

**MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O.
DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDovima**

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
I
NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2014.**

**MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA**

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
I NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2014.**

S A D R Ž A J

	<u>Stranica</u>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Nezavisno revizorsko mišljenje	2
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izvještaj o finansijskom položaju	5
Izvještaj o novčanim tokovima	6
Izvještaj o promjenama na kapitalu	7
Napomene uz finansijske izvještaje	8 - 24

ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava Društva je odgovorna da se za svaku finansijsku godinu pripreme finansijski izvještaji u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI) koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, koji pružaju istinit i fer pregled stanja u DUF Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo (u daljnjem tekstu "Društvo"), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava opravdano očekuje da će Društvo u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u finansijskim izvještajima i
- sastavljanje finansijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Društvo nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju finansijski položaj Društva. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Federacije Bosne i Hercegovine. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprečavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Za i u ime Uprave

Erol Džebo, direktor

Mirzeta Dželo, izvršni direktor

Market Investment Group d.o.o. Društvo za upravljanje fondovima

Zagrebačka 50
71000 Sarajevo
Bosna i Hercegovina

23. januar 2015. godine



Izveštaj nezavisnog revizora

**Vlasnicima MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O., Društvo za upravljanje fondovima,
Sarajevo**

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja Market Investment Group d.o.o. Društvo za upravljanje fondovima Sarajevo (u daljnjem tekstu: "Društvo") prikazanih na stranicama od 4. do 24., koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2014. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama na vlasničkom kapitalu za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje

Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentiranje priloženih finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja. Odgovornosti Uprave obuhvataju slijedeće: dizajniranje, uspostavljanje i održavanje sistema internih kontrola vezanih za pripremanje i fer prezentiranje finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili grešaka; odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; te davanje razboritih računovodstvenih procjena u datim uvjetima.

Odgovornost Revizora

Naša je odgovornost izraziti nezavisno mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju da reviziju planiramo i obavimo na način da dobijemo razumno uvjerenje da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške.

Revizija uključuje provjeru dokaza pomoću testiranja, koji potvrđuju iznose i druge informacije objavljene u finansijskim izvještajima. Odabir procedura zavisi od prosudbi Revizora, uključujući ocjenu rizika da finansijski izvještaji sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili grešaka. Za potrebe ocjene rizika, Revizor vrši procjenu internih kontrola vezanih za pripremanje i fer prezentiranje finansijskih izvještaja, u svrhu određivanja revizorskih procedura u datim uvjetima, ali ne u svrhu davanja mišljenja u pogledu funkcionisanja internih kontrola Društva. Revizija također uključuje i procjenu primijenjenih računovodstvenih politika te ocjenu značajnih procjena Uprave, kao i ocjenu ukupnog prikaza finansijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Osnova za mišljenje sa rezervom

Društvo nije formiralo ispravku vrijednosti u iznosu od 404 hiljade KM za potraživanja za avans dat za kupovinu stana, budući da je Uprava uvjerena da je ovaj iznos naplativ. Naplata ovog potraživanja je neizvjesna obzirom da definisani rokovi iz kupoprodajnog ugovora nisu ispoštovani, objekat nije završen te samim tim prenos prava vlasništva nije mogao biti izvršen, kao i činjenicu da Društvo nema adekvatne instrumente obezbjeđenja naplate ovog potraživanja. U skladu sa zahtjevima Međunarodnog računovodstvenog standarda 39 "Finansijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje", Društvo bi trebalo formirati ispravku vrijednosti za naprijed navedeni iznos. Da je Društvo postupilo u skladu sa zahtjevima navedenog Standarda, dobit za godinu koja je završila 31. decembra 2014. godine bi se umanjila za 404 hiljade KM.

Mišljenje s rezervom

Po našem mišljenju, osim efekata usklađenja predstavljenih u paragrafu *Osnova za mišljenje s rezervom*, finansijski izvještaji prikazuju objektivno, u svim materijalno značajnim stavkama, finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2014. godine, te rezultate njegovog poslovanja i promjene u novčanom toku za godinu koja je tada završila, u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Baker Tilly Re Opinion d.o.o.



Nihad Fejzić, Direktor i ovlašteni revizor



Sanita Delić, ovlašteni revizor

23. januar 2015. godine

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

	Napomene	2014. KM	2013. KM
Prihodi od upravljačke provizije		1.043.835	1.124.975
Troškovi administracije	4	(822.341)	(913.775)
BRUTO DOBIT		221.494	211.200
Ostali prihodi	5	68.666	72.711
Ostali rashodi	6	(99.740)	(104.945)
DOBIT IZ REDOVNIH AKTIVNOSTI		190.420	178.966
Prihodi od kamata	-	-	15
Rashodi od kamata	-	(316)	(1.250)
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA		190.104	177.731
Porez na dobit	7	(20.546)	(35.406)
DOBIT ZA GODINU		169.558	142.325

Napomene na stranicama od 8 do 24 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU
NA DAN 31. DECEMBRA 2014. GODINE

	Napomena	31.12.2014. KM	31.12.2013. KM
<i>Dugoročna imovina</i>			
Nematerijalna imovina	8	773	770
Nekretnine, postrojenja, oprema	9	2.763.481	2.985.305
Ulaganja raspoloživa za prodaju	10	312.862	327.238
Ostala dugoročna potraživanja	11	498.326	463.226
<i>Ukupno dugoročna imovina</i>		3.575.442	3.776.539
<i>Kratkoročna imovina</i>			
Imovina namijenjena prodaji	12	-	140.436
Potraživanja od kupaca	13	276.364	211.725
Ostala potraživanja	14	12.413	5.795
Depozit	15	9.994	7.931
Novčana sredstva	16	174.618	6.952
<i>Ukupno kratkoročna imovina</i>		473.389	372.839
UKUPNA AKTIVA		4.048.831	4.149.378
PASIVA			
<i>Kapital i rezerve</i>			
Vlasnički kapital	17	1.609.905	1.609.905
Rezerve		402.476	402.476
Akumulirana dobit		2.020.923	1.851.365
<i>Ukupno kapital</i>		4.033.304	3.863.746
<i>Kratkoročne obaveze</i>			
Obaveze prema dobavljačima	18	14.146	38.256
Ostale obaveze	19	1.381	247.376
<i>Ukupno kratkoročne obaveze</i>		15.527	285.632
UKUPNA PASIVA		4.048.831	4.149.378

Napomene na stranicama od 8 do 24 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisao za i u ime Društva dana 23. januar 2015. godine:

Erol Džebo

Mirzeta Dželo

Direktor

Izvršni direktor

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

	2014. KM	2013. KM
POSLOVNE AKTIVNOSTI		
Dobit poslije oporezivanja	169.558	142.325
<i>Usklađenje za:</i>		
Amortizacija	46.245	51.631
Gubici od otuđenja materijalnih sredstava	176.302	8.550
Usklađivanja ulaganja raspoloživa za prodaju	14.376	718
Smanjenje imovine namijenjene prodaji	140.436	-
(Povećanje)/smanjenje ostalih dugoročnih potraživanja	(35.100)	94.677
Povećanje depozita za business karticu	(2.063)	(7.931)
(Povećanje)/smanjenje potraživanja od kupaca	(64.639)	157.976
Povećanje ostalih potraživanja	(6.618)	(1.850)
(Smanjenje)/povećanje obaveza prema dobavljačima	(24.110)	21.733
(Smanjenje)/povećanje ostalih obaveza	(101.578)	2.108
Neto novčani tok iz operativnih aktivnosti	312.809	469.937
NOVČANI TOK IZ INVESTICIONIH AKTIVNOSTI		
Povećanje materijalne i nematerijalne imovine	(726)	(369.190)
Priliv po osnovu prodaje materijalne imovine	-	5.000
Novčani tokovi korišteni u investicionim aktivnostima	(726)	(364.190)
NOVČANI TOK IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI		
Dividenda	(144.417)	(195.583)
Novčani tokovi korišteni u finansijskim aktivnostima	(144.417)	(195.583)
NETO POVEĆANJE/(SMANJENJE) NOVCA	167.666	(89.836)
Novčana sredstva na dan 1. januara	6.952	96.788
Novčana sredstva na dan 31. decembra	174.618	6.952

Napomene na stranicama od 8 do 24 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

	Vlasnički kapital KM	Rezerve KM	Akumulirana dobit KM	Ukupno KM
Stanje 31. decembra 2012.	1.609.905	402.476	2.049.040	4.061.421
Dividenda	-	-	(340.000)	(340.000)
Dobit za 2013. godinu	-	-	142.325	142.325
Stanje 31. decembra 2013.	1.609.905	402.476	1.851.365	3.863.746
Dobit za 2014. godinu	-	-	169.558	169.558
Stanje 31. decembra 2014.	1.609.905	402.476	2.020.923	4.033.304

Napomene na stranicama od 8 do 24 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

1. OPŠTI PODACI I DJELATNOST

Osnivanje Društva za upravljanje fondovima „MARKET INVESTMENT GROUP“ d.o.o. Sarajevo upisano je u sudski registar kod Kantonalnog suda u Sarajevu Rješenjem broj UF/I-4831/00 od 01.11.2000. godine. Sjedište Društva je u ulici Zagrebačka br. 50 u Sarajevu. Rješenjem kod Općinskog suda u Sarajevu broj 065-0-Reg-11-002347 od 30. septembra 2011. godine izvršeno je usklađivanje i brisanje djelatnosti te je registrovana djelatnost Društva upravljanje fondovima sa šifrom 66.30. Posljednje Rješenje kod Općinskog suda u Sarajevu broj 065-0-Reg-14-004086 od 25.12.2014. godine odnosi se na izmjenu podataka osnivača usljed prenosa udjela.

Finansijski izvještaji su iskazani u službenoj valuti Bosne i Hercegovine, konvertibilnoj marci (KM), koja je fiksno vezana za Euro (EUR 1 = 1,95583 KM).

Na dan 31. decembra 2014. godine Društvo je zapošljavalo 8 uposlenika (2013., 8).

Tijela Društva

Nadzorni odbor

Smajil Tokić

Marko Ignjić

Renato Krajnc

Predsjednik

Član

Član

Uprava

Erol Džebo

Mirzeta Dželo

Direktor

Izvršni direktor

2. USVAJANJE NOVIH I IZMJENJENIH RAČUNOVODSTVENIH STANDARDARDA

2.1 Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

Na dan izdavanja ovih finansijskih izvještaja sljedeći Standardi i Tumačenja su efektivni za tekući period (na snazi za periode koji počinju 1. januara 2014. godine ili nakon toga):

MSFI 2	Plaćanja po osnovu dionica (godišnja poboljšanja: definicija uslova za ostvarivanje prava - na snazi od 1. jula 2014. godine)
MSFI 3	Poslovna spajanja (godišnja poboljšanja: računovodstvo za potencijalne naknade – na snazi od 1. jula 2014. godine)
MSFI 3	Poslovna spajanja (godišnja poboljšanja: izuzeci za zajednička ulaganja - na snazi od 1. jula 2014. godine)
MSFI 8	Poslovni segmenti (godišnja poboljšanja: objedinjavanje segmenata i usklađenje imovine po segmentima - na snazi od 1. jula 2014. godine)
MSFI 10	Konsolidirani finansijski izvještaji (na snazi od 1. januara 2014. godine)
MSFI 12	Prezentacija učešća u drugim subjektima (na snazi od 1. januara 2014. godine)
MSFI 13	Mjerenje fer vrijednosti (godišnja poboljšanja: okvir za izuzeće portfolija - na snazi od 1. jula 2014. godine)
MRS 16	Nekretnine, postrojenja i oprema (proporcionalno korigovanje akumulirane amortizacije kod revalorizacije – na snazi od 1. jula 2014. godine)
MRS 19	Primanja zaposlenih (objašnjenje zahtjeva koji se odnose na to kako doprinosi zaposlenih i trećih lica koji su povezani sa uslugama treba pripisati periodu službe pružanja usluge – na snazi od 1. jula 2014. godine)
MRS 24	Objavljivanje povezanih strana (godišnja poboljšanja: upravljački subjekti – na snazi od 1. jula 2014. godine)
MRS 27	Odvojeni finansijski izvještaji (na snazi od 1. januara 2014. godine)
MRS 32	Finansijski instrumenti – prezentacija (prebijanje finansijske imovine i finansijskih obaveza – na snazi od 1. januara 2014. godine)
MRS 36	Umanjenje vrijednosti sredstava (objavljivanje nadoknadle vrijednosti za nefinansijsku imovinu – na snazi od 1. januara 2014. godine)

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

2. USVAJANJE NOVIH I IZMJENJENIH RAČUNOVODSTVENIH STANDARDA (NASTAVAK)

MRS 38	Nematerijalna imovina (godišnja poboljšanja: proporcionalno korigovanje akumulirane amortizacije kod revalorizacije – na snazi od 1. jula 2014. godine)
MRS 39	Finansijski instrumenti: priznavanje i mjerenje (inovacije derivative - na snazi od 1. januara 2014. godine)
MRS 40	Ulagačke nekretnine (godišnja poboljšanja: međusobni odnosi između MSFI 3 i MRS 40 – na snazi od 1. jula 2014. godine)
IFRIC 21	Dažbine (na snazi od 1. januara 2014. godine)

2.2 Standardi i tumačenja koji su objavljeni i nisu još u upotrebi

Na dan izdavanja ovih finansijskih izvještaja, sljedeći standardi i tumačenja standarda su objavljeni i nisu još u upotrebi:

MSFI 5	Dugoročna imovina namijenjena prodaji i obustavljeno poslovanje (godišnja poboljšanja: na snazi od 1. januara 2016. godine)
MSFI 7	Finansijski instrumenti – objavljivanje (godišnja poboljšanja: na snazi od 1. januara 2016. godine)
MSFI 9	Finansijski instrumenti (konačna verzija uključujući zahtjeve za klasifikaciju i vrednovanje, umanjenje vrijednosti i računovodstvo zaštite od rizika i prestanak priznavanja - na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 10	Konsolidirani finansijski izvještaji (prodaja i naknada imovine između ulagača i pridruženih lica ili joint venture - na snazi od 1. januara 2016. godine)
MSFI 10	Konsolidirani finansijski izvještaji (primjena izuzetaka pri konsolidaciji - na snazi od 1. januara 2016. godine)
MSFI 11	Zajednički poduhvati (računovodstvo akvizicija za udjele u zajedničkim operacijama - na snazi od 1. januara 2016. godine)
MSFI 12	Prezentacija učešća u drugim subjektima (primjena izuzetaka pri konsolidaciji - na snazi od 1. januara 2016. godine)
MSFI 14	Razgraničenja (na snazi od 1. januara 2016. godine)
MSFI 15	Prihodi od ugovora sa kupcima (na snazi od 1. januara 2017. godine)
MRS 1	Prezentacija finansijskih izvještaja (objavljivanje: izmjene i dopune – na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 16	Nekretnine, postrojenja i oprema (objašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije – na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 16	Nekretnine, postrojenja i oprema (prenos osnovne biološke imovine u okvir MRS-a 16 – na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 19	Primanja zaposlenih (godišnja poboljšanja – na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 27	Odvojeni finansijski izvještaji (vraćanje u upotrebu „equity metode“ kao računovodstvene opcije za ulaganja u podružnice, joint ventures i pridružena lica u odvojenim finansijskim izvještajima - na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 28	Ulaganja u pridružena pravna lica i zajednički poduhvati (prodaja i naknade imovine između ulagača i pridruženih lica ili joint venture - na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 28	Ulaganja u pridružena pravna lica i zajednički poduhvati (primjena izuzetaka pri konsolidaciji - na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 34	Finansijsko izvještavanje za periode tokom godine (godišnja poboljšanja – na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 38	Nematerijalna imovina (objašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije – na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 41	Poljoprivreda (prenos osnovne biološke imovine u okvir MRS-a 16 – na snazi od 1. januara 2016. godine)

Društvo je izabralo da ne usvoji ove standarde, amandmane standardima i tumačenja unaprijed, prije njihovog datuma stupanja na snagu. Uprava Društva predviđa da usvajanje ovih standarda i tumačenja u budućim periodima neće značajno uticati na finansijske izvještaje Društva.

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Izjava o usklađenosti

Financijska izvješća sastavljena su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI") koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde.

Osnova prezentiranja

Financijska izvješća Društva sačinjena su po načelu istorijskog troška, osim za određene nekretnine i finansijske instrumente koji se mjere po revalorizovanim iznosima ili po fer vrijednostima na kraju svakog izvještajnog razdoblja, te po osnovu načela nastanka događaja, pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Sastavljanje finansijskih izvješća sukladno MSFI zahtijeva od rukovodstva korištenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu računovodstvenih politika te objavljene iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Stvarni rezultati mogu biti različiti od tih procjena.

Procjene i povezane pretpostavke redovno se pregledavaju. Promjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem su procjene promijenjene te eventualno budućim razdobljima ako utječu i na njih.

Priznavanje prihoda

Prihodi se priznaju u razdoblju u kojem su i nastali. Prihodi iz redovnog poslovanja uključuju naknade za osnivanje i upravljanje fondom. Prihodi od kamata priznaju se po načelu nastanka, a prihodi od dividendi priznaju se u trenutku kad su utvrđena prava dioničara/vlasnika udjela na primitak dividende/udjela.

Strane valute

Poslovni događaji koji nisu u konvertibilnim markama početno se knjiže preračunavanjem po važećem kursu na datum transakcije. Finansijska imovina i obveze iskazani u stranim valutama ponovno se preračunavaju po važećem tečaju Centralne banke Bosne i Hercegovine na taj određen dan. Dobici i gubici nastali preračunavanjem uključuju se u neto dobit ili gubitak razdoblja.

Troškovi naknada za djelatnike

U ime svojih djelatnika, Društvo plaća mirovinsko i zdravstveno osiguranje na i iz plaće, koji su obračunati na bruto isplaćenu plaću, kao i poreze, koji su obračunati na neto isplaćenu plaću. Društvo gore navedene doprinose plaća u Federalni mirovinski i zdravstveni fond, po zakonskim stopama tijekom godine na bruto isplaćenu plaću. Nadalje, topli obrok, prijevoz i regres su isplaćeni skladno domaćim zakonskim propisima.

Otpremnine za odlazak u mirovinu

Prema domaćim zakonskim propisima i internom Pravilniku o radu, Društvo je obvezno isplatiti otpremninu za odlazak u mirovinu u iznosu tri prosječne plate Federacije Bosne i Hercegovine isplaćene u zadnja tri mjeseca. Troškovi otpremnina za odlazak u penziju utvrđuju se metodom projicirane kreditne jedinice, pri čemu se aktuarske procjene obavljaju na svaki datum bilance. Dobici i gubici nastali aktuarskom procjenom priznaju se u računu dobiti i gubitka u punom iznosu u periodu u kojem su nastali. Trošak minulog rada priznaje se odmah u onoj mjeri u kojoj su prava na primanja već stečena. U suprotnom, amortizira se ravnomjerno tokom prosječnog perioda sve do trenutka stjecanja prava na naknadu. Neke druge obveze za odlazak u mirovinu ne postoje.

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Oporezivanje

Trošak poreza na dobit predstavlja zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza. Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazane u računu dobiti i gubitka jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive nitiodbitne. Tekuća porezna obveza Društva izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno važeće na datum bilance.

Odgođeni porez jeste iznos za koji se očekuje da će biti plativ odnosno povrativ na temelju razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u financijskim izvješćima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti i obračunava se metodom bilančne obveze. Odgođene porezne obveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na osnovu koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje predstavljaju odbitnu stavku. Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum bilance i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dovoljan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine.

Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u uporabi u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obveze ili realizacije sredstava. Odgođeni porez knjiži se na teret ili u korist računa dobiti i gubitka, osim ako se odnosi na stavke koje se knjiže direktno u korist ili na teret kapitala, u kojem slučaju se odgođeni porez također iskazuje u okviru kapitala. Odgođena porezna imovina i obveze se prebijaju ako se odnose na poreze na dobit koje je nametnula ista porezna vlast i ako Društvo namjerava podmiriti svoju tekuću poreznu imovinu i obveze na neto osnovi.

Financijski instrumenti

Financijska imovina i financijske obveze se priznaju kada Društvo postane ugovorna strana u ugovoru vezanom za financijski instrument. Financijska imovina i obveze inicijalno se priznaju po fer vrijednosti. Transakcijski troškovi koji su izravno pripisivi stjecanju financijske imovine, odnosno nastanku financijske obveze (izuzev financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka), dodaju se, odnosno oduzimaju, od fer vrijednosti financijske imovine, odnosno financijskih obveza, pri početnom priznavanju. Transakcijski troškovi koji su izravno pripisivi stjecanju financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka odmah se priznaju u računu dobiti ili gubitka.

Financijska imovina

Financijska imovina se priznaje, odnosno prestaje priznavati na datum trgovanja kad je kupoprodaja imovine definirana ugovorenim datumom isporuke financijske imovine u rokovima utvrđenima sukladno konvencijama na predmetnom tržištu.

Financijska imovina je klasificirana u sljedeće kategorije: "po fer vrijednost kroz račun dobiti i gubitka", "koja se drži do dospijeca", "raspoloživa za prodaju" i "kredit i potraživanja". Klasifikacija financijske imovine ovisi o prirodi i svrsi financijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog prepoznavanja.

Metoda efektivne kamatne stope

Metoda efektivne kamatne stope je metoda izračuna amortiziranog troška financijske imovine i raspoređivanja prihoda od kamata tijekom određenog razdoblja. Efektivna kamatna stopa je kamatna stopa koja točno diskontira buduće novčane primitke kroz očekivani vijek trajanja financijske imovine, ili gdje je to moguće, kraćeg razdoblja.

Prihodi se priznaju na bazi efektivne kamate stope za dužničke instrumente, izuzev za one koji su iskazani po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijska imovina (nastavak)

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Dionice i otkupivi dužnički vrijednosni papiri držani od strane Društva, a kojima se trguje na aktivnom tržištu su klasificirani kao "raspoloživi za prodaju" i iskazuju se po fer vrijednosti. Dobici i gubici koji nastaju zbog promjene fer vrijednosti direktno utiču na investicijsku revalorizacijsku rezervu sa izuzetkom umanjenja za trajne gubitke, kamata se obračunava koristeći metodu efektivne kamatne stope i dobit ili gubitak na monetarnu imovinu od kursnih razlika direktno utječe na dobit ili gubitak. Kada se takva imovina prodaje ili je izložena trajnom smanjenju vrijednosti, kumulativni dobitak ili gubitak prethodno ostvaren u revalorizacijskoj rezervi za ulaganja je uključen u prihode i rashode razdoblja.

Dividende po osnovu dužničkih instrumenata klasificiranih kao "imovina raspoloživa za prodaju" priznaju se u računu dobiti i gubitka kada Društvo ostvari pravo na dividendu.

Fer vrijednost monetarne imovine denominirane u stranoj valuti utvrđuje se u toj stranoj valuti i preračunava na datum bilance po zvaničnom kursu. Promjene u fer vrijednosti po osnovu kursnih razlika, koje su nastale zbog promjene vrijednosti amortiziranog troška sredstva priznaju se u računu dobiti i gubitka, a ostale promjene u kapitalu.

Dani krediti i potraživanja

Potraživanja od kupaca, krediti i ostala potraživanja s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu klasificiraju se kao "kredit i potraživanja". Krediti i potraživanja mjere se po amortiziranom trošku primjenom metoda efektivne kamatne stope, umanjenom za ispravak vrijednosti. Prihod od kamate se priznaje primjenom efektivne kamatne stope, osim u slučaju kratkoročnih potraživanja, gdje bi priznavanje prihoda bilo nematerijalno.

Umanjenja financijske imovine

Financijska imovina, osim imovine iskazane po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak je procijenjena za indikatore umanjenja na svaki datum bilance. Financijska imovina je umanjena tamo gdje je dokazano da, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja financijske imovine, procijenjeni budući novčani tijekovi investicije su izmijenjeni.

Za dionice koje ne kotiraju na tržištu klasificirane kao "raspoložive za prodaju", značajan ili dugotrajan pad u fer vrijednosti pokrića ispod svog troška se smatra objektivan dokaz umanjenja.

Za sva ostala financijska sredstva, uključujući potraživanja od kupaca, objektivni dokazi umanjenja vrijednosti mogu uključivati:

- značajnu financijsku poteškoću emitenta ili ugovorne strane; ili
- kašnjenje ili ne poštivanje plaćanja kamata ili glavnice; ili
- kada postane vjerovatno da će dužnik otići pod stečaj ili izvršiti financijsku reorganizaciju.

Za financijsku imovinu iskazanu po amortiziranom trošku, iznos umanjenja je razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tijekova, umanjenih za efektivnu kamatnu stopu.

Knjigovodstvena vrijednost financijske imovine je umanjena za gubitke umanjenja direktno za svu financijsku imovinu osim za potraživanja od kupaca gdje je knjigovodstvena vrijednost umanjena kroz uporabu rezerviranja za umanjenje vrijednosti. Kada nije moguće naplatiti potraživanja od kupaca, onda su ista otpisana na teret rezerviranja za umanjenje vrijednosti. Naknadni povrat iznosa koji su prethodno otpisani se oprihoduje u korist rezerviranja za umanjenje vrijednosti. Promjene u knjigovodstvenoj vrijednosti rezerviranja za umanjenje vrijednosti evidentiraju se u računa dobit i gubitka.

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijska imovina (nastavak)

Umanjenja financijske imovine (nastavak)

Sa izuzetkom vlasničkih instrumenata raspoloživih za prodaju, ako se, u narednom razdoblju, iznos gubitaka od umanjenja smanji i to smanjenje se odnosi na događaj koji je nastao nakon što je umanjenje priznato, prethodno priznat gubitak umanjenja može se priznati kroz račun dobiti i gubitka do iznosa knjigovodstvene vrijednosti ulaganja na dan kada se umanjenje smanjuje ne prelazi amortizirani trošak koji bi bio da gubitak od umanjenja nikad nije ni priznat.

Što se tiče vlasničkih instrumenata raspoloživih za prodaju, smanjenje umanjenja vrijednosti priznatog kroz račun dobiti i gubitka ne može se priznati kroz račun dobiti i gubitka. Povećanje fer vrijednosti nakon gubitka umanjenja se priznaje direktno u kapitalu Društva.

Prestanak priznavanja

Financijska imovina se prestaje priznavati kad Društvo prestane imati kontrolu nad ugovornim pravima vezanim uz tu imovinu, odnosno kad su prava dospjela ili predana. Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu samo kada isteknu ugovorna prava na novčane tijekove; ili kada se financijska imovina i svi rizici i nagrade vlasnika imovine prenesu na drugi subjekt. Ako Društvo ne prenese niti zadrži sve rizike i nagrade vlasnika i zadrži kontrolu nad prenesenom imovinom, Društvo priznaje povezani dio vlasništva i odnosne obveze za iznose koje će možda morati da plati. Ako Društvo zadrži sve rizike i nagrade vlasnika prenesene financijske imovine, Društvo nastavlja da priznaje financijsku imovinu te pored toga priznaje obezbijeđeni zajam za primljene iznose.

Financijske obveze

Klasifikacija kao dugovanje ili kapital

Dužnički ili vlasnički instrumenti su klasificirani ili kao financijske obveze ili kao kapital sukladno suštini ugovornog angažmana.

Financijske obveze

Financijske obveze klasificiraju se kao "financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka" ili "ostale financijske obveze".

Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze, uključujući i obveze po kreditima, se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za transakcijske troškove. Ostale financijske obveze su naknadno mjerene po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Metoda efektivne kamate je metoda izračunavanja troškova amortizacije financijske obveze i određivanja troška kamate za relevantno razdoblje. Efektivna kamatna stopa je stopa koja točno diskontira procijenjena buduća plaćanja u gotovini kroz očekivano trajanje financijske obveze, ili, gdje je to moguće, u kraćem razdoblju.

Prestanak priznavanja financijske obveze

Društvo prestaje priznavati financijsku obvezu kada, i samo kada, su obveze Društva prestale, otkazane ili istječu.

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Nematerijalna stalna sredstva

(i) Priznavanje i mjerenje

Nematerijalna sredstva se početno vrjednuju po trošku sticanja, a nakon početnog priznavanja se vode po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i bilo koji akumulirani gubitak od umanjenja vrijednosti. Stopa amortizacije koja se koristi za nematerijalna sredstva je zasnovana na korisnom vijeku trajanja nematerijalnih sredstava.

(ii) Naknadni izdaci

Naknadni izdaci vezani uz nematerijalnu imovinu, kapitaliziraju se samo kada povećavaju buduću ekonomsku korist pripadajuće imovine. Svi ostali izdaci, uključujući izdatke za interno razvijeni goodwill i brand, prikazani su u bilansu uspjeha kao trošak u periodu kada su nastali.

(iii) Amortizacija

Amortizacija se izračunava korištenjem linearne metode otpisa i prikazuje u bilansu uspjeha tokom procijenjenog korisnog vijeka trajanja imovine, od datuma kada su sredstva raspoloživa za upotrebu. Procijenjeni korisni vijek trajanja nematerijalne imovine za tekući i komparativne periode je 5 godina (software). Na datum izvještavanja ponovo se procjenjuje valjanost metode obračuna amortizacije, korisni vijek trajanja i ostatak vrijednosti sredstava.

Nekretnine, postrojenja i oprema

(i) Priznavanje i vrjednovanje

Evidentiranje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po metodi nabavne vrijednosti, odnosno nakon početnog priznavanja, sredstva se vode po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za ukupnu akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja.

(ii) Naknadni izdaci

Zamjenski trošak dijela nekretnina, postrojenja i opreme se priznaje kao sredstvo ukoliko je izvjesno da će Društvo imati buduće ekonomske koristi od tog sredstva i da je trošak sredstva moguće pouzdano izmjeriti. Trošak tekućeg održavanja nekretnina, postrojenja i opreme priznaje se u bilansu uspjeha kada nastane.

(iii) Amortizacija

Amortizacija se priznaje u bilansu uspjeha primjenom linearne metode otpisa tokom procijenjenog korisnog vijeka trajanja imovine. Zemljište se ne amortizira. Procijenjeni korisni vijek trajanja sredstava je slijedeći:

- Poslovne prostorije 77 godina,
- Postrojenja i oprema od 5 do 11 godina,
- Stanovi 77 godina.

Dobici i gubici nastali na osnovu rashodovanja ili otuđenja dugotrajne materijalne imovine iskazuju se u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

Potraživanja

Kratkoročna potraživanja predstavljaju potraživanja Društva čiji je rok dospeljeća do jedne godine. Potraživanja od prodaje obuhvataju potraživanja po osnovu upravljačke provizije i naknade troškova upravljanja Fondom „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo, ostvarene na osnovu Ugovora o upravljanju Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo broj: UG-188/09 od 30.06.2009. godine, Anexa broj: UG-253/11 od 24.03.2011. godine i Odluke Nadzornog odbora broj: NO-IV-10-842/11 od 05.08.2011. godine.

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Umanjenja

Na svaki datum bilance Društvo preispituje knjigovodstvene iznose svojih nekretnina i opreme da bi utvrdilo postoje li naznake da je došlo do gubitaka uslijed umanjenja vrijednosti navedene imovine. Ako postoje takve naznake, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem. Ako nije moguće procijeniti nadoknadivi iznos pojedinog sredstva, Društvo procjenjuje nadoknadivi iznos jedinice koja generira novac, a kojoj to sredstvo pripada.

Nadoknadiva vrijednost je neto prodajna cijena ili vrijednost u uporabi, ovisno o tome koja je viša. Za potrebe procjene vrijednosti u uporabi procijenjeni budući novčani tijekovi diskontiraju se do sadašnje vrijednosti primjenom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava sadašnju tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizika specifičnog za to sredstvo.

Ako je procijenjen nadoknadivi iznos sredstva (ili jedinice koja generira novac) manji od knjigovodstvenog iznosa, onda se knjigovodstveni iznos toga sredstva umanjuje do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah kao rashod, osim ako sredstvo nije zemljište ili zgrada koje se ne koristi kao investicijska nekretnina koja je iskazana po revaloriziranom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjenja iskazuje kao smanjenje vrijednosti nastalo revalorizacijom sredstva.

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos sredstva (jedinice koja generira novac) povećava se do revidiranog procijenjenog nadoknadivog iznosa toga sredstva, pri čemu veća knjigovodstvena vrijednost ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka na tom sredstvu (jedinici koja generira novac) uslijed umanjenja vrijednosti. Poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti odmah se priznaje kao prihod, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje po procijenjenoj vrijednosti, u kojem slučaju se poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti iskazuje kao povećanje uslijed revalorizacije.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju depozite po viđenju i oročene depozite sa dospelom do tri mjeseca ili manje.

Upravljanje rizicima

U skladu sa Pravilnikom o politikama upravljanja rizikom, koji je Nadzorni odbor Društva donio 16.10.2009. godine Odlukom broj NO-III-32-1284/09 utvrđeno je da je cilj identifikacija, procjena, mjerenje i kontrola izloženosti pojedinim rizicima radi efikasnijeg upravljanja istima, a u cilju ostvarenja planiranih finansijskih rezultata i povećanja ekonomske i tržišne vrijednosti Društva, te imovine i kapitala fonda/fondova kojima Društvo upravlja. U operativnom smislu sistem se sastoji od četiri faze: identifikacije (tržišni rizik, kreditni rizik, rizik likvidnosti, valutni rizik i operativni rizik), ocjene (veliki, srednji i mali rizik), postupanja (prihvatanje, ublažavanje, prenos i prestanak) i izvještavanja i kontrole. Osnovni rizici su prepoznati i praćeni, što će se nastaviti i u narednom periodu.

Izloženost Društva cjenovnom riziku vezan je za pad cijena vrijednosnih papira na tržištu, koji se reflektuje direktno na ukupnu neto vrijednost imovine Fonda kojim Društvo upravlja, a koja čini osnov za obračun upravljačke provizije tj. osnovnog izvora prihoda Društva. U uslovima opšte ekonomske krize ovaj rizik je povećan. Dakle, cjenovni rizici vezani za Društvo se indirektno mogu povezati i sa tržišnim rizicima koji se reflektuju na Fond kojim upravlja. Direktni tržišni, pa i cjenovni rizici se u troškovnom smislu vežu za moguća povećanja općih troškova (energenti, režije, porezi i sl.). Cjenovni rizik u Društvu se može kvalificirati kao srednji rizik, to jest izloženost Društvo ovom riziku je srednja.

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Upravljanje rizicima (nastavak)

Društvo ne koristi kreditna sredstva, niti svojim sredstvima kreditira druge subjekte, te se kreditni rizik u Društvu može kvalificirati kao nizak, to jest izloženost Društva kreditnom riziku je niska. Također, Društvo cjelokupno svoje poslovanje obavlja u domaćoj valuti, te je stoga izloženost valutnom riziku veoma niska, te se i valutni rizik u Društvu može kvalificirati kao nizak.

Rizik likvidnosti u Društvu je direktno povezan sa likvidnošću Fonda kojim Društvo upravlja. Sveukupna situacija na finansijskom tržištu ima značajan uticaj i na likvidnost Društva, te se u uslovima opšte ekonomske krize i ovaj rizik, kao i tržišni (cjenovni) rizik može okvalifikovati kao srednji rizik. Izloženost Društva riziku likvidnosti je srednja. Operativni rizik je rizik koji nastupa usljed obavljanja internih procesa u Društvu. S obzirom na strogo uređeno poslovanje Društva za upravljanje od strane Komisije za vrijednosne papire, te manji broj zaposlenih u društvu, izloženost operativnom riziku je, usvajanjem niza pravilnika i procedura rada, sveden na minimum. Shodno tome, operativni rizik u Društvu se može okvalifikovati kao nizak, to jest izloženost operativnom riziku je niska.

4. TROŠKOVI ADMINISTRACIJE

	2014. KM	2013. KM
Bruto plate i naknade zaposlenim	487.002	495.712
Neproizvodne usluge	119.653	198.473
Amortizacija	46.245	51.631
Zakupnine	36.013	31.101
Naknade članovima Nadzornog odbora	33.999	27.972
Troškovi materijala i energije	19.972	23.150
Troškovi reprezentacije	18.820	21.128
PTT troškovi	15.757	13.987
Putni troškovi	13.775	23.122
Usluge održavanja	10.500	10.977
Članarine, naknade, takse i ostali porezi	8.137	7.314
Troškovi platnog prometa	2.803	2.983
Ostali troškovi poslovanja	9.665	6.225
Ukupno:	822.341	913.775

5. OSTALI PRIHODI

	2014. KM	2013. KM
Prihodi od pružanja računovodstvenih usluga	68.615	72.710
Ostalo	51	1
Ukupno:	68.666	72.711

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

6. OSTALI RASHODI

	2014.	2013.
	KM	KM
Gubici od prodaje nekretnina	43.278	-
Gubici od prodaje imovine klasificirane za prodaju	40.586	-
Gubici od umanjenje vrijednosti ulaganja (Napomena 10)	14.376	718
Ispravka vrijednosti ostalih potraživanja (Napomena 11)	-	94.675
Gubici od otuđenja alata i sitnog inventara	-	8.551
Ostalo	1.500	1.001
Ukupno:	99.740	104.945

7. POREZ NA DOBIT

Usklađenje poreza na dobit za godinu s rezultatom iskazanom u bilansu uspjeha je kako slijedi:

	2014.	2013.
	KM	KM
Dobit prije oporezivanja	190.104	177.731
Porezni učinak nepriznatih rashoda	15.358	176.330
OSNOVA ZA OBRAČUN POREZA NA DOBIT	205.462	354.061
Porez na dobit u zemlji po stopi od 10%	20.546	35.406
Porez na dobit	20.546	35.406

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

8. NEMATERIJALNA IMOVINA

	Software KM	Licence KM	Ukupno KM
<u>Nabavna vrijednost</u>			
Stanje 1. januara 2013.	9.736	1.155	10.891
- direktna povećanja	-	-	-
Stanje 31. decembra 2013.	9.736	1.155	10.891
- direktna povećanja	281	-	281
Stanje 31. Decembra 2014.	10.017	1.155	11.172
<u>Akumulirana amortizacija</u>			
Stanje 1. januara 2013.	9.549	154	9.703
- amortizacija za 2013.	187	231	418
Stanje 31. decembra 2013.	9.736	385	10.121
- amortizacija za 2014.	47	231	278
Stanje 31. Decembra 2014.	9.783	616	10.399
<u>Neto knjigovodstvena vrijednost</u>			
31. decembra 2014.	234	539	773
31. decembra 2013.	-	770	770
1. januara 2013.	187	1.001	1.188

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

9. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA

	Građevine KM	Oprema KM	Stanovi KM	Ukupno KM
<u>Nabavna vrijednost</u>				
Stanje 1. januara 2013.	2.761.605	161.553	345.866	3.269.024
- direktna povećanja	-	640	-	640
- rashodovanje	-	(43.658)	-	(43.658)
Stanje 31. decembra 2013.	2.761.605	118.535	345.866	3.226.006
- direktna povećanja	-	445	-	445
- rashodovanje	-	-	(189.216)	(189.216)
Stanje 31. Decembra 2014.	2.761.605	118.980	156.650	3.037.235
<u>Akumulirana amortizacija</u>				
Stanje 1. januara 2013.	95.735	113.252	15.609	224.596
- amortizacija za 2013.	35.901	10.816	4.496	51.213
- rashodovanje	-	(35.108)	-	(35.108)
Stanje 31. decembra 2013.	131.636	88.960	20.105	240.701
- amortizacija za 2014.	35.901	7.414	2.652	45.967
- rashodovanje	-	-	(12.914)	(12.914)
Stanje 31. Decembra 2014.	167.537	96.374	9.843	273.754
<u>Neto knjigovodstvena vrijednost</u>				
31. decembra 2014.	2.594.068	22.606	146.807	2.763.481
31. decembra 2013.	2.629.969	29.575	325.761	2.985.305
1. januara 2013.	2.665.870	48.301	330.257	3.044.428

10. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	31.12.2014. KM	31.12.2013. KM
ZIF MI-Group d.d. Sarajevo	2.449.415	2.449.415
Registar vrijednosnih papira d.d.	18.162	18.162
Manje: Ispravka vrijednosti ulaganja	(2.154.715)	(2.140.339)
Ukupno:	312.862	327.238

Promjene na ispravci vrijednosti ulaganja mogu se prikazati kako slijedi:

	31.12.2014. KM	31.12.2013. KM
Stanje na dan 1. januara	2.140.339	2.139.621
Svođenje ulaganja na fer vrijednost (Napomena 6)	14.376	718
Stanje na dan 31. decembra	2.154.715	2.140.339

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

11. OSTALA DUGOROČNA POTRAŽIVANJA

	31.12.2014.	31.12.2013.
	KM	KM
Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu	403.650	368.550
Ostala dugoročna potraživanja - GP Bosna d.d. Sarajevo	189.351	189.351
Manje: Ispravka vrijednosti	(94.675)	(94.675)
Ukupno:	498.326	463.226

Avans u iznosu od 403.650 KM (za 2013: 368.550 KM) odnosi se na potraživanja od Infinity Group d.o.o. Sarajevo po osnovu Predugovora o kupoprodaji broj OPU-IP:75/2013 od 31. januara 2013. godine. Predmet Predugovora je stan u izgradnji u ulici Paromlinska, projektovane površine 150 m². Utvrđena kupoprodajna cijena stana iznosila je 2.300 KM/m², što ukupno iznosi 345.000 (bez PDV). Predugovorom je bilo definisano da se kupac uvede u posjed stana do 1. maja 2014. godine te rok za zaključenje kupoprodajnog ugovora je bio 1. juli 2014. godine. Međutim, pomenuti rokovi nisu ispoštovani obzirom da objekat nije završen te samim tim prenos prava vlasništva nije mogao biti izvršen a u skladu sa Predugovorom u pomenutom slučaju kupac je imao pravo tražiti povrat sredstava. Do dana revizije ova sredstva nisu bila naplaćena niti je definisan status ovog potraživanja.

Potraživanja od GP Bosna d.d. Sarajevo priznata su u skladu sa Sporazumom i Aneksom 1 sporazuma broj: D-1313/11 od 30.decembra 2011. godine. S obzirom na pokrenuti likvidacijski postupak na dan 31. decembra 2013. godine, po izvršenoj procjeni, a na osnovu Odluke Direktora broj: PO-76/14 od 23. januara 2014. godine, izvršeno je umanjeње vrijednosti za 50%. Tokom 2014. godine Društvo nije vršilo umanjeње preostale vrijednosti avansa jer je Uprava uvjerenja da je preostali iznos naplativ iz stečajne mase.

Promjene na ispravci vrijednosti ostalih dugoročnih potraživanja mogu se prikazati kako slijedi:

	31.12.2014.	31.12.2013.
	KM	KM
Stanje na dan 1. januara	94.675	-
Svođenje ulaganja na fer vrijednost (Napomena 6)	-	94.675
Stanje na dan 31. decembra	94.675	94.675

12. IMOVINA NAMIJENJENA PRODAJI

	31.12.2014.	31.12.2013.
	KM	KM
Sredstva namijenjena prodaji - stan	-	140.436
Ukupno:	-	140.436

Na dan 31. decembra 2013. godine u okviru sredstava namijenjenih prodaji Društvo je imalo evidentiran iznos od 140.436 KM koji se odnosi na poslovni prostor u Sarajevu, ulica Tešanjka 3., površine 61 m². Naime, dana 28. aprila 2009. godine Nadzorni odbor donio je Odluku broj NO-IV-29-419/09 o prodaji navedenog poslovnog prostora kojom je definisana kupoprodajna cijena u iznosu od 109.800 KM a na dan 29. aprila 2009. godine zaključen je i Ugovor o kupoprodaji, broj OPU-IP 103/09, sa kupcem Farukom Bajrovićem iz Sarajeva. Međutim, dana 6. juna 2014. godine Nadzorni odbor donio je Odluku broj NO-IV-29-55014 o umanjeњу prodajne cijene poslovnog prostora za iznos od 9.950 KM te utvrdio novu kupoprodajnu cijenu u iznosu od 99.850 KM. Također, potpisan je Aneks ugovora o kupoprodaji broj OPU-IP 441/2014 od 11. juna 2014. godine kojim je regulisano smanjenje kupoprodajne cijene. Kupac je na dan 31.decembra 2013. godine uplatio pomenuti iznos a Društvo je tokom 2014. izvršilo isknjiženje imovine.

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

13. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	31.12.2014.	31.12.2013.
	KM	KM
Potraživanja od Fonda za upravljanje	259.789	84.875
Potraživanja od Fonda za računovodstvene usluge	16.575	126.850
Ukupno:	276.364	211.725

14. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31.12.2014.	31.12.2013.
	KM	KM
Porez na dobit	11.915	4.359
Unaprijed plaćeni troškovi	498	636
Ostalo	-	800
Ukupno:	12.413	5.795

15. DEPOZIT

Na dan 31. decembra 2014. godine (odnosno 31. decembra 2013. godine) Društvo je evidentiralo iznos od 9.994 KM (odnosno 7.931 KM) koji se odnosi na namjenski oročeni depozit kod Raiffeisen banke radi obezbjeđenja naplate potraživanja od strane Banke po Ugovoru o korištenju business kartice (i pratećim Aneksima), a sve u skladu sa Ugovorom o namjenskom depozitu broj 370001128-5/2009 i Ugovorom o zalogu od 30. novembra 2009. godine.

16. NOVČANA SREDSTVA

	31.12.2014.	31.12.2013.
	KM	KM
Transakcijski račun u banci	172.986	5.926
Blagajna	1.632	1.026
Ukupno:	174.618	6.952

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

17. VLASNIČKI KAPITAL

Kapital Društva u iznosu od 1.609.905 KM registrovan je rješenjem Općinskog suda u Sarajevu br. 065-0-Reg-11-002347 od 20. septembra 2011. godine. Posljednje Rješenje kod Općinskog suda u Sarajevu broj 065-0-Reg-14-004086 od 25.12.2014. godine odnosi se na izmjenu podataka osnivača usljed prenosa udjela.

Struktura vlasničkog kapitala na dan 31. decembra 2014. i 2013. godine može se prikazati kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2014. KM	(%) učešća	31.12.2013. KM
Fabrika Duhan Sarajevo d.d. Sarajevo	50	804.953	-	-
Hasen Mašović	50	804.952	-	-
Marko Ignjić	-	-	100	1.609.905
Ukupno:	100	1.609.905	100	1.609.905

18. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31.12.2014. KM	31.12.2013. KM
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	14.146	38.256
Ukupno:	14.146	38.256

19. OSTALE OBAVEZE

	31.12.2014. KM	31.12.2013. KM
Obaveze za članarine	1.000	1.000
Obaveze za učešće u dobiti	-	144.417
Obaveze za primljene avanse	-	99.850
Obaveze za porez na dobit	-	1.250
Ostale obaveze	381	859
Ukupno:	1.381	247.376

20. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Primanja članova Nadzornog odbora i Uprave

	31.12.2014. KM	31.12.2013. KM
Bruto naknade članovima Uprave	208.476	195.413
Bruto naknade članovima Nadzornog odbora	33.999	27.972
Ukupno:	242.475	223.385

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

21. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Do datuma naše revizije, po izjavi Uprave, nisu postojali događaji niti transakcije koji bi u značajnoj mjeri uticali na finansijske izvještaje Društva na dan 31. decembra 2014. godine.

22. POTENCIJALNE I PREUZETE OBAVEZE

Prema podacima dobivenim od Društva, na dan 31. decembra 2014.godine protiv Društva su se vodila tri sudska spora u ukupnom iznosu od 39.756 KM. Društvo nije formiralo rezervisanja po ovom osnovu obzirom da je Uprava uvjerena u pozitivan ishod istih.

Na dan 31. decembra 2014. godine Društvo je imalo potpisan ugovor o najmu vozila na period do 19. marta 2017. godine. Mjesečna obaveza iznosi 1.890 KM.

23. FINANSIJSKI INSTRUMENTI

Upravljanje kapitalom

Društvo upravlja kapitalom na način da omogući nastavak poslovanja i maksimizira povrat vlasnicima, nalazeći optimalni odnos duga i kapitala. Finansijska struktura Društva uključuje novac i novčane ekvivalente, te ukupni kapital Društva.

Koeficijent zaduženosti

Uprava prati strukturu izvora finansiranja na mjesečnoj osnovi. Koeficijent zaduženosti na kraju godine može se prikazati kako slijedi:

	31.12.2014. KM	31.12.2013. KM
Primljeni krediti	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	(174.618)	(6.952)
Neto dug	(174.618)	(6.952)
Kapital (i)	4.033.304	3.863.746
Neto koeficijent zaduženosti (neto dug/kapital)	-	-

(i) Kapital uključuje ukupan kapital i rezerve Društva.

Ciljevi upravljanja finansijskim rizikom

Uprava Društva nadgleda i upravlja finansijskim rizikom koji se odnose na poslovanje Društva analizirajući izloženost po stepenu i uticaju rizika. Ovi rizici uključuju tržišni rizik (uključujući rizik valute, i rizik cijene), kreditni rizik, rizik likvidnosti.

Tržišni rizik

Uslijed svojih aktivnosti Društvo je izloženo primarno finansijskim rizicima promjena na tržištu kapitala. Izloženosti tržišnom riziku se analiziraju pomoću analize osjetljivosti. Nije bilo promjena u izloženosti Društva tržišnom riziku ili načinu na koji Društvo upravlja i mjeri taj rizik.

Upravljanje rizikom strane valute

Društvo nema novčanih sredstava i obaveza denominiranih u stranoj valuti, te po mišljenju Uprave Društvo nije izloženo ovom riziku.

Upravljanje kamatnim rizikom

Po mišljenju uprave Društvo nije izloženo kamatnom riziku, jer finansiranje svojih aktivnosti vrši iz vlastitih sredstava i kredita sa fiksnom kamatnom stopom

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2014.

23. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Upravljanje kreditnim rizikom

Kreditni rizik se odnosi na rizik da druga strana neće ispuniti svoje ugovorne obaveze što će rezultirati finansijskim gubitkom Društva. Društvo za upravljanje je pravno lice osnovano u organizacionom obliku društva sa ograničenom odgovornošću kojem je predmet poslovanja osnivanje investicijskih fondova i upravljanje investicijskim fondovima, odnosno ulaganje novčanih sredstava u vlastito ime i za račun vlasnika udjela otvorenih investicijskih fondova i u ime i za račun dioničara zatvorenih investicijskih fondova. Izloženost Društva i likvidnost Zatvorenog investicionog fonda Naprijed d.d. Sarajevo se stalno nadgledaju. Kreditna izloženost se kontroliše adekvatnim upravljanjem Fondom i održavanjem njegove likvidnosti.

Upravljanje rizikom likvidnosti

Društvo upravlja ovim rizikom održavanjem adekvatnih rezervi, kao i ostalim izvorima finansiranja, time što konstantno nadgleda prognozirane i stvarne novčane tokove i uspoređuje profile dospijeca finansijske imovine i obaveza.

Tabele za kamatni rizik i rizik likvidnosti

Slijedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospijeca Društva za nederivativne finansijske obaveze. Tabela je načinjena na osnovu nediskontiranih novčanih tokova finansijskih obaveza na osnovu najranijeg datuma na koji se od Društva može tražiti da plati.

Dospijeca nederivativnih finansijskih obaveza

	Ponderirana prosječna efektivna kamatna stopa %	Do 1 mjesec KM	1 - 6 mjeseci KM	6 -12 mjeseci KM	1 - 5 godina KM	Ukupno KM
31. decembar 2014.						
Bez kamata	-	14.146	-	-	-	14.146
UKUPNO		14.146	-	-	-	14.146

Slijedeća tabela detaljno prikazuju preostala ugovorena dospijeca Društva za nederivativnu finansijsku imovinu. Tabela je načinjena na osnovu nediskontiranih novčanih tokova finansijske imovine.

Dospijeca nederivativne finansijske imovine

	Ponderisana prosječna kamatna stopa %	Do 1 mjesec KM	1 - 6 mjeseci KM	6 -12 mjeseci KM	1 - 5 godina KM	Ukupno KM
31. decembar 2014.						
Bez kamata	-	450.982	-	9.994	-	460.976
UKUPNO		450.982	-	9.994	-	460.976

Fer vrijednost finansijskih instrumenata

Fer vrijednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza određuje se na slijedeći način:

- Fer vrijednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza sa standardnim uslovima i kojima se trguje na aktivnim likvidnim tržištima se određuje referiranjem na kotirane tržišne cijene.
- Fer vrijednost ostalih finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (ne uključujući derivativne instrumente) se određuje u skladu sa generalno prihvaćenim modelima određivanja cijena na osnovu analize diskontiranog novčanog toka korištenjem cijena iz vidljivih postojećih tržišnih transakcija i kvota dilera za slične instrumente.