavamo licima ovlaštenim za upravljanje, između ostalog, planirani obim i vrijeme revizije i značajne revizijske nalaze, uključujući i sve značajne nedostatke interne kontrole koje smo identifikovali tokom revizije.

Takođe, dostavljamo rukovodstvu izjavu da smo usklađeni sa relevantnim etičkim zahtjevima u pogledu nezavisnosti i da ćemo ih obavijestiti o svim odnosima i ostalim pitanjima za koje razumno da se pretpostavi da utiču na našu nezavisnost, kao i, gdje je to moguće, o povezanim mjerama zaštite.



Partner u angažovanju na reviziji na osnovu kog je sastavljen ovaj izvještaj nezavisnog revizora je Goran Drobniak, ovlašćeni revizor.

Potpis ovlašćenog revizora: \_\_\_\_\_

Adresa revizorskog društva: Petra Preradovića 21, Banja Luka

Datum izvještaja nezavisnog revizora: 01.04.2020. godine

**Društvo za upravljanje investicionim fondovima  
„WVP Fund Management“ a.d. Banja Luka**

**Finansijski izvještaji  
za period koji se završava 31.12.2019. godine**

*Banja Luka, februar 2019. godine*

**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOJ POZICIJI**  
**(BILANS STANJA)**

na dan 31.12.2019. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Napomena</i>	<i>Stanje 31.12.2019.</i>
<i>AKTIVA</i>		
Nematerijalna ulaganja	7.	932
Nekretnine, postrojenja i oprema	8.	8.673
Kratkoročna potraživanja	9.	18.500
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	10.	257.724
<b>Ukupna aktiva</b>		<b>285.829</b>
<i>PASIVA</i>		
Akcijski kapital	11.	350.000
Gubitak do visine kapitala	11.	(64.626)
Dobavljači i primljeni avansi	12.	407
Druge kratkoročne obaveze		1
Obaveze za poreze		47
<b>Ukupna pasiva</b>		<b>285.829</b>

Napomene na narednim stranama  
čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

**IZVJEŠTAJ O UKUPNOM REZULTATU**  
za period od 19.06.2019. do 31.12.2019. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Napomena</i>	<i>2019.</i>
<b>Poslovni prihodi</b>	<b>4.1.</b>	<b>41.494</b>
Prihodi od prodaje učinaka		41.494
Ostali poslovni prihodi		
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>5.1.</b>	<b>106.120</b>
Nabavna vrijednost prodate robe		
Troškovi materijala, goriva i energije		2.189
Troškovi zarada, naknada i ostalih ličnih rashoda		44.255
Troškovi proizvodnih usluga		5.763
Troškovi amortizacije i rezervisanja		843
Nematerijalni troškovi		52.510
Troškovi poreza		529
Troškovi doprinosa		31
<b>Poslovni dobitak (gubitak)</b>		<b>(64.626)</b>
Finansijski prihodi		
Finansijski rashodi		
<b>Dobitak (gubitak) redovne aktivnosti</b>		<b>(64.626)</b>
Ostali prihodi		
Ostali rashodi		
<b>Dobitak (gubitak) prije oporezivanja</b>		<b>(64.626)</b>
Tekući i odloženi porez na dobit		-
<b>Neto dobitak (gubitak) perioda</b>		<b>(64.626)</b>

Napomene na narednim stranama  
čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja



### IZVJEŠTAJ PROMJENAMA NA KAPITALU

Za period koji se završava na dan 31.12.2019. godine

(u KM)

<i>Vrsta promjene u kapitalu</i>	<i>Akcijski kapital</i>	<i>Ostale rezerve</i>	<i>Akumulisani neraspoređeni dobitak/nepokriveni gubitak</i>	<i>Ukupno</i>
<b>Stanje na dan 31.12.2018.</b>	-	-	-	-
Neto dobitak (gubitak) perioda iskazan u bilansu uspjeha	-	-	(64.626)	(64.626)
Neto dobiti (gubici) perioda iskazani direktno u kapitalu	-	-	-	-
Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobiti	-	-	-	-
Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenja osnovnog kapitala	350.000	-	-	350.000
<b>Stanje na dan 31.12.2019.</b>	<b>350.000</b>	-	<b>(64.626)</b>	<b>285.374</b>

Napomene na narednim stranama  
čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

**IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE**

Za period od 19.06. do 31.12.2019. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2019.</i>
<b><i>Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i></b>	
Prilivi od kupaca i primljeni avansi	22.994
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	-
Odlivi po osnovu isplata dobavljačima i dati av.	(29.167)
Odlivi po osnovu isplata zarada, naknada i ostalih ličnih rashoda	(30.619)
Odlivi po osnovi plaćenih kamata	-
Odlivi po osnovu poreza na dobit	-
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	(16.012)
<b>Neto priliv (odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>(52.804)</b>
<b><i>Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja</i></b>	
Prilivi po osnovu aktivnosti investiranja	-
Odlivi po osnovu aktivnosti investiranja	-
<b>Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja</b>	<b>-</b>
<b><i>Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i></b>	
Prilivi po osnovu povećanja osnovnog kapitala	350.000
Prilivi po osnovu ostalih dugoročnih i kratkoročnih obaveza	-
Ostali odlivi iz aktivnosti finansiranja	(39.472)
<b>Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	<b>310.528</b>
<b>Ukupno prilivi gotovine</b>	<b>372.994</b>
<b>Ukupni odlivi gotovine</b>	<b>(115.270)</b>
<b><i>Neto priliv (odliv) gotovine</i></b>	<b>257.724</b>
Gotovina na početku obračunskog perioda	-
Pozitivne (negativne) kursne razlike	-
Gotovina na kraju obračunskog perioda	257.724

Napomene na narednim stranama  
čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

## **NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

### **1. OSNIVANJE I DJELATNOST**

Ugovor o osnivanju Društva za upravljanje investicionim fondovima „WVP Fund Management“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo) potpisan je 06. februara 2019. godine. Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske (u daljem tekstu: KHOV) je Rješenjem broj 01-UP-52-110-13/19 od 3. juna 2019. godine izdala dozvolu za poslovanje Društva.

Društvo je upisano u sudski registar Okružnog privrednog suda u Banjoj Luci dana 19. juna 2019. godine, na osnovu Rješenja broj 057-0-Reg-19-001465.

Skraćeni naziv Društva : „WVP Fund Management“ a.d. Banja Luka.

Sjedište Društva: Vidovdanska br. 2, Banja Luka.

Matični broj Društva: 11181910.

Šifra i naziv djelatnosti: 66.30 - djelatnosti upravljanja fondovima.

Osnovna djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicionim fondovima, odnosno ulaganje novčanih sredstava u ime i za račun akcionara zatvorenih investicionih fondova, te obavljanje drugih poslova određenih zakonom koji uređuje društva za upravljanje i investicione fondove.

Ukupna vrijednost kapitala Društva, na dan 31.12.2019. godine, iznosi 350.000 KM (17.500 akcija nominalne vrijednosti 20,00 KM).

Akcije Društva glase na ime. Društvo je osnovano na neodređeno vrijeme.

Organi Društva su: Skupština akcionara, Upravni odbor i izvršni direktori.

Članovi Upravnog odbora Društva su:

1. Mag. Rupert Srobl, predsjednik
2. Petar Andreevski, član i
3. Jasmina Stamenković, član.

Izvršni direktori Društva su Jasmina Stamenković i Zoran Vučenović.

Društvo je imalo prosječno 5 zaposlenih po osnovu stanja na kraju mjeseca, kao i po osnovu časova rada.

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

#### **2.1. Izjava o usaglašenosti**

Priloženi finansijski izvještaji predstavljaju finansijske izvještaje DUIF „POLARA INVEST“ a.d. Banja Luka i sastavljeni u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Spske.

#### **2.2. Osnove za prezentaciju**

Finansijski izvještaji su sastavljeni za period koji se završava na dan 31.12.2019. godine i izraženi su u konvertibilnim markama (KM).

Društvo je u sastavljanju ovih finansijskih izvještaja primjenjivalo računovodstvene politike obrazložene u napomeni 3 uz finansijske izvještaje, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreskim propisima Republike Srpske.

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izvještaje u skladu sa Zakonom o

računovodstvu i reviziji Republike Srpske i ostalom primjenjivom zakonskom regulativom u Republici Srpskoj i BiH.

Pored toga, priloženi finansijski izvještaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvještaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike i Pravilnikom o sadržini i formi obrasca Izvještaja o promjenama na kapitalu.

### **2.3. Standardi i tumačenja primijenjeni u pripremi finansijskih izvještaja**

U skladu sa Zakonom, pravna lica u Republici Srpskoj treba da sastave i prezentuju finansijske izvještaje u skladu sa relevantnim zakonskim i profesionalnim regulativama, koje podrazumijevaju Međunarodne računovodstvene standarde (IAS), Međunarodne standarde finansijskog izvještavanja (IFRS), Kodeks etike za profesionalne računovođe i prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i sva prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Međunarodna federacija računovođa (IFAC).

Računovodstveni i revizijski standardi su standardi, uputstva, objašnjenja, smjernice i načela definisani zakonom, objavljeni od profesionalnog udruženja u saradnji sa Ministarstvom finansija.

Savez računovođa i revizora Republike Srpske i Ministarstvo finansija Republike Srpske su objavili prevod IAS/IFRS objavljenih do 1. januara 2009. godine, koji se obavezno primjenjuju za obračunske periode koji počinju 1. januara 2010. godine ili kasnije.

Promjene u Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, Međunarodnim računovodstvenim standardima, tumačenjima, kao i novousvojeni standardi i tumačenja izdate nakon 1. januara 2009. godine nisu objavljeni i usvojeni u Republici Srpskoj. U skladu sa ovim, ove promjene i novousvojeni standardi nisu primijenjene u sastavljanju priloženih finansijskih izvještaja.

Rukovodstvo Društvo je izabralo da ne usvoji primjenu ovih novih standarda do njihovog zvaničnog prevoda i objave u Republici Srpskoj.

### **2.4. Korišćenje procjenjivanja**

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtjeva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentovane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih sredstava i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa.

## **3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

Računovodstvene politike date u nastavku Društvo konzistentno primjenjuje u svim periodima prezentovanim u ovim finansijskim izvještajima.

### **3.1. Načelo stalnosti poslovanja (“going concern”)**

Finansijski izvještaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja (“going concern” konceptom), koji podrazumijeva da će Društvo nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

### **3.2. Nematerijalna ulaganja i osnovna sredstva**

Početno priznavanje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava vrši se po nabavnoj vrijednosti. Vrednovanje nekretnina, postrojenja, opreme nakon početnog priznavanja, vrši se primjenom troškovnog modela predviđenog MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema.

Ulaganja u postojeća osnovna sredstva kojima se poboljšava rad sredstva, povećava kapacitet ili produžuje vijek trajanja u odnosu na njegove prvobitne performanse, smatraju se dodatnim ulaganjima.

Izdaci kojima se održavaju prvobitne karakteristike sredstava predstavljaju troškove održavanja koji terete rashode perioda.

Ocjenu postojanja impariteta (obezvrijeđenosti) sredstava, kao i procjenu nadoknadive vrijednosti tog sredstva vrši stručna komisija ili ovlašćeni procjenjivač, o čemu odlučuju izvršni direktori Društva.

Za obračun amortizacije osnovnih sredstava primjenjuje se linearni metod otpisivanja. Amortizacija se ravnomjerno obračunava na nabavnu vrijednost, primjenom amortizacionih stopa izračunatih na osnovu procijenjenog vijeka trajanja svakog pojedinačnog sredstva, s ciljem da se sredstva u potpunosti otpišu u toku njihovog korisnog vijeka trajanja.

Korisni vijek trajanja, kao i metod obračuna amortizacije se preispituje prilikom redovnog godišnjeg popisa sredstava.

### **3.3. Gotovina i ekvivalenti gotovine**

Gotovinu čini novac u domaćoj valuti na računima i u blagajni.

Gotovinskim ekvivalentima smatraju se neposredno unovčive hartije od vrijednosti koje imaju beznačajan rizik smanjenja vrijednosti (čekovi, mjenice i sl.) kao i devizni depoziti (po viđenju i namjenski).

Gotovina i gotovinski ekvivalenti iskazuju se po nominalnoj vrijednosti. Novčana sredstva u stranim valutama, iskazuju se po srednjem kursu strane valute važećem na dan bilansa, a obračunate kursne razlike iskazuju se u finansijskim prihodima, odnosno rashodima perioda.

### **3.4. Kratkoročna potraživanja**

Kratkoročna potraživanja, uključujući i potraživanja za obračunatu proviziju od Fonda, se procjenjuju po nominalnoj vrijednosti, umanjenoj indirektno za iznos procijenjene nenaplativosti potraživanja, a direktno ako je nemogućnost naplate potraživanja izvjesna i dokumentovana.

Procjena naplativosti, odnosno nenaplativosti potraživanja za proviziju od Fonda, polazi od uslova u kojima Fond posluje tako da uvažava potrebu kontinuiranog održavanja potrebnog iznosa gotovine na računima Fonda, neophodne za održavanje njegove tekuće likvidnosti u smislu normalnog i nesmetanog trgovanja sa hartijama od vrijednosti, kao i u smislu planiranih ulaganja u preduzeća iz portfelja Fonda, a sve u cilju da se obezbijedi očuvanje i uvećanje neto imovine Fonda.

Procjena naplativosti, odnosno nenaplativosti potraživanja za obračunatu proviziju od Fonda iz prethodnog stava, vrši se u sklopu redovnih aktivnosti kroz koje Društvo upravlja Fondom, na osnovu objektivnih informacija sa tržišta kapitala.

### **3.5. Obaveze**

Obaveze mogu biti dugoročne i kratkoročne, u zavisnosti od toga da li obaveza dospijeva na izmirenje do jedne ili preko jedne godine od dana nastanka, odnosno od dana bilansiranja.

Obaveze se procjenjuju u visini nominalne vrijednosti proistekle iz odgovarajuće poslovne ili finansijske transakcije, odnosno u visini očekivane isplate po tom osnovu, ako je ona viša.

Obaveze iskazane u stranoj valuti procjenjuju se po srednjem kursu strane valute na dan bilansiranja.

### **3.6. Rashodi**

Rashodi su smanjenja ekonomskih koristi kroz obračunski period u obliku odliva ili iscrpljenja sredstava ili stvaranja obaveza. Rashodi predstavljaju sve izdatke nastale u odnosu na fakturisane prihode, a obuhvataju troškove materijala i energije, bruto zarada, kao i opšte troškove poslovanja neophodne za ostvarivanje prihoda.

Gubici (štete, ispravke vrijednosti, razna usklađivanja koja nisu uvijek povezana sa ostvarivanjem prihoda) koji zadovoljavaju kriterijume rashoda u obračunskom periodu se izjednačavaju sa rashodima.

Rashodi po osnovu kamata se priznaju na obračunskoj osnovi.

### **3.7. Prihodi**

Prihodi predstavljaju prilive ekonomskih koristi u toku obračunskog perioda, u obliku priliva ili povećanja sredstava ili smanjenja obaveza.

Društvo priznaje poslovne prihode u momentu nastanka, po principu fakturisane realizacije.

Prihodi od kamata priznaju se na obračunskoj osnovi.

### **3.8. Penzijske i ostale naknade zaposlenima**

#### *Kratkoročne naknade zaposlenima*

Društvo plaća doprinose iz ličnih primanja utvrđene zakonom tokom godine, na bazi bruto zarada zaposlenih. Troškovi doprinosa priznaju se u bilansu uspjeha u istom periodu kao i troškovi zarada na koje se odnose. Društvo nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu. U skladu sa Zakonom o radu Društvo može zaposlenima, pri otkazu ugovora o radu ili penzionisanju isplatiti otpremninu u visini prosjeka do tri mjesečne plate ostvarene od strane zaposlenog.

Prema MRS 19 „Naknade zaposlenima“, zahtjeva se obračun i ukalkulisavanje sadašnje vrijednosti akumuliranih prava zaposlenih na otpremnine i jubilarne nagrade. S obzirom na broj zaposlenih radnika, Društvo ne vrši ovaj obračun.

### **3.9. Porezi i doprinosi**

#### *Tekući porez na dobit*

Tekući porez na dobit predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit. Tekući porez na dobit predstavlja iznos koji se obračunava primjenom propisane poreske stope od 10% na osnovicu utvrđenu prijavom poreza na dobit koju predstavlja iznos dobiti prije oporezivanja po odbitku efekata usklađivanja prihoda i rashoda. Poreski propisi Republike Srpske ne predviđaju mogućnost da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

#### *Odloženi porez na dobit*

Odloženi porez na dobit se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema finansijskim izvještajima, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnovice imovine i obaveza u izvještaju o finansijskom položaju i njihove knjigovodstvene vrijednosti. Važeće poreske stope na dan izvještaja o finansijskom položaju ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje razgraničenog iznosa poreza na dobit. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i efekte poreskih gubitaka i poreskih kredita, koji se mogu prenositi u naredne fiskalne periode, do stepena do kojeg će vjerovatno postojati oporeziva dobit od koje se preneseni poreski gubitak i krediti mogu umanjiti.

#### *Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata*

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata predstavljaju plaćanja prema važećim republičkim i opštinskim propisima radi finansiranja raznih komunalnih i republičkih potreba. Ovi porezi i doprinosi uključeni su u okviru poslovnih rashoda. Porez na dodatu vrijednost Zakonom o porezu na dodatu vrijednost uvedena je obaveza i regulisan je sistem plaćanja poreza na dodatu vrijednost (PDV) na teritoriji Bosne i Hercegovine. Društvo ne ostvaruje prihode oporezive porezom na dodatu vrijednost, te nije registrovano kao obveznik indirektnih poreza.

**4. Prihodi****4.1. Poslovni prihodi***(u KM)*

<i>Opis</i>	<i>2019.</i>
Prihodi od prodaje učinaka	41.494
Ostali poslovni prihodi	-
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>	<b>41.494</b>

Prihodi od prodaje odnose se na proviziju obračunatu na osnovu kupovine udjela (37.860 KM) i naknadu za upravljanje fondom (3.634 KM).

**5. Rashodi****5.1. Poslovni rashodi***(u KM)*

<i>Opis</i>	<i>2019.</i>
Troškovi materijala, goriva i energije	2.189
<i>Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada</i>	<i>30.567</i>
<i>Ostali lični rashodi</i>	<i>13.688</i>
Troškovi zarada i ostali lični rashodi	44.255
<i>Troškovi prevoza i PTT usluga</i>	<i>540</i>
<i>Troškovi zakupa</i>	<i>5.150</i>
<i>Ostali troškovi proizvodnih usluga</i>	<i>73</i>
Troškovi proizvodnih usluga	5.763
<i>Troškovi amortizacije</i>	<i>843</i>
<i>Troškovi rezervisanja</i>	<i>-</i>
Troškovi amortizacije i rezervisanja	843
<i>Troškovi neproizvodnih usluga</i>	<i>20.981</i>
<i>Troškovi reprezentacije</i>	<i>2.996</i>
<i>Troškovi platnog prometa</i>	<i>357</i>
<i>Troškovi oglasa</i>	<i>2.724</i>
<i>Troškovi taksa</i>	<i>25.344</i>
<i>Ostali troškovi proizvodnih usluga</i>	<i>108</i>
Nematerijalni troškovi	52.510
Troškovi poreza	529
Troškovi doprinosa	31
<b>Ukupno poslovni rashodi</b>	<b>106.120</b>



Nematerijalni troškovi se, u najvećem dijelu, odnose na troškove advokata (4.058 KM) i ostale neproizvodne usluge (16.543 KM).

Troškovi taksa se, u najvećem dijelu (23.300 KM), odnose na naknade Komisiji za hartije od vrijednosti RS, za:

- izdavanje dozvole za poslovanje (10.000 KM);
- izdavanje dozvole za osnivanje i upravljanje fonda (5.000 KM) i
- dozvole za imenovanje izvršnih direktora, upravnog odbora i investicionog menadžera (8.300 KM).

## 6. Rezultat poslovanja

	<i>(u KM)</i>
<i>Opis</i>	<i>2019.</i>
<i>Poslovni prihodi</i>	<i>41.494</i>
<i>Poslovni rashodi</i>	<i>(106.120)</i>
Poslovni dobitak (gubitak)	(64.626)
<i>Finansijski prihodi</i>	-
<i>Finansijski rashodi</i>	-
Neto efekat finansiranja	-
<i>Ostali prihodi</i>	-
<i>Ostali rashodi</i>	-
Efekat ostalih prihoda i rashoda	-
<b>Bruto dobitak (gubitak) perioda</b>	<b>(64.626)</b>
<b>Porez na dobit</b>	<b>-</b>
<b>Neto rezultat perioda</b>	<b>(64.626)</b>
Obična zarada (gubitak) po akciji	(3,693)

Oporeziva dobit se utvrđuje poreskom prijavom poreza na dobit na način propisan Zakonom o porezu na dobit Republike Srpske.

U 2019. godini ostvaren je poreski gubitak koji u sljedećim periodima može biti iskorišten za umanjenje poreske osnovice.

Običan gubitak po akcije izračunat je dijeljenjem neto rezultata perioda sa brojem akcija Društva (17.500).

**7. Nematerijalna ulaganja**

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Koncesije, patenti, licence</i>	<i>Ostala nemat. ulaganja</i>	<b>Ukupno</b>
<i>Nabavna vrijednost</i>			
<b>Stanje na dan 31.12.2018.</b>	-	-	-
Nabavka 2019.	1.036	-	<b>1.036</b>
Prodaja i rashodovanje 2019.	-	-	-
<b>Stanje na dan 31.12.2019.</b>	<b>1.036</b>	-	<b>1.036</b>
<i>Ispravka vrijednosti</i>			
<b>Stanje na dan 31.12.2018.</b>	-	-	-
Amortizacija 2019.	104	-	<b>104</b>
Prodaja i rashodovanje 2019.	-	-	-
<b>Stanje na dan 31.12.2019.</b>	<b>104</b>	-	<b>104</b>
<i>Sadašnja vrijednost</i>			
<b>Stanje na dan 31.12.2018.</b>	-	-	-
<b>Stanje na dan 31.12.2019.</b>	<b>932</b>	-	<b>932</b>

**8. Oprema**

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Oprema</i>	<b>Ukupno</b>
<i>Nabavna vrijednost</i>		
<b>Stanje na dan 31.12.2018.</b>	-	-
Nabavka 2019.	9.412	<b>9.412</b>
Prodaja i rashodovanje 2019.	-	-
<b>Stanje na dan 31.12.2019.</b>	<b>9.412</b>	<b>9.412</b>
<i>Ispravka vrijednosti</i>		
<b>Stanje na dan 31.12.2018.</b>	-	-
Amortizacija 2019.	739	<b>739</b>
Prodaja i rashodovanje 2019.	-	-
<b>Stanje na dan 31.12.2019.</b>	<b>739</b>	<b>739</b>
<i>Sadašnja vrijednost</i>		
<b>Stanje na dan 31.12.2018.</b>	-	-
<b>Stanje na dan 31.12.2019.</b>	<b>8.673</b>	<b>8.673</b>

Oprema se odnosi na računarsku opremu (nabavna vrijednost 6.476 KM), kancelarijski namještaj (nabavna vrijednost 2.211 KM) i ostalu opremu (nabavna vrijednost 725 KM).

**9. Kratkoročna potraživanja**

<i>(u KM)</i>	
<i>Opis</i>	<i>Stanje 31.12.2019.</i>
Potraživanja od kupaca u zemlji	18.500
Druga kratkoročna potraživanja	-
<b>Ukupno kratkoročna potraživanja</b>	<b>18.500</b>

Potraživanja od kupaca se odnose na potraživanja od otvorenog akcijskog investicionog fonda sa javnom ponudom „WVP PREMIUM“.

**10. Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

<i>(u KM)</i>	
<i>Opis</i>	<i>Stanje 31.12.2019.</i>
Gotovina na žiro - računima	257.415
Gotovina u blagajni	309
Ostali gotovinski ekvivalenti - depoziti	-
<b>Ukupno gotovinski ekvivalenti i gotovina</b>	<b>257.724</b>

**11. Kapital**

<i>(u KM)</i>	
<i>Opis</i>	<i>Stanje 31.12.2019.</i>
Aksijski kapital	350.000
Rezerve	-
Nerealizovani dobiti (gubici)	-
Neraspoređeni dobitak	-
Gubitak tekuće godine	(64.626)
<b>Ukupno kapital</b>	<b>285.374</b>

Društvo je osnovano sa akcijskim kapitalom u visini od 350.000 KM podijeljenim na 17.500 običnih (redovnih) akcija, nominalne vrijednosti od 20 KM po akciji.

Struktura vlasništva na dan 31.12.2019. godine je data u sljedećoj tabeli:

<i>Ime i prezime / Naziv akcionara</i>	<i>Sjedište / prebivalište</i>	<i>Broj akcija</i>	<i>Visina uloga</i>	<i>Procenat vlasništva</i>
WVP Društvo za zastupanje u osiguranju a.d.	Banja Luka	7.000	140.000	40,00%
WVP Versicherungs- Vermittlungs GmbH	Graz, Austrija	5.228	104.560	29,87%

<i>Ime i prezime / Naziv akcionara</i>	<i>Sjedište / prebivalište</i>	<i>Broj akcija</i>	<i>Visina uloga</i>	<i>Procenat vlasništva</i>
VFP Fund Management a.d.	Skoplje, Makedonija	4.375	87.500	25,00%
Mag. Rupert Strobl	Graz, Austrija	700	14.000	4,00%
Andrijana Popovska	Bitola, Makedonija	88	1.760	0,50%
Mario Gjorgjiev	Skoplje, Makedonija	88	1.760	0,50%
Ostali akcionari (21)		21	420	0,12%
<b>Ukupno</b>		<b>17.500</b>	<b>350.000</b>	<b>100%</b>

## 12. Obaveze prema dobavljačima

<i>Opis</i>	<i>Stanje 31.12.2019.</i>
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	-
Dobavljači - povezana pravna lica	-
Ostali dobavljači	407
<b>Ukupno dobavljači i primljeni avansi</b>	<b>407</b>

## 13. Upravljanje rizicima

Upravljanje finansijskim rizicima Društvo je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izloženo određenim finansijskim rizicima i to:

- Tržišnim rizicima,
- Riziku likvidnosti,
- Kreditnom riziku.

Upravljanje rizicima u Društvu je usmjereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Društva u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta.

Opis rizika

### 13.1. Tržišni rizik

Društvo je izloženo riziku od promjene kursa stranih valuta prilikom poslovanja u zemlji i inostranstvu, a koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno EUR.

Devizni rizik nastaje u slučajevima neusklađenosti finansijskih sredstava i obaveza izraženih u stranoj valuti i/ili sa valutnom klauzulom. U mjeri u kojoj je to moguće, Društvo minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije.

Rizik od promjene kamatnih stopa Društvo je izloženo raznim rizicima koji kroz efekte promjena visine tržišnih kamatnih stopa djeluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine. Poslovanje Društva je izloženo riziku promjene kamatnih stopa u mjeri u kojoj kamatonosna sredstva (uključujući investicije) i kamatonosne obaveze dopijevaju za naplatu u različito vrijeme ili u različitim iznosima. S obzirom da Društvo nema kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine su u velikoj mjeri nezavisni od promjena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promjena fer vrijednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno makroekonomskog uticaja ovih promjena na ulaganje u tržišta

hartija od vrijednosti. Aktivnosti upravljanja rizicima imaju za cilj da optimiziraju neto rashod od kamata, uz uslov da su tržišne kamatne stope na nivou koji je u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

### **13.2. Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti da finansira sredstva odgovarajućim izvorima finansiranja sa stanovišta rokova i stopa i rizik nemogućnosti da se sredstvo realizuje po razumnoj cijeni u odgovarajućem vremenskom okviru. Društvo upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da izvori finansiranja budu raspoloživi za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospijeca. Društvo neprekidno procjenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promjena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva Društva, a u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

### **13.3. Kreditni rizik**

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Društva kao rezultat kašnjenja klijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Društva po osnovu gotovine i gotovinskih ekvivalenata, depozita u bankama i finansijskim institucijama, potraživanja od pravnih lica i preuzetih obaveza.

Banja Luka, februar 2019. godine

#### **Potvrđeno od strane:**

DUIF „WVP Fund Management“ a.d.  
Banjaluka

---