

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

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
I
NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2015.**

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

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
I NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2015.**

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 - 23

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 Market Investment Group 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

Alen Murguz, direktor

Mirzeta Dželo, izvršni direktor

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

Zagrebačka 50
71000 Sarajevo
Bosna i Hercegovina

21. januar 2016. 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 23., koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2015. 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 davanj 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 neto vrijednosti u iznosu od 201.825 KM za potraživanja za avans dat za kupovinu stana. 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. Skrećemo pažnju da je Društvo tokom 2015. godine pokrenulo sudski spor po ovom osnovu. 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 2015. godine bi se umanjila za 201.825 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 2015. 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



Ezita Imamović, ovlašteni revizor

21. januar 2016. godine

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

	Napomene	2015. KM	2014. KM
Prihodi od upravljačke provizije	-	944.048	1.043.835
Troškovi administracije	4	(739.775)	(822.341)
BRUTO DOBIT		204.273	221.494
Ostali prihodi	5	63.024	68.666
Ostali rashodi	6	(244.099)	(99.740)
DOBIT IZ REDOVNIH AKTIVNOSTI		23.198	190.420
Prihodi od kamata	-	1.732	-
Rashodi od kamata	-	-	(316)
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA		24.930	190.104
Porez na dobit	7	(2.918)	(20.546)
DOBIT ZA GODINU		22.012	169.558
Ostala sveobuhvatna dobit			
		2015. KM	2014. KM
Svođenje ulaganja na fer vrijednost		430	-
Ukupno ostala sveobuhvatna dobit		430	-
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu		22.442	169.558

Napomene na stranicama od 8 do 23 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU
NA DAN 31. DECEMBRA 2015. GODINE

	Napomena	31.12.2015. KM	31.12.2014. KM
<i>Dugoročna imovina</i>			
Nematerijalna imovina	8	486	773
Nekretnine, postrojenja, oprema	9	2.743.409	2.763.481
Ulaganja raspoloživa za prodaju	10	23.123	312.862
Dugoročni depozit	11	100.000	-
Ostala dugoročna potraživanja	12	296.501	498.326
<i>Ukupno dugoročna imovina</i>		3.163.519	3.575.442
<i>Kratkoročna imovina</i>			
Potraživanja od kupaca	13	74.885	276.364
Ostala potraživanja	14	18.247	12.413
Depozit	15	-	9.994
Novčana sredstva	16	19.984	174.618
<i>Ukupno kratkoročna imovina</i>		113.116	473.389
UKUPNA AKTIVA		3.276.635	4.048.831
PASIVA			
<i>Kapital i rezerve</i>			
Vlasnički kapital	17	1.609.905	1.609.905
Rezerve		402.476	402.476
Nerealizirani dobici		430	-
Akumulirana dobit		1.073.377	2.020.923
<i>Ukupno kapital</i>		3.086.188	4.033.304
<i>Kratkoročne obaveze</i>			
Obaveze prema dobavljačima	18	35.183	14.146
Ostale obaveze	19	155.264	1.381
<i>Ukupno kratkoročne obaveze</i>		190.447	15.527
UKUPNA PASIVA		3.276.635	4.048.831

Napomene na stranicama od 8 do 23 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisao za i u ime Društva dana 21. januar 2016. godine:

Alen Murguz

Mirzeta Dželo

Direktor

Izvršni direktor

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

	2015. KM	2014. KM
POSLOVNE AKTIVNOSTI		
Dobit poslije oporezivanja	22.012	169.558
<i>Usklađenje za:</i>		
Amortizacija	47.440	46.245
Gubici od otuđenja materijalnih sredstava	-	176.302
Povećanje ispravke vrijednosti dugoročnih potraživanja	201.825	-
Usklađivanja ulaganja raspoloživa za prodaju	-	14.376
Smanjenje imovine namijenjene prodaji	-	140.436
Povećanje ostalih dugoročnih potraživanja	-	(35.100)
Smanjenje/(povećanje) depozita za business karticu	9.994	(2.063)
Smanjenje/(povećanje) potraživanja od kupaca	201.479	(64.639)
Povećanje ostalih potraživanja	(5.834)	(6.618)
Povećanje/(smanjenje) obaveza prema dobavljačima	21.037	(24.110)
Smanjenje ostalih obaveza	(675)	(101.578)
Neto novčani tok iz operativnih aktivnosti	497.278	312.809
NOVČANI TOK IZ INVESTICIONIH AKTIVNOSTI		
Smanjenje ulaganja raspoloživih za prodaju	290.169	-
Povećanje depozita	(100.000)	-
Povećanje materijalne i nematerijalne imovine	(27.081)	(726)
Novčani tok ostvaren/(korišten) u investicionim aktivnostima	163.088	(726)
NOVČANI TOK IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI		
Isplaćena dividenda	(815.000)	(144.417)
Novčani tok korišten u finansijskim aktivnostima	(815.000)	(144.417)
NETO (SMANJENJE)/POVEĆANJE NOVCA	(154.634)	167.666
Novčana sredstva na dan 1. januara	174.618	6.952
Novčana sredstva na dan 31. decembra	19.984	174.618

Napomene na stranicama od 8 do 23 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 2015.

	Vlasnički kapital KM	Rezerve KM	Nerealizirani dobici KM	Akumulirana dobit KM	Ukupno KM
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
Svođenje ulaganja na fer vrijednost *	-	-	430	-	430
Isplata dividende**	-	-	-	(969.558)	(969.558)
Dobit za 2015. godinu	-	-	-	22.012	22.012
Stanje 31. decembra 2015.	1.609.905	402.476	430	1.073.377	3.086.188

* Za potrebe mjerenja fer vrijednosti ulaganja u obveznice FBiH, Društvo koristi cijene na zvaničnom tržištu.

** Na osnovu Odluka Skupštine Društva broj S-496/15 od 27. aprila 2015. godine i S-773/15 od 30. juna 2015. godine ukupan iznos od 969.558 KM će biti isplaćen članovima Društva iz akumulirane dobiti.

Napomene na stranicama od 8 do 23 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

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. Prema Rješenju Općinskog suda u Sarajevu broj 065-0-Reg-15-001409 od 15. aprila 2015. godine registrovana je promjena u strukturi kapitala. Posljednje Rješenje kod Općinskog suda u Sarajevu broj 065-0-Reg-16-000056 od 19. januara 2016. godine odnosi se na izmjenu lica ovlaštenih za zastupanje Društva.

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 2015. godine Društvo je zapošljavalo 6 uposlenika (2014., 8).

Tijela Društva

Nadzorni odbor
Edin Mulahasanović
Maida Terzić-Smajić
Isan Selimović

Predsjednik
Član
Član

Uprava
Alen Murguz
Mirzeta Dželo

Direktor
Izvršni direktor

2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH STANDARDA

2.1 Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

U tekućoj godini, Odbor za međunarodne računovodstvene standarde je izdao veći broj dopuna MSFI koji su obavezno na snazi za računovodstveni period koji počinje 1. januara 2015. godine ili poslije. Godišnja unapređenja uključuju dopune većeg broja MSFI, koji su prikazani kako slijedi:

MSFI 2	„Plaćanja po osnovu dionica“ - Definicija uslova za ostvarivanje (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)
MSFI 3	„Poslovna spajanja“ - Računovodstvo za potencijalne naknade (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)
MSFI 3	„Poslovna spajanja“ - Izuzeci za zajednička ulaganja (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)
MSFI 8	„Poslovni segmenti“ - Objedinjavanje segmenata i usklađenje imovine po segmentima (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)
MSFI 13	„Mjerenje fer vrijednosti“ – Kratkoročna potraživanja i obaveze (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)
MSFI 13	„Mjerenje fer vrijednosti“ - Okvir za izuzeće (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)
MRS 16	„Nekretnine, postrojenja i oprema“ - Metod revalorizacije - proporcionalno korigovanje akumulirane amortizacije (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)
MRS 19	„Primanja zaposlenih“ - Definirani planovi primanja zaposlenih: doprinosi zaposlenih (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)
MRS 24	„Objavljivanje povezanih strana“ – Ključno upravljačko osoblje (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)
MRS 38	„Nematerijalna imovina“ - Metod revalorizacije - proporcionalno korigovanje akumulirane amortizacije (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)
MRS 40	„Ulagачke nekretnine“ - Međusobni odnosi između MSFI 3 i MRS 40 (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2014.)

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH STANDARDA (NASTAVAK)

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

Na dan izdavanja ovih finansijskih izvještaja, sljedeći standardi, izmjene postojećih standarda i tumačenja su objavljeni, ali nisu još na snazi:

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 14	Razgraničenja (na snazi od 1. januara 2016. godine)
MSFI 15	Prihodi od ugovora sa kupcima (na snazi od 1. januara 2017. godine)
MSFI 11	Zajednički poduhvati (računovodstvo akvizicija za udjele u zajedničkim operacijama - na snazi od 1. januara 2016. 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 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)
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)
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)
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)
MSFI 12	Prezentacija učešća u drugim subjektima (primjena izuzetaka pri konsolidaciji - na snazi od 1. januara 2016. godine)
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)
MRS 19	Primanja zaposlenih (godišnja poboljšanja – na snazi od 1. januara 2016. godine)
MRS 34	Finansijsko izvještavanje za periode tokom godine (godišnja poboljšanja – 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
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Izjava o usklađenosti

Finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja ("MSFI") koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde.

Osnova prezentiranja

Finansijski izvještaji Društva sačinjeni 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 izvještaja u skladu sa MSFI zahtijeva od rukovodstva korištenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utiču na primjenu računovodstvenih politika te objavljene iznose imovine, obaveza, 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 utiču 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 obaveze 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 bilansa. 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 sticanja prava na naknadu. Neke druge obaveze za odlazak u mirovinu ne postoje.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Oporezivanje

Trošak poreza na dobit predstavlja zbirni iznos tekuće porezne obaveze i odgođenih poreza. Tekuća porezna obaveza 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 obaveza 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 obaveza u finansijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti i obračunava se metodom bilansne obaveze. Odgođene porezne obaveze 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 bilansa 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 upotrebi u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obaveze 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 obaveze 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 obaveze na neto osnovi.

Finansijski instrumenti

Finansijska imovina i finansijske obaveze se priznaju kada Društvo postane ugovorna strana u ugovoru vezanom za finansijski instrument. Finansijska imovina i obaveze inicijalno se priznaju po fer vrijednosti. Transakcijski troškovi koji su izravno pripisivi sticanju finansijske imovine, odnosno nastanku finansijske obaveze (izuzev finansijske imovine i finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka), dodaju se, odnosno oduzimaju, od fer vrijednosti finansijske imovine, odnosno finansijskih obaveza, pri početnom priznavanju. Transakcijski troškovi koji su izravno pripisivi sticanju finansijske imovine i finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka odmah se priznaju u računu dobiti ili gubitka.

Finansijska imovina

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

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

Metoda efektivne kamatne stope

Metoda efektivne kamatne stope je metoda izračuna amortiziranog troška finansijske 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 finansijske 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
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Finansijska imovina (nastavak)

Finansijska 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 utiče 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.

Dati 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 finansijske imovine

Finansijska imovina, osim imovine iskazane po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak je procijenjena za indikatore umanjenja na svaki datum bilance. Finansijska imovina je umanjena tamo gdje je dokazano da, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja finansijske 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 objektivni dokaz umanjenja.

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

- značajnu finansijsku 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 finansijsku reorganizaciju.

Za finansijsku 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 finansijske imovine je umanjena za gubitke umanjenja direktno za svu finansijsku imovinu osim za potraživanja od kupaca gdje je knjigovodstvena vrijednost umanjena kroz upotrebu 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
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Finansijska imovina (nastavak)

Umanjenja finansijske 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

Finansijska 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 finansijsku imovinu samo kada isteknu ugovorna prava na novčane tijekove; ili kada se finansijska 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 obaveze za iznose koje će možda morati da plati. Ako Društvo zadrži sve rizike i nagrade vlasnika prenesene finansijske imovine, Društvo nastavlja da priznaje finansijsku imovinu te pored toga priznaje obezbijeđeni zajam za primljene iznose.

Finansijske obaveze

Klasifikacija kao dugovanje ili kapital

Dužnički ili vlasnički instrumenti su klasificirani ili kao finansijske obaveze ili kao kapital sukladno suštini ugovornog angažmana.

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze klasificiraju se kao "finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka" ili "ostale finansijske obaveze".

Ostale finansijske obaveze

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

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

Prestanak priznavanja finansijske obaveze

Društvo prestaje priznavati finansijsku obavezu kada, i samo kada, su obaveze Društva prestale, otkazane ili ističu.

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Nematerijalna stalna sredstva

(i) Priznavanje i mjerenje

Nematerijalna sredstva se početno vrednuju 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 vrednovanje

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,
- Transportna sredstva 5 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 2015.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Umanjenja

Na svaki datum bilansa 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 upotrebi, ovisno o tome koja je viša. Za potrebe procjene vrijednosti u upotrebi 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 tog 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 obuhvataju depozite po viđenju i oročene depozite sa dospijecem 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 2015.

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 društava 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

	2015. KM	2014. KM
Bruto plate i naknade zaposlenim	437.339	487.002
Neproizvodne usluge	131.498	119.653
Amortizacija	47.440	46.245
Naknade članovima Nadzornog odbora	33.491	33.999
Troškovi materijala i energije	14.683	19.972
Zakupnine	14.008	36.013
Ugovori o djelu	13.066	-
Usluge održavanja	12.644	10.500
Članarine, naknade, takse i ostali porezi	12.028	8.137
PTT troškovi	11.427	15.757
Troškovi reprezentacije	5.434	18.820
Putni troškovi	2.221	13.775
Troškovi platnog prometa	1.485	2.803
Ostali troškovi poslovanja	3.011	9.665
Ukupno:	739.775	822.341

5. OSTALI PRIHODI

	2015. KM	2014. KM
Prihodi od pružanja računovodstvenih usluga	63.024	68.615
Ostalo	-	51
Ukupno:	63.024	68.666

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

6. OSTALI RASHODI

	2015. KM	2014. KM
Umanjenje vrijednosti dugoročnih potraživanja (Napomena 12)	201.825	-
Gubici od prodaje ulaganja raspoloživih za prodaju	37.874	-
Rashodi iz ranijih godina	4.200	-
Gubici od prodaje nekretnina	-	43.278
Gubici od prodaje imovine klasificirane za prodaju	-	40.586
Gubici od umanjenja vrijednosti ulaganja (Napomena 10)	-	14.376
Ostalo	200	1.500
Ukupno:	244.099	99.740

7. POREZ NA DOBIT

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

	2015. KM	2014. KM
Dobit prije oporezivanja	24.930	190.104
Porezni učinak nepriznatih rashoda	4.249	15.358
OSNOVA ZA OBRAČUN POREZA NA DOBIT	29.179	205.462
Porez na dobit u zemlji po stopi od 10%	2.918	20.546
Porez na dobit	2.918	20.546

8. NEMATERIJALNA IMOVINA

	Software KM	Licence KM	Ukupno KM
<u>Nabavna vrijednost</u>			
Stanje 1. januara 2014.	9.736	1.155	10.891
- direktna povećanja	281	-	281
Stanje 31. decembra 2014.	10.017	1.155	11.172
- direktna povećanja	-	-	-
Stanje 31. decembra 2015.	10.017	1.155	11.172
<u>Akumulirana amortizacija</u>			
Stanje 1. januara 2014.	9.736	385	10.121
- amortizacija za 2014.	47	231	278
Stanje 31. decembra 2014.	9.783	616	10.399
- amortizacija za 2015.	56	231	287
Stanje 31. decembra 2015.	9.839	847	10.686
<u>Neto knjigovodstvena vrijednost</u>			
31. decembra 2015.	178	308	486
31. decembra 2014.	234	539	773

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

9. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA

	Građevine KM	Oprema KM	Stanovi KM	Investicije u toku KM	Ukupno KM
<u>Nabavna vrijednost</u>					
Stanje 1. januara 2014.	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
- direktna povećanja	-	23.161	-	3.920	27.081
- prenos sa/na	-	3.920	-	(3.920)	-
Stanje 31. decembra 2015.	2.761.605	146.061	156.650	-	3.064.316
<u>Akumulirana amortizacija</u>					
Stanje 1. januara 2014.	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
- amortizacija za 2015.	35.901	9.216	2.036	-	47.153
Stanje 31. decembra 2015.	203.438	105.590	11.879	-	320.907
<u>Neto knjigovodstvena vrijednost</u>					
31. decembra 2015.	2.558.167	40.471	144.771	-	2.743.409
31. decembra 2014.	2.594.068	22.606	146.807	-	2.763.481

10. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	31.12.2015. KM	31.12.2014. KM
Registar vrijednosnih papira d.d.	18.162	18.162
Obveznice FBiH za ratna potraživanja, serija D	4.961	-
ZIF MI-Group d.d. Sarajevo	-	2.449.415
Manje: Ispravka vrijednosti ulaganja	-	(2.154.715)
Ukupno:	23.123	312.862

Promjene na ispravci vrijednosti ulaganja mogu se prikazati kako slijedi:

	31.12.2015. KM	31.12.2014. KM
Stanje na dan 1. januara	2.154.715	2.140.339
Svođenje ulaganja na fer vrijednost (Napomena 6)	-	14.376
Isknjiženje po osnovu prodaje	(2.154.715)	-
Stanje na dan 31. decembra	-	2.154.715

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

11. DUGOROČNI DEPOZIT

Društvo je dana 23. marta 2015. godine zaključilo Ugovor broj 488-S/15 sa Vakufskom bankom d.d. Sarajevo o oročenju novčanog depozita u iznosu od 100.000 KM na period od 13 mjeseci odnosno do 23. aprila 2016. godine. Ugovorena kamata na oročena sredstva iznosi 2,25% na godišnjem nivou

12. OSTALA DUGOROČNA POTRAŽIVANJA

	31.12.2015. KM	31.12.2014. KM
Avans za nekretninu	403.650	403.650
Ostala dugoročna potraživanja - GP Bosna d.d. Sarajevo	189.351	189.351
Manje: Ispravka vrijednosti	(296.500)	(94.675)
Ukupno:	296.501	498.326

Avans za nekretninu u neto iznosu od 201.825 KM (2014: 403.650 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 naplaćena. Međutim tokom 2015. godine Društvo je pokrenulo sudski spor po ovom osnovu te izvršilo umanjeње vrijednosti avansa za 50%.

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 2015. i 2014. godine Društvo nije vršilo umanjeње preostale vrijednosti avansa.

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

	31.12.2015. KM	31.12.2014. KM
Stanje na početku perioda	94.675	94.675
Umanjenje vrijednosti (Napomena 6)	201.825	-
Stanje na kraju perioda	296.500	94.675

13. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	31.12.2015. KM	31.12.2014. KM
Potraživanja od Fonda za upravljanje	70.236	259.789
Potraživanja od Fonda za računovodstvene usluge	4.649	16.575
Ukupno:	74.885	276.364

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

14. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31.12.2015. KM	31.12.2014. KM
Porez na dobit	17.849	11.915
Unaprijed plaćeni troškovi	398	498
Ukupno:	18.247	12.413

15. DEPOZIT

Na dan 31. decembra 2014. godine Društvo je evidentiralo iznos od 9.994 KM koji se odnosio 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. Tokom 2015. godine depozit je povučen radi ukidanja business kartice.

16. NOVČANA SREDSTVA

	31.12.2015. KM	31.12.2014. KM
Transakcijski račun u banci	19.884	172.986
Blagajna	100	1.632
Ukupno:	19.984	174.618

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-16-000056 od 19. januara 2016. godine odnosi se na izmjenu podataka lica ovlaštenog za zastupanje. Struktura vlasničkog kapitala na dan 31. decembra 2015. i 2014. godine može se prikazati kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2015. KM	(%) učešća	31.12.2014. KM
Fabrika Duhana Sarajevo d.d. Sarajevo	50	804.953	50	804.953
BIOORGANIC d.o.o. Sarajevo	50	804.952	-	-
Hasen Mašović	-	-	50	804.952
Ukupno:	100	1.609.905	100	1.609.905

18. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31.12.2015. KM	31.12.2014. KM
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	35.183	14.146
Ukupno:	35.183	14.146

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

19. OSTALE OBAVEZE

	31.12.2015. KM	31.12.2014. KM
Obaveze za učešće u dobiti	154.558	-
Obaveze za članarine	-	1.000
Ostale obaveze	706	381
Ukupno:	155.264	1.381

20. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Primanja članova Nadzornog odbora i Uprave

	31.12.2015. KM	31.12.2014. KM
Bruto naknade članovima Uprave	175.736	208.476
Bruto naknade članovima Nadzornog odbora	33.491	33.999
Ukupno:	209.227	242.475

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 2015. godine.

22. POTENCIJALNE I PREUZETE OBAVEZE

Prema podacima dobivenim od Društva, na dan 31. decembra 2015.godine protiv Društva se vodio jedan sudski spor u ukupnom iznosu od 3.000 KM. Društvo nije formiralo rezervisanja po ovom osnovu obzirom da je Uprava uvjerena u pozitivan ishod istog.

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:

	31.12.2015. KM	31.12.2014. KM
Primljeni krediti	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	(19.984)	(174.618)
Neto dug	(19.984)	(174.618)
Kapital (i)	3.086.188	4.033.304
Neto koeficijent zaduženosti (neto dug/kapital)	-	-
(i) <i>Kapital uključuje ukupan kapital i rezerve Društva.</i>		

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

23. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

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

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 MI-Group 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 dospijeća finansijske imovine i obaveza.

Tabele za kamatni rizik i rizik likvidnosti

Slijedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospijeća 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.

Dospijeće 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 2015.						
Bez kamata	-	35.183	-	-	-	35.183
UKUPNO		35.183	-	-	-	35.183
31. decembar 2014.						
Bez kamata	-	14.146	-	-	-	14.146
UKUPNO		14.146	-	-	-	14.146

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2015.

23. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

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

Dospijeca nederivativne finansijske imovine

	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 2015.						
Bez kamata	-	94.869	-	-	-	94.869
Instrumenti fiksne kamatne stope	2,25	191	100.523	-	-	100.714
UKUPNO		95.060	100.523	-	-	195.583
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.