

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

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
|
NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2017.**

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

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
I
NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2017.**

S A D R Ź A J

	<u>Stranica</u>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Izvještaj o reviziji finansijskih izvještaja	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 za svaku finansijsku godinu pripremi finansijske izvještaje 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 tačnošću 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 sprječavanje 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

20. februar 2018. godine



BAKER TILLY RE OPINION

Baker Tilly Re Opinion d.o.o.
Grbavička 4
71000 Sarajevo
Bosna i Hercegovina

T: +387 (0) 33 552 150
F: +387 (0) 33 552 152

info@bakertillyreopinion.ba
www.bakertillyreopinion.ba

Vlasnicima i Upravi DUF Market Investment Group d.o.o. Sarajevo

Izveštaj o reviziji finansijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja DUF Market Investment Group d.o.o. Sarajevo (u daljnjem tekstu: "Društvo") prikazanih na stranicama od 4. do 23., koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2017. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama na kapitalu za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji fer prezentiraju u svim značajnim odrednicama finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2017. godine te rezultate njegovog poslovanja i promjene u novčanom toku za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Osnova za mišljenje

Obavili smo reviziju u skladu sa Međunarodnim revizorskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u *paragrafu o revizorovim odgovornostima za reviziju finansijskih izvještaja*. Nezavisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Uvjereni smo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za finansijske izvještaje

Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentaciju finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prevare ili pogreške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava ili namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

Revizorove odgovornosti za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške i izdati revizorski izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viši nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu sa MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji.

Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu tih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne procjene i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi također:


- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikazivanja finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljam revizorske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizorske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikazivanja nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključivati tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaoblazjenje internih kontrola.
- Stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizorske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o djelotvornosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove zasnovane na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, bazirano na prikupljenim revizorskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtjeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modifikiramo naše mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizorskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Dužni smo komunicirati sa onima koji su zaduženi za upravljanje u pogledu, između ostalog, planiranog obima i datuma revizije, te u pogledu značajnih nalaza revizije, uključujući sve značajne nedostatke interne kontrole koji se identifikuju tokom naše revizije.

Baker Tilly Re Opinion d.o.o.
Grbavička 4, 71000 Sarajevo


Nihad Fejzić, direktor i ovlašteni revizor




Ema Sinanović, ovlašteni revizor

Sarajevo, 20. februar 2018. godine

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

	Napomene	2017. KM	2016. KM
Prihodi od upravljačke provizije	-	845.239	841.430
Troškovi administracije	4	(566.718)	(562.412)
BRUTO DOBIT		278.521	279.018
Ostali prihodi	5	79.526	55.626
Ostali rashodi	6	(104.766)	(5.525)
DOBIT IZ REDOVNIH AKTIVNOSTI		253.281	329.119
Prihodi od kamata	-	1.214	1.690
Rashodi od kamata	-	(1.831)	(199)
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA		252.664	330.610
Porez na dobit	7	(26.134)	(35.368)
DOBIT ZA GODINU		226.530	295.242
Ostala sveobuhvatna dobit			
		2017. KM	2016. KM
Svođenje ulaganja na fer vrijednost		209	294
Obračunati odloženi porez na ostalu sveobuhvatnu dobit		(21)	(72)
Ukupno ostala sveobuhvatna dobit		188	222
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu		226.718	295.464

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 2017. GODINE

	Napomena	31.12.2017. KM	31.12.2016. KM
<i>Dugoročna imovina</i>			
Nematerijalna imovina	8	476	199
Nekretnine, postrojenja, oprema	9	2.697.759	2.745.556
Ulaganja raspoloživa za prodaju	10	45.377	45.168
Depoziti	11	100.000	-
Ostala dugoročna potraživanja	12	-	296.501
<i>Ukupno dugoročna imovina</i>		2.843.612	3.087.424
<i>Kratkoročna imovina</i>			
Potraživanja od kupaca	13	651.591	325.562
Ostala potraživanja	14	12.668	2.197
Tekuće dospjeće dugoročnih potraživanja	12	191.825	-
Tekuće dospjeće dugoročnog depozita	11	-	100.000
Novčana sredstva	15	4.349	9.068
<i>Ukupno kratkoročna imovina</i>		860.433	436.827
UKUPNA AKTIVA		3.704.045	3.524.251
PASIVA			
<i>Kapital i rezerve</i>			
Vlasnički kapital	16	1.609.905	1.609.905
Rezerve	-	402.476	402.476
Nerealizirani dobici	-	840	652
Akumulirana dobit	-	1.305.149	1.368.619
<i>Ukupno kapital</i>		3.318.370	3.381.652
<i>Dugoročne obaveze</i>			
Odložene porezne obaveze	-	93	72
Obaveze po dugoročnim kreditima	17	-	18.935
<i>Ukupno dugoročne obaveze</i>		93	19.007
<i>Kratkoročne obaveze</i>			
Kratkoročni dio dugoročnih kredita	17	18.935	21.065
Obaveze prema dobavljačima	18	6.220	14.401
Ostale obaveze	19	360.427	88.126
<i>Ukupno kratkoročne obaveze</i>		385.582	123.592
UKUPNA PASIVA		3.704.045	3.524.251

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

Potpisali za i u ime Društva dana 20. februara 2018. 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 2017.

	2017. KM	2016. KM
POSLOVNE AKTIVNOSTI		
Dobit prije poreza	252.664	330.610
<i>Usklađenje za:</i>		
Amortizacija	55.955	47.815
Otpis nenaplativih potraživanja	94.676	
Prihodi od naplaćenih otpisanih potraživanja	(30.000)	-
Prihodi od kamata	(1.214)	(1.690)
Rashodi od kamata	1.831	199
Dobici na prodaji materijalne imovine, neto	-	(622)
<i>Novčani tok iz operativnih aktivnosti prije promjena u radnom kapitalu</i>	<i>373.912</i>	<i>376.312</i>
Povećanje potraživanja od kupaca	(326.029)	(250.677)
Smanjenje dugoročnih potraživanja	40.000	-
Povećanje ostalih potraživanja	(1.836)	(1.110)
Smanjenje obaveza prema dobavljačima	(8.181)	(20.782)
Povećanje/(smanjenje) ostalih obaveza	19	(77)
<i>Novac generisan iz operacija</i>	<i>77.885</i>	<i>103.666</i>
Plaćeni porez na dobit	(52.883)	-
Neto novčani tok iz operativnih aktivnosti	25.002	103.666
NOVČANI TOK IZ INVESTICIONIH AKTIVNOSTI		
Izdaci po osnovu kupovine materijalne i nematerijalne imovine	(8.435)	(63.053)
Naplaćena kamata	1.809	1.001
Izdaci po osnovu kupovine ulaganja raspoloživih za prodaju	-	(21.751)
Primici od prodaje materijalne imovine	-	14.000
Novčani tok korišten u investicionim aktivnostima	(6.626)	(69.803)
NOVČANI TOK IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI		
(Smanjenje)/povećanje obaveza po kreditima	(21.065)	40.000
Plaćene kamate	(2.030)	-
Isplaćena dividenda	-	(84.779)
Novčani tok korišten u finansijskim aktivnostima	(23.095)	(44.779)
NETO SMANJENJE NOVCA	(4.719)	(10.916)
Novčana sredstva na dan 1. januara	9.068	19.984
Novčana sredstva na dan 31. decembra	4.349	9.068

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 2017.

	Vlasnički kapital KM	Rezerve KM	Nerealizirani dobici KM	Akumulirana dobit KM	Ukupno KM
Stanje 31. decembra 2015.	1.609.905	402.476	430	1.073.377	3.086.188
Dobit za 2016. godinu	-	-	-	295.242	295.242
Efekat svođenja na fer vrijednost*	-	-	222	-	222
<i>Ukupno ostala sveobuhvatna dobit</i>	-	-	222	295.242	295.464
Stanje 31. decembra 2016.	1.609.905	402.476	652	1.368.619	3.381.652
Dobit za 2017. godinu	-	-	-	226.530	226.530
Efekat svođenja na fer vrijednost*	-	-	188	-	188
<i>Ukupno ostala sveobuhvatna dobit</i>	-	-	188	226.530	226.718
Raspodjela vlasnicima**	-	-	-	(290.000)	(290.000)
Stanje 31. decembra 2017.	1.609.905	402.476	840	1.305.149	3.318.370

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

** Skupština Društva je na sjednici održanoj 17. maja 2017. godine donijela Odluku o raspodjeli dobiti za 2016. godinu, u skladu sa kojom će se iznos od 290 hiljada KM isplatiti vlasniku udjela, a ostatak se prenosi u akumuliranu dobit.

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 2017.

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. 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. U posljednjem Rješenju Općinskog suda u Sarajevu broj 065-0-Reg-16-000351 od 17. februara 2016. godine je registrovana promjena u strukturi kapitala.

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 2017. godine Društvo je zapošljavalo 5 uposlenika (2016., 5).

Tijela Društva

Nadzorni odbor	
Maida Terzić-Smajić	Predsjednik
Halil Subašić	Član
Edison Pavlović	Član od 23. oktobra 2017. godine
Jasmin Salihbegović	Član do 23. oktobra 2017. godine

Uprava	
Alen Murguz	Direktor
Mirzeta Dželo	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 2017. godine ili poslije. Godišnja unapređenja uključuju dopune većeg broja MSFI, koji su prikazani kako slijedi:

MRS 7	Izveštaj o novčanim tokovima (objavljivanje – na snazi od 1. januara 2017. godine)
MRS 12	Porez na dobit (priznavanje odgođene porezne imovine za nerealizirane gubitke – na snazi od 1. januara 2017. godine)
MSFI 12	Prezentacija učešća u drugim subjektima (godišnja poboljšanja – na snazi od 1. januara 2017. godine)

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:

MRS 12	Porez na dobit (godišnja poboljšanja na snazi od 1. januara 2019. godine)
MRS 23	Troškovi pozajmljivanja (godišnja poboljšanja na snazi od 1. januara 2019. godine)
MRS 28	Ulaganja u pridružena pravna lica i zajednički poduhvati (godišnja poboljšanja – na snazi od 1. januara 2018. godine)
MRS 28	Ulaganja u pridružena pravna lica i zajednički poduhvati (godišnja poboljšanja – na snazi od 1. januara 2019. godine)
MRS 40	Ulaganja u nekretnine (prenosi ulaganja u nekretnine – na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 1	Prva primjena Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (godišnja poboljšanja – na snazi od 1. januara 2018. godine)

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH STANDARDA (NASTAVAK)

2.2 Standardi i tumačenja koji su objavljeni i nisu još u upotrebi (nastavak)

MSFI 2	Plaćanje temeljeno na dionicama (klasifikacija i mjerenje plaćanja temeljenih na dionicama – na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 3	Poslovne kombinacije (godišnja poboljšanja na snazi od 1. januara 2019. godine)
MSFI 4	Ugovori o osiguranju (primjena MSFI 9 „Finansijski instrumenti“ sa MSFI 4 na dionicama – na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 9	Finansijski instrumenti (konačna verzija uključujući zahtjeve za klasifikaciju i vrednovanje, umanjene vrijednosti i računovodstvo zaštite od rizika i prestanak priznavanja - na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 9	Finansijski instrumenti (godišnja poboljšanja – na snazi od 1. januara 2019. godine)
MSFI 11	Zajednički aranžmani (godišnja poboljšanja na snazi od 1. januara 2019. godine)
MSFI 12	Objavljivanje udjela u drugim subjektima (godišnja poboljšanja na snazi od 1. januara 2019. godine)
MSFI 15	Prihodi po ugovorima s kupcima (objašnjenje za MSFI 15 – na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 16	Najmovi (na snazi od 1. januara 2019. godine)
MSFI 17	Ugovori o osiguranju (na snazi od 1. januara 2021. godine)
IFRIC 22	Transakcije u stranim valutama i avansna plaćanja (na snazi od 1. januara 2018. godine)
IFRIC 23	Neizvjesnost oko poreza na dobit (na snazi od 1. januara 2019. 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.

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 historijskog 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.

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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 sukladno 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.

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 niti odbitne. Tekuća porezna obaveza Društva izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno važeće na datum bilansa.

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.

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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 dospeljeća", "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.

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 kredit i potraživanja

Potraživanja od kupaca, kredit i ostala potraživanja s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu klasificiraju se kao "kredit i potraživanja". Kredit 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 objektivnim dokazom 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 nepoštivanje plaćanja kamata ili glavnice; ili
- kada postane vjerovatno da će dužnik otići pod stečaj ili izvršiti finansijsku reorganizaciju.

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2017.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Finansijska imovina (nastavak)

Umanjenja finansijske imovine (nastavak)

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 računu dobit i gubitka.

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 tokove; 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 2016.

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, Anexa broj: UG-221/16 od 30.3.2016. 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 2016.

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 2016.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Upravljanje rizicima (nastavak)

Društvo ne koristi kreditna sredstva u značajnom iznosu, 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 uslijed 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

	2017. KM	2016. KM
Bruto plate i naknade zaposlenim	311.647	330.508
Neproizvodne usluge	112.186	90.739
Amortizacija	55.955	47.815
Naknade članovima Nadzornog odbora	23.556	23.926
Zakupnine	17.550	17.550
Članarine, naknade, takse i ostali porezi	12.384	6.846
Troškovi materijala i energije	11.248	12.520
PTT troškovi	8.482	9.346
Usluge održavanja	4.203	5.249
Troškovi reprezentacije	2.214	3.359
Putni troškovi	1.500	2.709
Troškovi platnog prometa	957	1.136
Ugovori o djelu	-	6.012
Ostali troškovi poslovanja	4.836	4.697
Ukupno:	566.718	562.412

5. OSTALI PRIHODI

	2017. KM	2016. KM
Prihodi od pružanja računovodstvenih usluga	47.690	53.516
Prihodi od naplaćenih otpisanih potraživanja (Napomena 12)	30.000	-
Prihodi od zakupa	1.836	1.110
Dobici od prodaje transportnih vozila	-	1.000
Ukupno:	79.526	55.626

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

6. OSTALI RASHODI

	2017. KM	2016. KM
Umanjenje vrijednosti nenaplativih potraživanja (Napomena 12)	94.676	-
Donacije	10.000	-
Rashodi iz ranijih godina	90	47
Kazne za privredne presteupe i prekršaje	-	5.000
Gubici od rashodovanja stalnih sredstava	-	378
Ostalo	-	100
Ukupno:	104.766	5.525

7. POREZ NA DOBIT

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

	2017. KM	2016. KM
Dobit prije oporezivanja	252.664	330.610
Porezni učinak nepriznatih rashoda	8.680	23.074
OSNOVA ZA OBRAČUN POREZA NA DOBIT	261.344	353.684
Porez na dobit u zemlji po stopi od 10%	26.134	35.368
Porez na dobit	26.134	35.368

8. NEMATERIJALNA IMOVINA

	Software KM	Licence KM	Ukupno KM
<u>Nabavna vrijednost</u>			
Stanje 1. januara 2016.	10.017	1.155	11.172
- direktna povećanja	-	-	-
Stanje 31. decembra 2016.	10.017	1.155	11.172
- direktna povećanja	-	509	509
Stanje 31. decembra 2017.	10.017	1.664	11.681
<u>Akumulirana amortizacija</u>			
Stanje 1. januara 2016.	9.839	847	10.686
- amortizacija za 2016.	56	231	287
Stanje 31. decembra 2016.	9.895	1.078	10.973
- amortizacija za 2017.	57	175	232
Stanje 31. decembra 2017.	9.952	1.253	11.205
<u>Neto knjigovodstvena vrijednost</u>			
Stanje 31. decembra 2017.	65	411	476
Stanje 31. decembra 2016.	122	77	199

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

9. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA

	Građevine KM	Oprema KM	Stanovi KM	Investicije u toku KM	Ukupno KM
<u>Nabavna vrijednost</u>					
Stanje 1. januara 2016.	2.761.605	146.061	156.650	-	3.064.316
- direktna povećanja	-	4.223	-	58.830	63.053
- rashodovanja	-	(15.424)	-	-	(15.424)
- prenos sa/na	-	58.830	-	(58.830)	-
Stanje 31. decembra 2016.	2.761.605	193.690	156.650	-	3.111.945
- direktna povećanja	-	7.926	-	-	7.926
Stanje 31. decembra 2017.	2.761.605	201.616	156.650	-	3.119.871
<u>Akumulirana amortizacija</u>					
Stanje 1. januara 2016.	203.438	105.590	11.879	-	320.907
- amortizacija za 2016.	35.901	9.591	2.036	-	47.528
- rashodovanja	-	(2.046)	-	-	(2.046)
Stanje 31. decembra 2016.	239.339	113.135	13.915	-	366.389
- amortizacija za 2017.	35.901	18.171	1.651	-	55.723
Stanje 31. decembra 2017.	275.240	131.306	15.566	-	422.112
<u>Neto knjigovodstvena vrijednost</u>					
Stanje 31. decembra 2017.	2.486.365	70.310	141.084	-	2.697.759
Stanje 31. decembra 2016.	2.522.266	80.555	142.735	-	2.745.556

Kao sredstvo obezbjeđenja urednog povrata obaveza po kreditima, založeno je putničko vozilo neto knjigovodstvene vrijednosti 50.006 KM (Napomena 17).

10. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	31.12.2017. KM	31.12.2016. KM
Registar vrijednosnih papira d.d.	39.913	39.913
Obveznice FBiH za ratna potraživanja, serija D	5.464	5.255
Ukupno:	45.377	45.168

11. DUGOROČNI DEPOZIT

	31.12.2017. KM	31.12.2016. KM
Sberbank BH d.d. Sarajevo	100.000	100.000
Manje: Tekuće dospjeće depozita	-	(100.000)
Ukupno:	100.000	-

Na 31. decembar 2017. godini Društvo ima oročeni depozit u Sberbank BH d.d. Sarajevo u iznosu od 100.000 KM. U vezi sa navedenim depozitom potpisan je Ugovor broj 1401015570097866 od 6. juna 2017. godine, u skladu sa kojim depozit dospijeva 5. jula 2019. godine, a kamatna stopa u toku perioda oročenja iznosi 1,05%.

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

11. DUGOROČNI DEPOZIT (NASTAVAK)

Društvo je dana 5. maja 2016. godine zaključilo Ugovor broj 350-195/16-AA sa Sberbank BH d.d. Sarajevo o oročenju novčanog depozita u iznosu od 100.000 KM na period od 13 mjeseci, odnosno do 5. juna 2017. godine. Ugovorena kamata na oročena sredstva je iznosila 1,05%.

12. OSTALA DUGOROČNA POTRAŽIVANJA

	31.12.2017.	31.12.2016.
	KM	KM
Potraživanja po Ugovoru o otkupu potraživanja	363.650	-
Ostala dugoročna potraživanja - GP Bosna d.d. Sarajevo	189.351	189.351
Avans za nekretninu	-	403.650
Manje: Tekuće dospjeće dugoročnih potraživanja	(191.825)	-
Manje: Ispravka vrijednosti	(361.176)	(296.500)
Ukupno:	-	296.501

Na dan 31. decembra 2016. godine, avans za nekretninu u neto iznosu od 201.825 KM se odnosio 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 stanja iznosila je 2.300 KM/m², što ukupno iznosi 345.000 KM (bez PDV). Predugovorom je bilo definisano da se kupac uvede u posjed stana do 1. maja 2014. godine te je rok za zaključenje kupoprodajnog ugovora bio 1. juli 2014. godine. Spomenuti rokovi nisu ispoštovani obzirom da objekat nije bio 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. S obzirom da povrat sredstava nije izvršen, tokom 2015. godine Društvo je pokrenulo sudski spor po ovom osnovu, te izvršilo umanjenje vrijednosti avansa za 50%.

Na dan 31. decembra 2017 godine, potraživanja po Ugovoru o otkupu potraživanja u neto iznosu od 191.825 KM se odnose na potraživanja od Green Energy Solution d.o.o. Sarajevo. Naime, 14. decembra 2017. godine je potpisan Ugovor o otkupu potraživanja, u skladu sa kojim DUF MI Group d.o.o. Sarajevo prodaje svoja nenaplaćena potraživanja (glavni dug u iznosu od 403.650 KM, zakonske zatezne kamate u iznosu od 209.631 KM, troškovi nagrade advokata za sačinjavanje tužbe koji trebaju biti uplaćeni na račun advokata u iznosu od 4.475 KM i troškove sudskih taksi i predujma troškova vještačenja u iznosu od 10.350 KM) od društva Infinity Group d.o.o. Sarajevo društvu Green Energy Solutions d.o.o. te Green Energy Solutions d.o.o. postaje novi povjerilac. Ugovorom je definisana dinamika naplate potraživanja i krajnji rok povrata 1. septembra 2018. godine. U skladu sa predviđenom dinamikom plaćanja, do 31. decembra je trebao biti naplaćen iznos od 110.350 KM, a advokatu je trebao biti uplaćen iznos od 4.475 KM, dok do septembra 2018. godine treba biti izmireno 303.650 KM. U slučaju poštovanja dinamike i rokova plaćanja, DUF MI Group d.o.o. neće potraživati dio naknade u iznosu od 209.631 KM. Međutim, članom 4. Ugovora je definisano da u slučaju zakašnjenja sa plaćanjem anuiteta, cjelokupni iznos preostalog potraživanja do punog iznosa od 628.106 KM dospijeva na naplatu odmah, a sve za zakonskom zateznom kamatom od dana zaključenja ugovora, pa do konačne isplate. Potraživanja su osigurana mjenicama.

Potraživanja od GP Bosna d.d. Sarajevo u neto iznosu od 0 KM (31. decembar 2016.: 94.676 KM) 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 umanjenje vrijednosti za 50%. Na osnovu Odluke Direktora broj: PO-67/17 od 17.1.2018. godine izvršeno je umanjenje vrijednosti preostalih 50% potraživanja od GP Bosna d.d. Sarajevo na 31. decembar 2017. godine.

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

12. OSTALA DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (NASTAVAK)

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

	2017. KM	2016. KM
Stanje na početku perioda	296.500	296.500
Umanjenje vrijednosti nenaplativih potraživanja (Napomena 6)	94.676	
Naplaćena otpisana potraživanja (Napomena 5)	(30.000)	-
Stanje na kraju perioda	361.176	296.500

13. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	31.12.2017. KM	31.12.2016. KM
Potraživanja od Fonda za upravljanje	550.386	272.046
Potraživanja od Fonda za računovodstvene usluge	101.205	53.516
Ukupno:	651.591	325.562

Potraživanja od ZIF MI Group d.d. Sarajevo po osnovu naknade za upravljanje su nastala u toku 2016. godine, dok se potraživanja od ZIF MI Group d.d. Sarajevo za računovodstvene usluge odnose na cjelokupnu 2016. i 2017. godinu. Uprava Društva smatra kako naplativost ukupnih potraživanja nije upitna.

14. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31.12.2017. KM	31.12.2016. KM
Akontacije poreza na dobit	9.230	-
Potraživanja od kupaca po osnovu usluga najma	2.946	1.110
Unaprijed plaćeni troškovi	398	398
Potraživanja za kamatu na depozit	94	689
Ukupno:	12.668	2.197

15. NOVČANA SREDSTVA

	31.12.2017. KM	31.12.2016. KM
Transakcijski račun u banci	3.992	8.948
Blagajna	357	120
Ukupno:	4.349	9.068

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

16. 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-16-000351 od 17. februara 2016. godine odnosi se na promjenu vlasničke strukture. Struktura vlasničkog kapitala na dan 31. decembra 2017. i 2016. godine može se prikazati kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2017. KM	(%) učešća	31.12.2016. KM
BIOORGANIC d.o.o. Sarajevo	100	1.609.905	100	1.609.905
Ukupno:	100	1.609.905	100	1.609.905

17. OBAVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA

	31.12.2017. KM	31.12.2016. KM
Sberbank BH d.d. Sarajevo	18.935	40.000
Manje: Tekuće dospijeće dugoročnih kredita	(18.935)	(21.065)
Ukupno dugoročne obaveze	-	18.935
Obaveze dospijevaju na naplatu kako slijedi:		
U prvoj godini	18.935	21.065
U drugoj godini	-	18.935
Manje: Tekuće dospijeće dugoročnih kredita	(18.935)	(21.065)
Ukupno:	-	18.935

Kredit kod Sberbank BH d.d. Sarajevo je odobren za potrebe kupovine putničkog vozila, na period od 24 mjeseca i uz promjenjivu kamatnu stopu od 6,25% godišnje. Kao sredstvo obezbjeđenja urednog povrata, založeno je nabavljeno putničko vozilo (Napomena 9).

18. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31.12.2017. KM	31.12.2016. KM
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	6.220	14.401
Ukupno:	6.220	14.401

19. OSTALE OBAVEZE

	31.12.2017. KM	31.12.2016. KM
Obaveze za učešće u dobiti	359.779	69.779
Obaveze za porez na dobit	-	17.519
Obaveze za kamate	-	199
Ostale obaveze	648	629
Ukupno:	360.427	88.126

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

20. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Primanja članova Nadzornog odbora i Uprave

	2017. KM	2016. KM
Bruto naknade članovima Uprave	151.396	154.640
Bruto naknade članovima Nadzornog odbora	23.556	23.926
Ukupno:	174.952	178.566

U nastavku je dat pregled potraživanja Društva prema povezanim stranama na dan 31. decembra 2017. i 2016. godine:

	31.12.2017. KM	31.12.2016. KM
IMOVINA		
Bioorganic d.o.o. Sarajevo – potraživanja za zakupninu	2.946	1.110
UKUPNO	2.946	1.110

U nastavku je dat pregled prihoda Društva ostvarenih u poslovanju sa povezanim stranama u toku 2017. i 2016. godine:

	2017. KM	2016. KM
PRIHODI		
Bioorganic d.o.o. Sarajevo – prihodi od zakupa	1.836	1.110
UKUPNO	1.836	1.110

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 2017. godine.

22. POTENCIJALNE I PREUZETE OBAVEZE

Prema podacima dobivenim od Društva, na dan 31. decembra 2017. godine nije bilo sudskih sporova koji su se vodili protiv Društva.

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, primljene kredite te ukupni kapital Društva.

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

23. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Koeficijent zaduženosti

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

	31.12.2017. KM	31.12.2016. KM
Primljeni krediti	18.935	40.000
Novac i novčani ekvivalenti	(4.349)	(9.068)
Neto dug	14.586	30.932
Kapital (i)	3.318.370	3.381.652
Neto koeficijent zaduženosti (neto dug/kapital)	0,004	0,009

(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 i 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 uglavnom vrši iz vlastitih sredstava, dok kreditne obaveze po varijabilnoj kamatnoj stopi nisu materijalno značajne.

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 dospjeća finansijske imovine i obaveza.

Tabele za kamatni rizik i rizik likvidnosti

Slijedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospjeća 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.

DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.

23. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

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 2017.						
Bez kamata	-	366.647	-	-	-	366.647
Varijabilna kamatna stopa	6,25	1.774	8.870	8.870	-	19.514
UKUPNO		368.412	8.870	8.870	-	386.161
31. decembar 2016.						
Bez kamata	-	85.008	17.519	-	-	102.527
Varijabilna kamatna stopa	6,25	3.548	8.870	10.644	19.514	42.576
UKUPNO		88.556	26.389	10.644	19.514	145.103

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

Dospijeće 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 2017.						
Bez kamata	-	698.886	50.000	101.825	-	850.711
Instrumenti fiksne kamatne stope	1,05	183	432	529	100.535	101.679
UKUPNO		699.069	50.432	102.354	100.535	952.390
31. decembar 2016.						
Bez kamata	-	335.741	-	-	-	335.741
Instrumenti fiksne kamatne stope	1,05	-	101.137	-	-	101.137
UKUPNO		335.741	101.137	-	-	436.878

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.