

**BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE  
I  
ANALIZA POSLOVANJA DRUŠTVA  
ZA PERIOD 01.01.-30.06.2020. GODINU**

**Sarajevo, juli 2020. godine**

**Naziv i sjedište Društva :** Društvo za upravljanje fondovima »MARKET INVESTMENT GROUP« d.o.o. Sarajevo. Sjedište Društva je u Sarajevu, ulica Zagrebačka br.50.

**Djelatnost:** Prema Obavještenju o razvrstavanju pravnog lica prema djelatnosti broj:07-32.5-1868/11 od 25.10.2011. godine, naziv djelatnosti Društva je djelatnost upravljanja fondovima sa šifrom 66.30

**Identifikacijski broj:** U skladu s Uvjerenjem o poreznoj registraciji od 17.06.2009. godine, identifikacijski broj Društva je 4200651410006.

**Broj uposlenih:** Na dan 30.06.2020. godine Društvo je upošljavalo 6 uposlenika.

**Upravu Društva čine:**

- Direktor Murguz Alen, dipl.ecc. iz Sarajeva, imenovan Odlukom Nadzornog odbora broj: NO-VI-24 -1067/17 od 08.11.2017 godine.
- Izvršni direktor Jasmin Pozderac, dipl.ecc iz Sarajeva
- Mandat imenovanih je u trajanju od 4 godine, počev od 09.11.2017. godine.

**Nadzorni odbor Društva čine:**

21.03.2018.godine Nadzorni odbor je u sastavu:

- Halil Subašić, predsjednik
- Maida Smajić Terzić, član
- Edison Pavlović, član

**Certificirani računovođa:** Mirzeta Dželo, broj dozvole 0710/5

**UPIS U SUDSKI REGISTAR**

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.

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu broj:065-0-Reg-06-001711 od 09.11.2006. godine u sudski registar upisana je promjena vlasnika udjela i člana Društva, te promjenjena lica ovlaštena za zastupanje. Kao osnivač koji pristupa Društvu upisan je Marko Ignjić iz Ljubljane čija vrijednost udjela iznosi 1.609.905 KM (jedini ulagač), a kao lice ovlašteno za zastupanje bez ograničenja ovlaštenja upisan je direktor Društva, Erol Džebo iz Sarajeva.

Promjena sjedišta Društva upisana je u sudski regisar Općinskog suda u Sarajevu Rješenjem broj:065-0-Reg-07-000569 od 13.04.2007. godine. Upisana adresa sjedišta Društva je u Sarajevu, Mehmeda Spahe 3/VII.

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu broj: 065-0-Reg-09-001294 od 10.06.2009. godine u sudski registar upisana je promjena sjedišta i usklađivanje djelatnosti Društva. Nova adresa sjedišta je u Sarajevu, Zagrebačka br.50.

Upis izvršnog direktora Društva, Mirzeta Dželo, u sudski registar, kao i promjena adrese direktora Društva, upisana je kod Općinskog suda Rješenjem broj:065-0-Reg-09-002581 od 21.10.2009. godine.

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu broj:065-0-Reg-11-002347 od 30.09.2011. godine u sudskom registru izvršeno je usklađivanje i brisanje djelatnosti. Nova djelatnost Društva je djelatnost upravljanja fondovima sa šifrom 66.30

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu broj:065-0-Reg-14-004086 od 25.12.2014. godine u sudski registar upisana je promjena osnivača usljed prenosa udjela i promjena visine udjela. Novi osnivači su Mašović Hasen i Fabrika duhana Sarajevo d.d. Sarajevo po 50 udjela.

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu o izmjeni podataka broj:065-0-Reg-15-001409 od 15.04.2015. godine u sudski registar upisana je promjena jednog od osnivača usljed prenosa udjela i promjena visine udjela. Novi osnivači su Bioorganic d.o.o. Sarajevo i Fabrika duhana Sarajevo d.d. Sarajevo po 50 udjela.

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu o izmjeni podataka broj:065-0-Reg-16-000056 od 19.01.2016. godine u sudski registar upisana je promjena direktora Društva Alen Murguza.

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu o izmjeni podataka broj:065-0-Reg-16-000351 od 17.02.2016. godine u sudski registar upisana je promjena smanjenja broja osnivača usljed prenosom osnivačkog udjela i promjene u strukturi kapitala. Jedini osnivač i vlasnik udjela je Bioorganic d.o.o. Sarajevo sa 100 udjela.

## **UPIS KOD KOMISIJE ZA VRIJEDNOSNE PAPIRE**

Rješenjem broj: 05/1-19-563/09 od 08.12.2009. godine iz Registra emitenata kod Komisije za vrijednosne papire briše se Društvo za upravljanje fondovima „MARKET INVESTMENT GROUP“ d.o.o. Sarajevo.

Upisom ZIF „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo u Registar fondova Rješenjem Komisije za vrijednosne papire broj: 05/1-19-509/09 od 20.11.2009. godine , u Registar fondova su upisani i podaci o Društvu.

Rješenjem broj 05/1-19-138/13 od 09.07.2013. godine upisani članovi Nadzornog odbora Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo

Rješenjem broj 05/3-19-215/14 od 02.09.2014. godine data je predhodna saglasnost Društvu Fabrika duhana Sarajevo d.d. Sarajevo za sticanje vlasničkog udjela u Društvu za upravljanje fondovima MARKET INVESTMENT GROUP d.o.o. Sarajevo.

Rješenjem broj 05/1-19-241/14 od 10.09.2014. godine data je predhodna saglasnost Hasenu Mašoviću iz Zagreba, R Hrvatska za sticanje vlasničkog udjela u Društvu za upravljanje fondovima MARKET INVESTMENT GROUP d.o.o. Sarajevo.

Rješenjem broj 05/1-19-293/14 od 10.12.2014. godine data je predhodna saglasnost Društvu Bioorganic d.o.o. Sarajevo za sticanje vlasničkog udjela u Društvu za upravljanje fondovima MARKET INVESTMENT GROUP d.o.o. Sarajevo.

Rješenjem broj 05/1-19-17/15 od 25.03.2015. godine data je predhodna saglasnost kandidatima Terzić Smajić Maida, Mulahasanović Edin i Isan Selimović za članstvo u Nadzornom odboru Društva za upravljanje fondovima „MARKET INVESTMENT GROUP“ d.o.o. Sarajevo.

Rješenjem broj 05/1-19-42/15 od 16.04.2015. godine data je predhodna saglasnost Midhatu Pašiću za vršenje dužnosti člana Uprave Društva za upravljanje fondovima „MARKET INVESTMENT GROUP“ d.o.o. Sarajevo.

Rješenjem broj 05/1-19-97/15 od 07.05.2015. godine upisani članovi Nadzornog odbora Društva za upravljanje fondovima „MARKET INVESTMENT GROUP“ d.o.o. Sarajevo.

Obavještenjem o upisu promjene broj 05/1-49-1628/15 od 30.06.2015. godine upisan Midhat Pašić direktor Društva.

Obavještenjem o upisu promjene broj 05/1-49-164/16 od 29.01.2016. godine upisan Alen Murguz direktor Društva.

Rješenjem broj 05/1-19-28/16 od 09.02.2016. godine upisani članovi Nadzornog odbora Društva za upravljanje fondovima "MARKET INVESTMENT GROUP" d.o.o. Sarajevo.

Rješenjem broj 05/3-19-255/17 od 29.08.2017. godine data prethodna saglasnost BIOORGANIC d.o.o. Sarajevo za sticanje kvalificiranog udjela u iznosu od 100% Društva za upravljanje fondovima "MARKET INVESTMENT GROUP" d.o.o. Sarajevo

Rješenjem broj 05/1-19-303/17 od 27.09.2017. godine data prethodna saglasnost Mirzeti Dželo za obavljanje funkcije člana uprave Društva za upravljanje fondovima "MARKET INVESTMENT GROUP" d.o.o. Sarajevo

Rješenjem broj 05/1-19-266/17 od 05.10.2017. godine data prethodna saglasnost Maida Terzić Smajić, Edisonu Pavloviću i Halilu Subašiću za članstvo u Nadzornom odboru Društva za upravljanje fondovima "MARKET INVESTMENT GROUP" d.o.o. Sarajevo

Rješenjem broj 05/1-19-265/17 od 02.11.2017. godine data prethodna saglasnost Alenu Murguzu za obavljanje funkcije člana uprave Društva za upravljanje fondovima "MARKET INVESTMENT GROUP" d.o.o. Sarajevo

Rješenjem broj 05/1-19-355/17 od 16.11.2017. godine upisana promjena člana Nadzornog odbora Društva za upravljanje fondovima "MARKET INVESTMENT GROUP" d.o.o. Sarajevo, umjesto Jasmina Salihbegovića upisan Edison Pavlović

Rješenjem broj 05/2-19-79/19 od 28.03.2019. godine, rješenjem broj 05/2-81/19 od 28.03.2019. godine i rješenjem broj 05/2-19-80/19 od 12.04.2019. godine data je prethodna saglasnost Halilu Subašiću, Maida Terzić Smajić i Edisonu Pavloviću za članstvo u Nadzornom odboru Društva za upravljanje fondovima "MARKET INVESTMENT GROUP" d.o.o. Sarajevo

## OPĆA AKTA

**Statut Društva** broj: OPU-IP 35/2016 od 28.01.2016. godine kojim se uređuje pitanja firme i sjedišta, djelatnosti, kapitala, upravljanja i zastupanja, prava i obaveza člana Društva i druga pitanja u skladu sa Zakonom o privrednim društvima i Zakonom o investicijskim fondovima.

**Statut Društva** broj: OPU-IP 219/2015 od 27.04.2015. godine usvojen na Skupštini Društva održanoj 27.04.2015. godine uređuje pitanja firme i sjedišta, djelatnosti, kapitala, upravljanja i zastupanja, prava i obaveza članova i druga pitanja u skladu sa Zakonom o privrednim društvima i Zakonom o investicijskim fondovima.

**Odluka o izmjenama i dopunama Statuta Društva** broj: OPU-IP:179/2015 od 07.04.2015. godine kojom se mijenja jedan član Društva.

**Pravilnik o radu** broj NO-IV-19-74/13 od 29.01.2013. godine definiše pitanja zaključivanja i raskida ugovora o radu, lična primanja uposlenika, te ostala prava i obaveze iz radnog odnosa, a u svim bitnim aspektima usaglašen je sa odredbama Zakona o radu.

**Pravilnik o postupku kupoprodaje vrijednosnih papira za račun Investicionog fonda „MI-Group“ d.d. Sarajevo** broj: NO-III-23-1560/08 od 27.11.2008. godine uređuje interne kontrole pri kupovini i prodaji ulaganja, te postupak kupovine i prodaje vrijednosnih papira preduzeća za račun Zatvorenog investicionog fonda „MI-Group“ d.d. Sarajevo koju obavlja Društvo za upravljanje fondovima „Market Investment Group“ d.o.o. Sarajevo, u ime i za račun Fonda.

**Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta i zadataka** broj: NO-IV-19-73/13 od 29.01.2013. godine definiše organizaciju Društva, sistematizaciju poslova i radnih zadataka, kadrovske uslove za obavljanje poslova i radnih zadataka, broj uposlenika Društva, sistematizaciju radnih mjesta s opisom radnih mjesta i zahtjevanim uslovima, zaduženje organizacionih jedinica Društva, postupak unutrašnjeg izvještavanja i donošenja odluka,

unutrašnju kontrolu i osiguranje usklađenosti poslovanja, osobu zaduženu za kontakt sa Komisijom i čuvanje poslovne dokumentacije i podataka.

**Pravilnik o internoj kontroli** broj: NO-III-31-1045/09 od 29.07.2009. godine utvrđuje osnovne principe organizacije i rada interne kontrole, zadatke i djelokrug rada, odgovornosti, ovlaštenja, dužnosti i način rada, kao i izvještavanje nadležnih organa Društva u postupku interne kontrole.

**Pravilnik o arhiviranju i čuvanju poslovnih knjiga** broj: NO-III-32-1282/09 od 16.10.2009. godine propisuje način arhiviranja dokumentacije bilo koje vrste i porijekla, koja ulazi, nastaje ili izlazi iz DUF „MARKET INVESTMENT GROUP“ d.o.o. Sarajevo.

**Pravilnik o poslovnoj tajni, zabrani konkurencije i sukobu interesa** broj: NO-III-32-1283/09 od 16.10.2009. godine određuje informacije koje se smatraju poslovnom tajnom, osobe koje su odgovorne za korištenje i zaštitu informacija koje imaju karakter poslovne tajne u DUF „MARKET INVESTMENT GROUP“ d.o.o. Sarajevo i ZIF „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo, te utvrđuju zabranu konkurencije sa Društvom i Fondom, kao i sprečavanje sukoba interesa.

**Pravilnik o politikama upravljanja rizikom** broj: NO-III-32-1284/09 od 16.10.2009. godine utvrđuje opšta načela i strategije upravljanja rizikom, povezane u sistemsko upravljanje rizicima Društva za upravljanje fondovima „MARKET INVESTMENT GROUP“ d.o.o. Sarajevo i fondova kojim Društvo upravlja.

**Pravilnik o sprečavanju pranja novca i finansiranju terorističkih akata** broj NO-III-35-673/10 od 09.06.2010. utvrđuje sumnjive i povezane transakcije, sprovedbe Zakona i standard, provjeru identiteta klijenta, procjenu i vrste rizika, zaštitu i tajnost podataka.

**Pravilnik o računovodstvu Društva** broj NO-IV-7-326/11 od 12.04.2011. godine kojim se uređuju interni računovodstveni kontrolni postupci, računovodstvene politike, rokovi i knjiženje dokumenata, poslovne knjige, kretanje dokumenata.

**Pravilnik o računovodstvenim politikama** broj NO-IV-7-327/11 od 12.04.2011. godine utvrđuje materijalna i nematerijalna sredstva, ulagačke nekretnine, politiku vrednovanja i iskazivanja finansijske imovine i iskazivanja zaliha, gotovinu i ekvivalent gotovine, potraživanja, rezervisanja, obaveze, prihode i donacije.

**Pravilnik o finansijskom poslovanju Društva** broj NO-IV-7-328/11 od 12.04.2011. godine utvrđuje finansijske planove, financiranje poslovanja, plaćanje i održavanje solventnosti, blagajničko poslovanje i odgovornost za obavljanje finansijskog poslovanja.

**Pravilnik o blagajničkom poslovanju Društva** broj NO-IV-7-329/11 od 12.04.2011. godine utvrđuje evidenciju blagajničkog poslovanja, odgovornost za blagajničko poslovanje, naplate i isplate u blagajni, blagajnički maksimum.

**Pravilnik o internoj kontroli** broj: NO-IV-10-844/11 od 05.08.2011. godine utvrđuje osnovne principe organizacije i rada interne kontrole, zadatke i djelokrug rada, odgovornosti, ovlaštenja, dužnosti i način rada, kao i izvještavanje nadležnih organa Društva u postupku interne kontrole.

**Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta i zadataka** broj: NO-IV-10-843/11 od 05.08.2011. godine definiše organizaciju Društva, sistematizaciju poslova i radnih zadataka, kadrovske uslove za obavljanje poslova i radnih zadataka, broj uposlenika Društva, sistematizaciju radnih mjesta s opisom radnih mjesta i zahtjevanim uslovima, zaduženje organizacionih jedinica Društva, postupak unutrašnjeg izvještavanja i donošenja odluka, unutrašnju kontrolu i osiguranje usklađenosti poslovanja, osobu zaduženu za kontakt sa Komisijom i čuvanje poslovne dokumentacije i podataka.

**Statut Društva** broj: OPU IP 950/2011 usvojen na Skupštini Društva održanoj 01.07.2011. godine uređuje pitanja firme i sjedišta, djelatnosti, kapitala, upravljanja i zastupanja, prava i obaveza članova i druga pitanja u skladu sa Zakonom o privrednim društvima i Zakonom o investicijskim fondovima.

## **TEMELJ ZA PREZENTIRANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA**

### **Izveštaj o usklađenosti**

Društvo vodi svoje računovodstvene evidencije i bilježi poslovne promjene u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima, Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde i prevela Komisija za računovodstvo i reviziju BiH.

### **Osnova za sastavljanje izvještaja**

Finansijski izvještaji sastavljeni su po načelu istorijskog troška, te načelu nastanka događaja, pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

### **Funkcionalna valuta i valuta prezentacije**

Finansijski izvještaji su pripremljeni u valuti Bosne i Hercegovine, konvertibilna marka (KM) koja je ujedno i funkcionalna valuta društva. Sve finansijske informacije predstavljene su konvertibilnim markama.

### **Korištenje prosudbi i procjena**

Pripremanje finansijskih izvještaja zahtijeva od Uprave da donosi prosudbe, procjene i pretpostavke koje imaju uticaj na primjenu politika i iznose sredstava, obaveza, prihoda i troškove koji su objavljeni u finansijskim izvještajima. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od tih procjena. Procjene, i uz njih vezane pretpostavke se redovno pregledavaju. Promjene u računovodstvenim procjenama se priznaju u razdoblju u kojem je promjena procjene nastala i u budućem periodu ako promjena ima uticaja na buduće periode.

### **Značajne računovodstvene politike**

Računovodstvene politike navedene ispod su primjenjivane konstantno i dosljedno u svim periodima koji su prezentirani u ovim finansijskim izvještajima.

#### **(a) Strane valute**

Transakcije u stranim valutama izražene su u funkcionalnoj valuti Društva upotrebom kursne liste važeće na dan transakcije. Monetarna imovina i obaveze denominirane u stranoj valuti na dan bilansa stanja preračunate su upotrebom kursa važećeg na taj dan. Dobici ili gubici od kursnih razlika, koji nastaju prilikom izmirenja tih transakcija te dobiti ili gubici nastali prilikom preračuna monetarne imovine i obaveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u bilansu uspjeha.

Nemonetarna imovina i stavke koje se mjere po istorijskom trošku strane valute ne preračunavaju se po novim tečajevima.

#### **(b) Nematerijalna stalna sredstva**

##### **(i) Priznavanje i mjerenje**

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

##### **(ii) Naknadni izdaci**

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

**(c) 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 umanjjenja.

**(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 5 do 11 godina,
- Stanovi 77 godina

**(d) Finansijska sredstva**

Društvo klasifikuje svoje finansijske instrumente (sredstva) po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Kod početnog priznavanja finansijska sredstva (ulaganja) se vrjednuju po njihovoj fer vrijednosti.

Nakon početnog priznavanja sredstva se vrjednuju:

- a) po fer vrijednosti koja se temelji na kotiranoj tržišnoj cijeni na datum bilansa za vlasničke instrumente za koje je tu cijenu moguće utvrditi,
- b) po trošku sticanja za ulaganja u vlasničke instrumente koji nemaju kotiranu tržišnu cijenu na aktivnom tržištu i čija se fer vrijednost ne može pouzdano izmjeriti.

Nerealizovani gubici i dobiti od promjene fer vrijednosti finansijske imovine „po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha“ priznaju se u računu dobiti i gubitka u periodu u kojem nastaju.

**(e) Potraživanja**

Kratkoročna potraživanja predstavljaju potraživanja Društva čiji je rok dospjeća 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 investicionim fondom broj: Ugovora o upravljanju Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo broj: UG-188/09 od 30.06.2009. godine, Anex na Ugovor o upravljanju br.UG-253/11 od 24.03.2011. godine i Odluke Nadzornog odbora br.NO-IV-10-842/11 od 05.08.2011. godine.

#### **(f) Umanjenje vrijednosti sredstava**

Knjigovodstveni iznos imovine Društva, pregledava se na svaki datum bilansa stanja kako bi se utvrdilo da li postoji bilo kakva indikacija o umanjenju njene vrijednosti. Ukoliko indikacije postoje, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine.

Nadoknadivi iznos nematerijalne imovine sa neograničenim vijekom upotrebe i nematerijalne imovine koja još nije u upotrebi procjenjuje se na svaki datum bilanca.

Imovina koja podliježe obračunu amortizacije se pregledava za umanjenje vrijednosti uvijek kada događaji ili promjene u okolnostima indiciraju da knjigovodstvena vrijednost sredstva možda neće biti nadoknadiva.

Gubitak uslijed umanjenja priznaje se kada knjigovodstveni iznos sredstva prelazi nadoknadivi iznos.

Gubitak uslijed umanjenja vrijednosti priznaje se u bilansu uspjeha.

#### **(g) Primanja uposlenih**

##### *(i) Obvezni doprinosi u penzioni fond*

Obveze za doprinose u obvezni penzioni fond se uključuju kao trošak u račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem se nastali.

##### *(ii) Otpremnine za penzije*

U skladu sa Pravilnikom o radu, Društvo je obavezno da plati otpremnine za penziju u visini tri prosječne plaće u Društvu ili isplaćene plaće zaposleniku u prethodna tri mjeseca, ako je to za njega povoljnije.

#### **(h) Prihodi od pruženih usluga**

Prihodi se priznaju kada je vjerovatno da će ekonomske koristi pritjecati u društvo i kada je iznos prihoda moguće pouzdano mjeriti.

Prihodi od pruženih usluga ostvaruju se po osnovu upravljačke provizije, a priznaju se u momentu izdavanja fakture Fondu.

Ostali prihodi od prodaje usluga na domaćem tržištu odnose se na prihode po osnovu usluga računovodstva, a priznaju se u momentu izdavanja fakture Fondu.

#### **i) Finansijski prihodi i rashodi**

Finansijski prihodi i rashodi uključuju kamate na kredite koje se obračunavaju koristeći metod efektivne kamatne stope, potom zatezne kamate, potraživanja za kamate na uložena sredstva, prihod od dividendi, pozitivne i negativne kursne razlike.

#### **(j) Porez na dobit**

Porez na dobit obračunava se prema zakonima i propisima Federacije Bosne i Hercegovine.

Porez na dobit sadrži tekući porez i odgođeni porez. Porez na dobit iskazuje se u bilansu uspjeha osim poreza koji se odnosi na stavke unutar glavnice, kada se trošak poreza na dobit priznaje unutar glavnice.

Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obavezu obračunatu na oporezivi iznos dobiti za godinu, koristeći poreznu stopu važeću na dan bilansa stanja i sva usklađenja porezne obaveze iz prethodnih razdoblja.

Iznos odgođenog poreza temelji se na očekivanoj realizaciji ili namirenju knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza, korištenjem poreznih stopa koje se primjenjuju na datum bilansa stanja. Odloženi porez se mjeri prema poreskim stopama za koje se očekuje da će biti primijenjene na privremene razlike kada budu promijenjene, zasnovano na zakonima koji su doneseni ili suštinski doneseni do dana izvještaja.

Odgođena porezna imovina priznaje se u visini u kojoj je vjerovatno da će se ostvariti buduća oporeziva dobit dovoljna za korištenje imovine. Odgođena porezna imovina umanjuje se za iznos za koji više nije vjerovatno da će se moći iskoristiti kao porezna olakšica.



## Određivanje fer vrijednosti

Pojedine računovodstvene politike Društva zahtijevaju određivanje fer vrijednosti za finansijska i nefinansijska sredstva i obaveze. Fer vrijednosti korištene za vrednovanje i/ili za potrebe objavljivanja su zasnovane na slijedećim metodama.

### (i) Depoziti po viđenju i kratkoročno oročeni depoziti

Knjigovodstvena vrijednost depozita po viđenju i kratkoročno oročenih depozita približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti.

### (ii) Potraživanja od kupaca i obaveze prema dobavljačima

Tekuća vrijednost potraživanja od kupaca i obaveza prema dobavljačima je približno jednaka njihovoj fer vrijednosti zbog kratkog perioda dospjeća ovih finansijskih instrumenata.

Potraživanja od kupaca se procjenjuju na svaki datum bilanca i podliježu ispravci vrijednosti u skladu sa procjenom mogućnosti naplate navedenih iznosa. Svaki kupac se procjenjuje pojedinačno bazirano na raznim parametrima ročnosti na datum dospjeća.

## DODATNE INFORMACIJE O STAVKAMA IZ FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

### BILANS USPJEHA

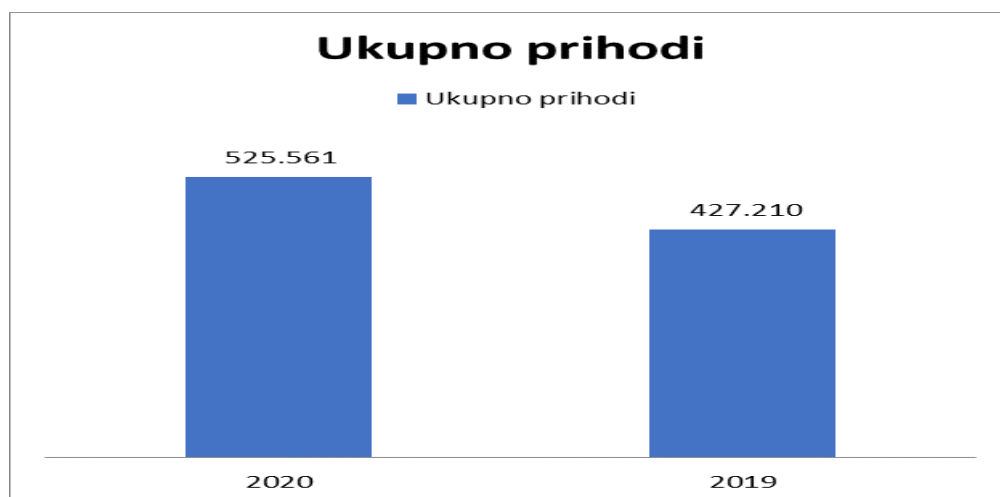
#### 1. PRIHODI

Ostvareni ukupan prihod u obračunskom periodu januar – juni 2020. godine iznosi 525.561 KM, što je u odnosu na isti period predhodne godine povećanje za 98.351 KM ili 23%.

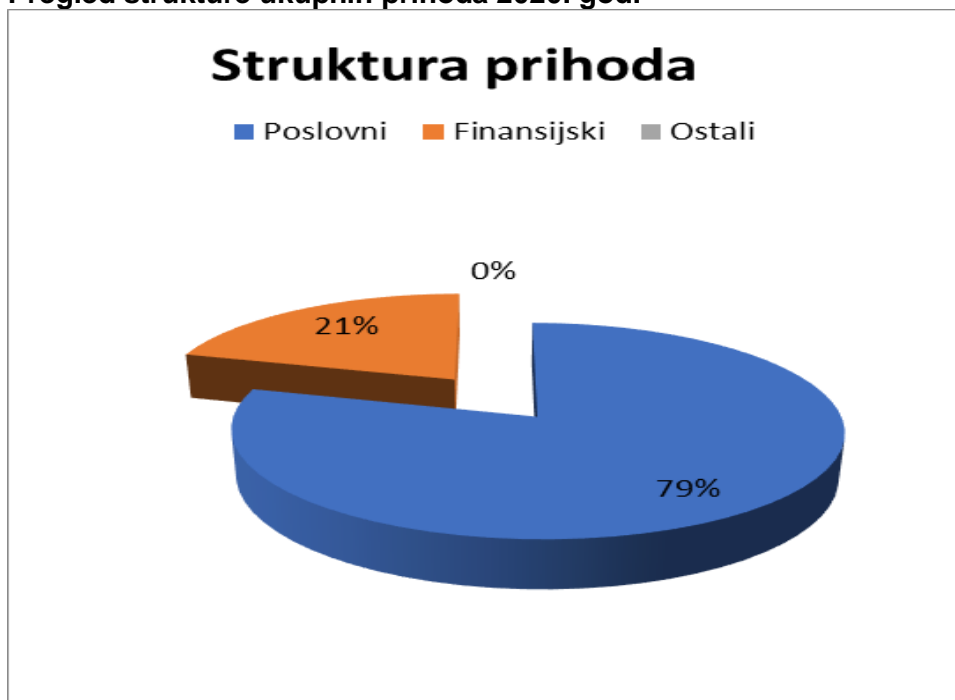
#### Pregled strukture ostvarenih prihoda

R. br.	Pozicija	Tekuća godina		Prethodna godina		INDEKS 2/4*100
		Iznos KM	%	Iznos KM	%	
0	1	2	3	4	5	6
1	POSLOVNI PRIHODI	416.920	79,3	416.568	97,5	100
2	FINANSIJSKI PRIHODI	108.641	20,7	430	0,1	
3	OSTALI PRIHODI	-	-	10.212	2,4	
4	<b>UKUPNO PRIHODI</b>	<b>525.561</b>	100,0	<b>461.394</b>	100,00	123

#### Uporedni pregled prihoda 2020 i 2019.god.



## Pregled strukture ukupnih prihoda 2020. god.



U izvještajnom periodu 79,3% ukupnog prihoda odnosno 416.920 KM ostvaren je od upravljačke provizije u iznosu od 393.509,11 KM koju Društvo ostvaruje po osnovu Ugovora sa ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo za upravljanje Fondom, usluga za obavljanje računovodstva u iznosu od 22.510,80 KM ( po Odluci Nadzornog odbora Fonda) i prihoda po osnovu zakupa u iznosu od 900 KM. U odnosu na isti period predhodne godine ovaj prihod je ostao skoro na istom nivou.

Finansijski prihodi u iznosu od 108.641 KM odnose se na:

1. Prihode od kamata na oročena sredstva u iznosu od 100.000 KM u Sberbank BH d.d. Sarajevo po Ugovoru o oročenom depozitu. Kamata za izvještajni period iznosila je 454,54 KM.
2. Prihodi od kamata na pozajmljena sredstva u izvještajnom period iznosila su 108.041,84 KM.
3. Prihodi od kamata po emitovanim vrijednosnim papirima iznosili su 144,38 KM.

Odlukom br.PO-198/18 od 5.3.2018. godine o usvajanju biznis modela upravljanja ulaganjima Društva i Odlukom br:PO-199/18 o reklasifikaciji ulaganja u vrijednosne papire a u skladu sa pravilima Međunarodnog standarda finansijskog izvještavanja 9 (MSFI 9) – Finansijski instrumenti, svi efekti svođenja finansijskih sredstava na fer vrijednost se priznaju u računu dobiti i gubitka.

U skladu sa Čl.3 Odluke o reklasifikaciji ulaganja za primjenu MSFI-a 9 obavezno je uraditi retroaktivnu primjenu za sva zatečena ulaganja na dan 1.1.2018. godine kao da je klasifikacija ovih ulaganja bila uvijek u primjeni. U skladu sa postojećim kontnim okvirom koji je trenutno važeći za privredna društva, za ulaganja u obveznice koje su bile klasifikovane u kategoriji FS RP izvršit će se reklasifikacija zatečenih efekata sa pozicije kapitala – nerealizirani dobitak za FS RP na drugu analitičku poziciju kapitala- sukladno postojećem kontnom okviru.

Za ulaganje u dionice RVP, klasifikacija FS OSD prema postojećem važećem kontnom okviru nema retroaktivnu primjenu.

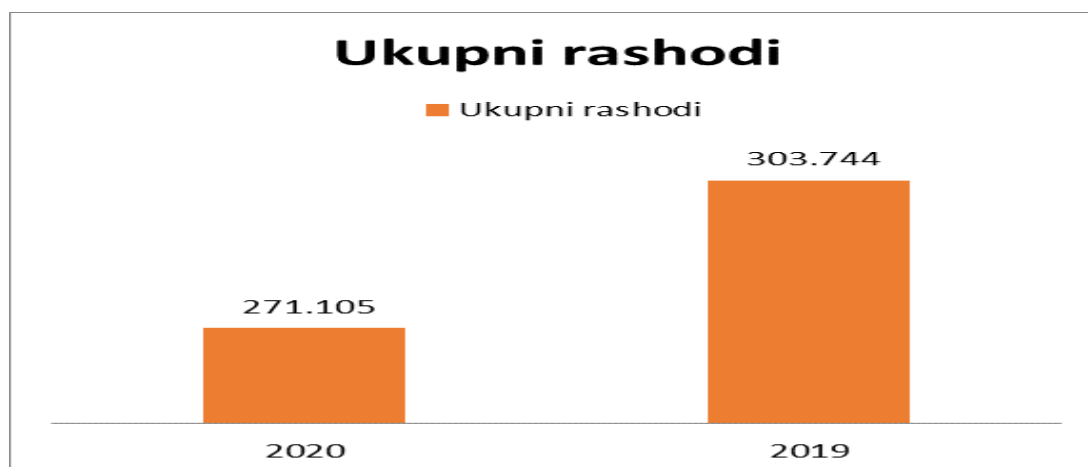
## 2. RASHODI

Ostvareni ukupni rashodi u periodu januar – juni 2020. godine iznose 271.105 KM, što je u odnosu na isti period predhodne godine smanjenje za 32.639 KM ili 10,7%.

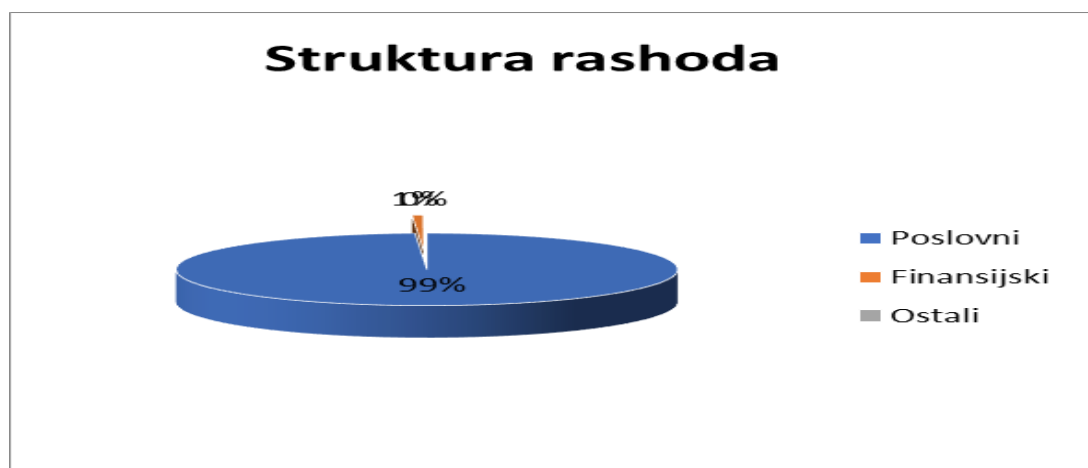
### Pregled strukture ostvarenih rashoda

R. br.	Pozicija	Tekuća godina		Prethodna godina		INDEKS 2/4*100
		Iznos KM	%	Iznos KM	%	
0	1	2	3	4	5	6
1	POSLOVNI RASHODI	269.063	99,2	303.705	100	89
2	FINANSIJSKI RASHODI	1.926	0,7			-
3	OSTALI RASHODI	116	-	39		297
4	UKUPNO RASHODI	271.105	100,0		100	89

### Uporedni pregled rashoda 2020. i 2019. god.



### Pregled strukture ukupnih rashoda 2020. god.



U strukturi rashoda 99,2% ukupnih rashoda odnosi se na poslovne rashode. Tu su prije svega troškovi kancelarijskog materijala; troškovi plaća i ostalih primanja zaposlenih, kao i rashodi po osnovu naknada članovima Nadzornog odbora Društva; amortizacija; ptt usluge; održavanja servera i softwera; advokatske usluge; reprezentacija; komunalne usluge; naknada KVP; i ostali sitni troškovi poslovanja.

U strukturi poslovnih rashoda najveća stavka odnosi se na rashode plaća u iznosu od 129.576 KM, što je 47,8% ukupnih rashoda. Troškovi ostalih primanja zaposlenih ( topli obrok, prevoz, regres, otpremnine i kotizacija za seminare u iznosu od 8.762,64 KM). Troškovi po osnovu službenih putovanja zaposlenih iznosili su 389,45 KM, troškovi naknada članovima Nadzornog odbora iznosila su 11.777,88 KM, advokatske usluge u iznosu od 10.555,27 KM, troškovi reprezentacije u iznosu od 903,63 KM, naknade KVP u iznosu od 15.740,36 KM, troškovi komunalnih usluga 7.286,61 KM.

Amortizacija u izvještajnom periodu iznosila je 7.561,82 KM.

Pregled ostvarenih troškova i rashoda po strukturi knjiženja u kontnom planu :

R. br.	Pozicija (konto i AOP i bilansu uspjeha)	01.01.2020. - 30.06.2020	
		Iznos KM	%
0	1	3	4
1	520+521, AOP 216 -Troškovi plaća i naknada plaća zaposlenima	129.576	47,8%
2	55, AOP 222 -Nematerijalni troškovi	59.300	21,9%
3	53, AOP 219 -Troškovi proizvodnih usluga	47.090	17,4%
4	527+528+529, AOP 218 -Troškovi naknada ostalim fizičkim licima	11.778	4,3%
5	523+524, AOP 217 -Troškovi ostalih primanja, naknada i prava zaposlenih	9.152	3,4%
6	540+541+542, AOP 220 -Amortizacija	7.562	2,8%
7	51, AOP 214 -Materijalni troškovi	4.605	1,7%
8	561, AOP 236 -Rashodi kamata	1.926	0,7%
9	586, AOP 283 -Umanjenje vrijednosti kratkoročnih finansijskih plasmana	116	0,0%
10	-	-	0,0%
11	-	-	0,0%
<b>12</b>	<b>UKUPNO RASHODI</b>	<b>271.105</b>	<b>100,0%</b>

### 3. DOBIT

R. br.	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina	RAZLIKA 2-3
		Iznos KM	Iznos KM	
0	1	2	3	4
<b>1</b>	<b>Dobit redovne aktivnosti</b>	254.572	113.293	141.279
2	Dobit (gubitak) po osnovu ostalih prihoda i rashoda	-	10.000	-10.000
3	Dobit (gubitak) od usklađenja vrijednosti	116	(32)	-84
4	Prihodi (rashodi) iz ranijih godina i promjena računovodstvenih politika	-	205	-205
<b>5</b>	<b>Bruto dobit(gubitak) neprekinutog poslovanja</b>	<b>254.456</b>	<b>123.466</b>	<b>130.990</b>
6	Porez na dobit	25.509	12.436	13.073
<b>7</b>	<b>Neto dobit perioda</b>	<b>228.947</b>	<b>111.030</b>	<b>117.917</b>

U izvještajnom periodu Društvo je ostvarilo dobit prije poreza u iznosu od 254.456 KM što je u odnosu na isti period prethodne godine veće za 206,09 %.

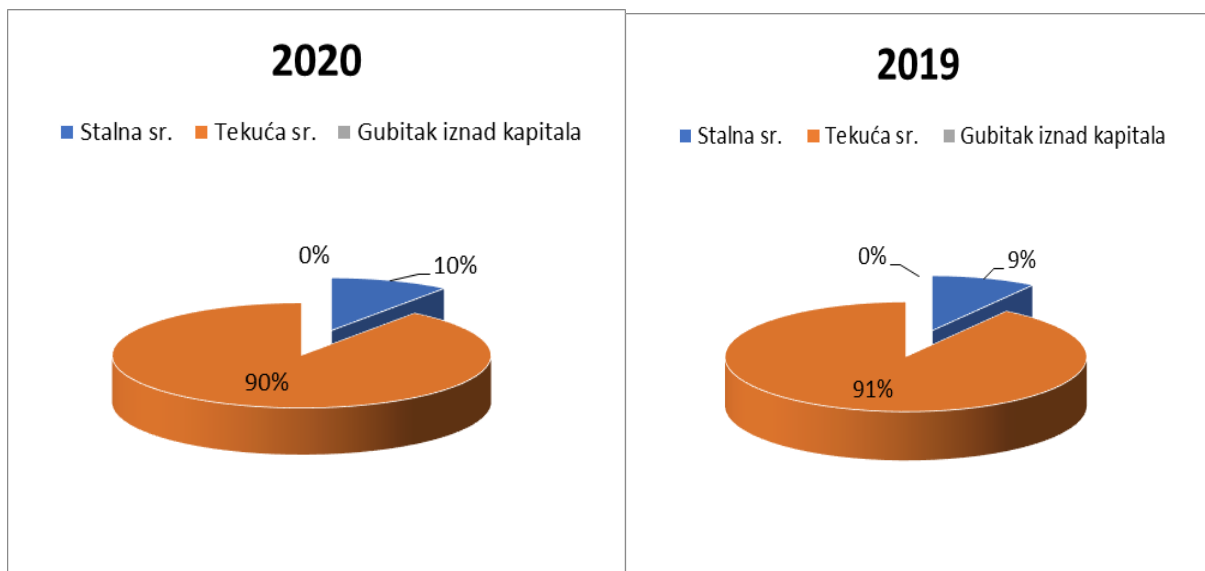
Ostvarena neto dobit Društva po odbitku poreza na dobit za period 01.01.-30.06.2020. godine iznosila je 228.947 KM dok je u istom periodu prošle godine iznosila 111.030 KM. Iz navedenog se može vidjeti da je ostvarena neto dobit povećana za 117.917 KM odnosno 206,2% u odnosu na isti period prošle godine.

## BILANS STANJA

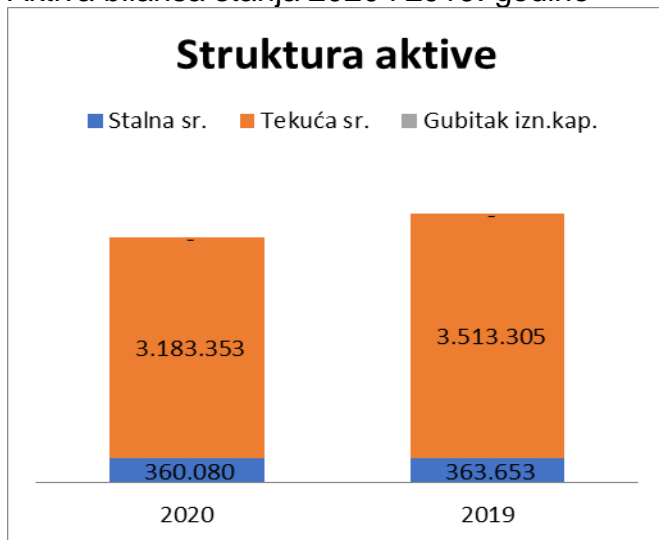
### AKTIVA

konto	POZICIJA	AOP	NETO VRIJEDNOST				
			30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	3/4X100	3/5X100
0	1	2	3	4	5	6	7
	<b>STALNA SREDSTVA</b>	<b>001</b>	<b>220.167</b>	<b>223.740</b>	<b>2.734.965</b>	<b>98</b>	<b>8</b>
01	Nematerijalna sredstva	002	6.006	6.057	318	99	1889
02	Nekretnine, postrojenja i oprema	008	214.161	217.683	2.734.647	98	8
03	Investicijske nekretnine	014	-	-	-	0	0
04	Biološka sredstva	015	-	-	-	0	0
05	Ostala (specifčna) stalna materijalna sredstva	020	-	-	-	0	0
	<b>DUGOROČNI PLASMANI</b>	<b>001</b>	<b>139.913</b>	<b>139.913</b>	<b>139.913</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
06	Dugoročni finansijski plasmani	021	139.913	139.913	139.913	100	100
07	Druga dugoročna potraživanja	030	-	-	-	0	0
091,098	Dugoročna razgraničenja	033	-	-	-	0	0
	<b>TEKUĆA SREDSTVA</b>	<b>035</b>	<b>3.183.353</b>	<b>3.513.305</b>	<b>1.046.906</b>	<b>91</b>	<b>304</b>
10 do 15	Zalihe i sredstva namjenjena prodaji	036	-	-	-	0	0
20	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	044	10.907	27.085	2.841	40	384
21,22,23	Kratkoročna potraživanja	047	321.354	784.514	934.647	41	34
024	Kratkoročni finansijski plasmani	053	2.845.560	2.690.676	105.691	106	2692
27	Potraživanja za PDV	061	-	-	-	0	0
28-288	Aktivna vremenska razgraničenja	062	5.532	11.030	3.727	50	148
290	<b>GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA</b>	064	-	-	-	0	0
	<b>POSLOVNA AKTIVA</b>	<b>065</b>	<b>3.543.433</b>	<b>3.876.958</b>	<b>3.921.784</b>	<b>91</b>	<b>90</b>

Grafički prikaz strukture raspoloživih sredstava u aktivi 30.06.2020. i 01.01.2020. godine.



Aktiva bilansa stanja 2020 i 2019. godine



### STALNA SREDSTVA

Ukupna stalna sredstva i dugoročni plasmani Društva na dan 30.06.2020. godine iznose 360.080 KM i čine 10,16% ukupne imovine Društva. Ista su u odnosu na početno stanje manja za 0,98%. Rezultat smanjenja odnosi se na:

- Obračunata amortizacija (7.562 KM)
- Kupovina stalnih sredstava-opreme u vrijednosti 3.989 KM

#### **4. NEMATERIJALNA I MATERIJALNA STALNA SREDSTVA I DUGOROČNI PLASMANI**

Ukupna nabavna vrijednost nematerijalnih stalnih sredstava (softveri i licence) na dan 30.06.2020. godine iznosila je 17.531 KM, ukupna ispravka vrijednosti na dan 30.06.2020. godine iznosila 11.525 KM, tako da je sadašnja vrijednost na dan 30.06.2020. godine iznosila 6.006 KM. Obračunata amortizacija za navedena stalna sredstva u izvještajnom periodu iznosila je 50,90 KM.

Sadašnja vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme na dan 30.06.2020. godine iznosila je 214.161 KM. Navedeni iznos čine sljedeća stalna sredstva:

- Stan u Crkvice Zenica – sadašnje vrijednosti 135.992 KM
- Oprema – sadašnje vrijednosti – 38.169 KM
- Avansi za stambene zgrade i stanove – 40.000 KM

Obračunata amortizacija za materijalna stalna sredstva u izvještajnom periodu iznosila je 7.510,92 KM.

#### **5. DUGOROČNA FINANSIJSKA ULAGANJA I DRUGA DUGOROČNA POTRAŽIVANJA**

Na dan 30.06.2020. godine dugoročni finansijski plasmani iznosili su 139.913 KM. Navedena ulaganja odnose se na ulaganja u dionice RVP d.d. Sarajevo u vrijednosti od 39.913 KM i oročena novčana sredstva u iznosu od 100.000 KM.

#### **TEKUĆA SREDSTVA**

Tekuća sredstva na dan 30.06.2020. godine iznosila su 3.183.353 KM, što je u odnosu na stanje 01.01.2020. godine, smanjenje za 329.952 KM ili 9,39%. Prosječno korištena tekuća sredstva iznose 3.348.329 KM, imaju koeficijent obrtaja 0,25 i vrijeme vezivanja od 1465 dan.

#### **6. POTRAŽIVANJA**

Ukupna potraživanja na dan 30.06.2020. godine iznosila su 321.354 KM i ista se odnose na potraživanja od Fonda po osnovu upravljačke provizije (90.025KM), troškova upravljanja u iznosu od 9.291 KM, potraživanja od kupaca po osnovu najma u iznosu od 972 KM, potraživanja za ugovorenu kamatu u iznosu od 120.994,24 KM, potraživanja od zaposlenika za uzetu akontaciju za gotovinske nabavke u iznosu od 72 KM, potraživanja od drugih lica za obaveze plaćene u njihovo ime u iznosu od 100.000 KM.

#### **7. KRATKOROČNI KREDITI POVEZANIM LICIMA**

Na dan 30.6.2020. godine ukupan iznos datih kredita-pozajmica iznosio je 2.839.900 KM.

#### **8. NOVČANA SREDSTVA**

Na dan 30.06.2020. godine ukupna novčana sredstva na transakcijskim računima kod banaka i blagajni iznosila su 10.907 KM.

#### **9. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

Na dan 30.06.2020. godine ukupna aktivna vremenska razgraničenja iznosila su 5.532 KM. Ista se odnose na unaprijed plaćene troškove zakupa posl.prostora u iznosu od 5.063 KM, unapred plaćena kamata u iznosu od 270,49 KM i na unaprijed plaćene ostale troškove u iznosu od 198 KM.

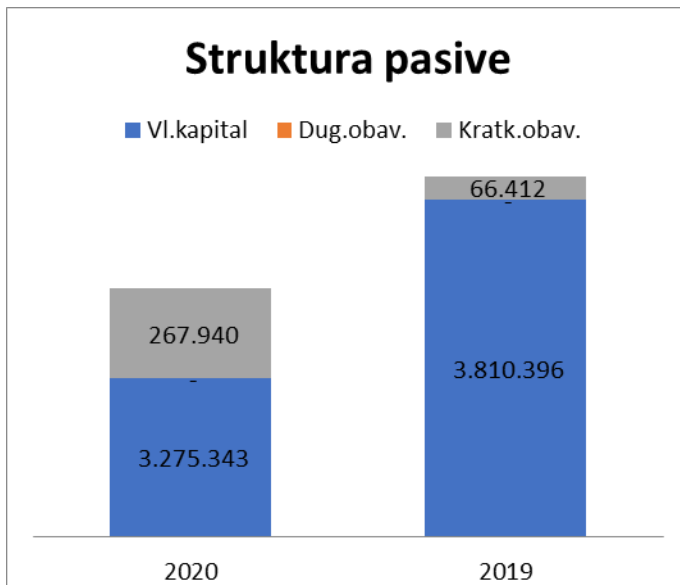


## PASIVA

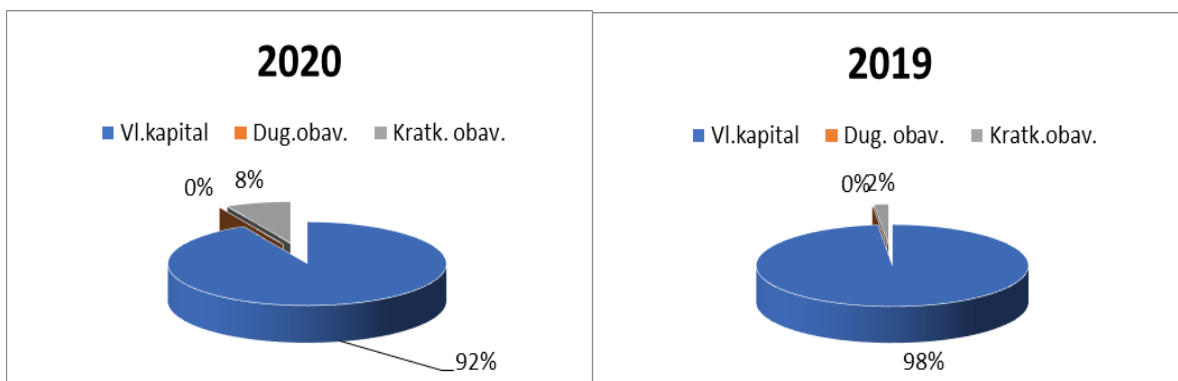
	<b>KAPITAL</b>	<b>101</b>	<b>3.275.343</b>	<b>3.810.396</b>	<b>3.557.423</b>	<b>86</b>	<b>92</b>
30	Osnovni kapital	102	1.609.905	1.609.905	1.609.905	100	100
	Rezerve	111	402.476	402.476	402.476	100	100
dio 33	Revalorizacija rezerve	114	-	-	-	0	0
dio 33	Nerealizovani dobici	115	-	-	-	0	0
dio 33	Nerealizovani gubici	116	-	-	-	0	0
34	Neraspoređena dobit	117	1.262.962	1.798.015	1.545.042	70	82
35	Gubitak do visine kapitala	122	-	-	-	0	0
360	Otkupljene vlastite dionice i udjeli	127	-	-	-	0	0
<b>dio 40</b>	<b>DUGOROČNA REZERVISANJA</b>	<b>128</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>DUGOROČNE OBAVEZE</b>	<b>131</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
413+414	Dugoročni krediti	135	-	-	-	0	0
415+416	Dugoročne obaveze po finansijskom lizingu	136	-	-	-	0	0
	<b>KRATKOROČNE OBAVEZE</b>	<b>140</b>	<b>267.940</b>	<b>66.412</b>	<b>364.361</b>	<b>403</b>	<b>74</b>
42	Kratkoročne finansijske obaveze	141	250.000	-	-	0	0
43	Obaveze iz poslovanja	149	5.198	62.072	3.277	8	159
430	Primljeni avansi, depoziti i kaucije	150	-	-	-	0	0
431	Dobavljači - povezana pravna lica	151	-	-	-	0	0
432	Dobavljači u zemlji	152	5.198	4.957	3.277	105	159
433	Dobavljači u inostranstvu	153	-	-	-	0	0
439	Ostale obaveze iz poslovanja	154	-	57.115	-	0	0
44	Obaveze iz specifičnih poslova	155	-	-	-	0	0
45	Obaveze po osnovu plaća, naknada i ost.prim.zap.	156	170	-	-	0	0
46	Druge obaveze	160	-	62	359.841	0	0
47	Obaveze za PDV	161	-	-	-	0	0
48-481	Obaveze za ostale poreze i druge dadžbine	162	253	2.288	281	11	90

481	Obaveze za porez na dobit	163	12.319	1.990	962	619	1281
	<b>POSLOVNA PASIVA</b>	<b>166</b>	<b>3.543.433</b>	<b>3.876.958</b>	<b>3.921.784</b>	<b>91</b>	<b>90</b>

**Pregled izvora sredstava (pasiva) na dan 30.06.2020. i 31.12.2019.godine**



**Grafički prikaz strukture pasive 30.06.2020. i 31.12.2019. godine**



## 10. KAPITAL

Ukupni kapital Društva na dan 30.06.2020. godine iznosio je 3.275.343 KM. Na dan 30.06.2020. godine društvo je kapitalom (vlastitim sredstvima) finansiralo 92,4% raspoložive aktive. U odnosu na početno stanje ukupni kapital smanjen je za 14,04%.

Ukupni kapital se odnosi na sljedeće:

- Upisani vlasnički kapital iznosio je 1.609.905 KM
- Zakonske rezerve 402.476 KM
- Akumulirana dobit 1.034.015 KM
- Dobit tekućeg perioda nakon oporezivanja 228.947 KM

U izvještajnom periodu je po Odluci Skupštine isplaćena dobit osnivaču iz akumulirane dobiti u iznosu od 764.000 KM.

## 11. KRATKOROČNE OBAVEZE

Ukupne kratkoročne obaveze na dan 30.06.2020. godine iznosile su 267.940 KM i iste se odnose na sljedeće:

- Obaveze za kratkoročni kredit u iznosu od 250.000 KM.
- Obaveze prema dobavljačima u iznosu od 5.198 KM
- Obaveze za ostala primanja zaposlenih-trošk.služb.puta 170 KM
- Naknade za šume po polugodišnjem obračunu u iznosu od 253 KM
- Obaveze za porez na dobit po polugodišnjem obračunu u iznosu od 12.319 KM
- Unaprijed naplaćena zakupnina u iznosu od 150 KM.

## 12. IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA

Izveštaj o novčanim tokovima urađen je prema MRS-U 7, po indirektnoj metodi pri čemu se prikazuju novčani tokovi iz različitih vrsta aktivnosti, to jest iz poslovnih, ulagačkih i finansijskih aktivnosti.

U 2020. godini, zaključno sa 30.06.2020. godine, ukupni prilivi gotovine iznose 656.811 KM, u istom periodu ukupni odlivi gotovine iznose 672.989 KM, što znači da imamo smanjenje neto gotovine u iznosu od 16.178 KM.

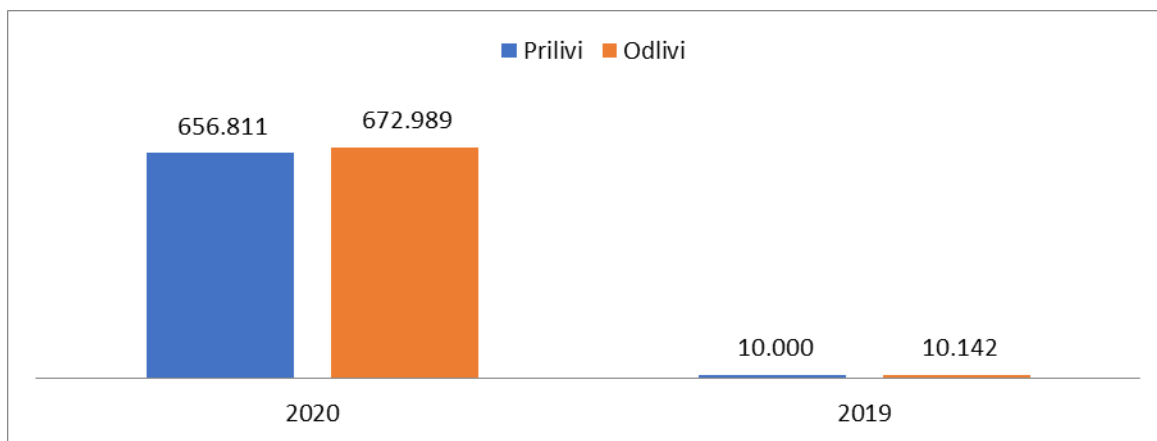
### Pregled novčanih tokova po vrstama aktivnosti u 2020. godini

R. br.	AKTIVNOST	PRILIVI		ODLIVI		RAZLIKA	
		Iznos KM	%	Iznos KM	%	2 - 4	
0	1	2	3	4	5	6	
1	Neto POSLOVNA	656.811	100,0%	-	0,0%	656.811	POVEĆANJE
2	Neto ULAGAČKA	-	0,0%	158.989	23,6%	-158.989	SMANJENJE
3	Neto FINANSIJSKA	-	0,0%	514.000	76,4%	-514.000	SMANJENJE
4	<b>UKUPNO</b>	<b>656.811</b>	<b>100,0%</b>	<b>672.989</b>	<b>100,0%</b>	<b>-16.178</b>	<b>SMANJENJE</b>

### Pregled novčanih tokova po vrstama aktivnosti u 2019. godini

R. br.	AKTIVNOST	PRILIVI		ODLIVI		RAZLIKA 2 - 4	
		Iznos KM	%	Iznos KM	%		
0	1	2	3	4	5	6	
1	Neto POSLOVNA	-	0,0%	8.276	81,6%	-8.276	SMANJENJE
2	Neto ULAGAČKA	-	0,0%	1.866	18,4%	-1.866	SMANJENJE
3	Neto FINANSIJSKA	10.000	100,0%	-	0,0%	10.000	POVEĆANJE
4	<b>UKUPNO</b>	<b>10.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>10.142</b>	<b>100,0%</b>	<b>-142</b>	<b>SMANJENJE</b>

Grafički prikaz gotovinskih tokova po godinama



### 13. POKAZATELJI ANALIZE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

#### Pokazatelji profitabilnosti

bruto dobit  
 Marža bruto dobiti =  $\frac{\text{bruto dobit}}{\text{ukupan prihod}} \cdot 100$

2020 =  $\frac{254.456}{525.561} \cdot 100 = 48,42\%$

2019 =  $\frac{123.466}{427.210} \cdot 100 = 28,90\%$

U 2020. godini, za svakih 100 KM ukupnog prihoda Društvo ostvari 48,42 KM bruto dobiti. U istom periodu prošle godine, za svakih 100 KM ukupnog prihoda ostvareno je 28,90 KM bruto dobiti. Ovaj pokazatelj je povećan u odnosu na prošlu godinu za 67,5%.

$$\text{Bruto marža profita od poslovne aktivnosti} = \frac{\text{Dobit od poslovne aktivnosti}}{\text{Poslovni prihodi}} * 100$$

$$2020 = \frac{147.857}{416.920} * 100 = 35,46\%$$

$$2019 = \frac{112.863}{416.568} * 100 = 27,09\%$$

U 2020. godini, za svakih 100 KM poslovnog prihoda ostvareno je 35,46 KM dobiti od poslovne aktivnosti. U istom periodu prošle godine, za svakih 100 KM poslovnog prihoda ostvareno je 27,09 KM bruto dobiti. Ovaj pokazatelj je povećan za 30,9%.

#### Pokazatelj ekonomičnosti

$$\text{Stopa ekonomičnosti} = \frac{\text{ukupan prihod}}{\text{ukupni rashodi}} * 100$$

$$2020 = \frac{525.561}{271.105} * 100 = 193,86 \%$$

$$2019 = \frac{427.210}{303.744} * 100 = 140,65\%$$

U 2020. godini, za svakih 100 KM rashoda, društvo ostvari 193,86 KM prihoda. U istom periodu prošle godine, za svakih 100 KM rashoda ostvareno je 140,65 KM prihoda. Ovaj pokazatelj je povećan u odnosu na prošlu godinu za 37,8%.

$$\text{Stopa ekonomičnosti prodaje} = \frac{\text{Poslovni prihodi}}{\text{Poslovni rashodi}} * 100$$

$$2020 = \frac{416.920}{269.063} * 100 = 154,95\%$$

$$2019 = \frac{416.568}{303.705} * 100 = 137,16 \%$$

U 2020. godini, za svakih 100 KM poslovnih rashoda društvo je ostvarilo 154,95 KM poslovnih prihoda. U istom periodu prošle godine, za svakih 100 KM poslovnih rashoda ostvareno je 137,16 KM poslovnih prihoda. Ovaj pokazatelj je povećan u odnosu na prošlu godinu za 13%.

### Pokazatelj likvidnosti

$$\text{Stopa trenutne likvidnosti} = \frac{\text{novac}}{\text{kratkoročne obaveze}} * 100$$

$$2020 = \frac{10.907}{267.940} * 100 = 4,07\%$$

$$2019 = \frac{27.085}{66.412} * 100 = 40,78\%$$

Na dan 30.06.2020. godine za plaćanje svakih 100 KM kratkoročnih obaveza, društvo je imalo 4,07 KM novčanih sredstava. 31.12.2019. godine, za ovu namjenu društvo je imalo na raspolaganju 40,78 KM novčanih sredstava. Ovaj pokazatelj je smanjen u odnosu na prošlu godinu za 90%.

$$\text{Stopa ubrzane likvidnosti} = \frac{\text{novac} + \text{potraživanja}}{\text{kratkoročne obaveze}} * 100$$

$$2020 = \frac{332.261}{267.940} * 100 = 124,01 \%$$

$$2019 = \frac{811.599}{66.412} * 100 = 1222,07 \%$$

Na dan 30.06.2020. godine za plaćanje svakih 100 KM kratkoročnih obaveza, društvo je imalo 124,01 KM novčanih sredstava i potraživanja. 31.12.2019. godine za ovu namjenu imalo je 1222,07 KM novčanih sredstava i potraživanja. Ovaj pokazatelj je smanjen u odnosu na prošlu godinu za 89,9 %.

$$\text{Stopa tekuće likvidnosti} = \frac{\text{tekuća sredstva}}{\text{kratkoročne obaveze}} * 100$$

$$2020 = \frac{3.183.353}{267.940} * 100 = 1188,08 \%$$

$$2019 = \frac{3.513.305}{66.412} * 100 = 5290,17 \%$$

Na dan 30.06.2020. godine za plaćanje svakih 100 KM kratkoročnih obaveza, društvo je imalo 1188,08 KM tekućih sredstava. 31.12.2019. godine za ovu namjenu imalo je 5.290,17 KM tekućih sredstava. Ovaj pokazatelj je smanjen u odnosu na prošlu godinu za 77,5%.

$$\text{Stopa finansijske stabilnosti} = \frac{\text{stalna sredstva}}{\text{kapital} + \text{dugoročne obaveze}} * 100$$

$$2020 = \frac{360.080}{3.275.343} * 100 = 10,99\%$$

$$2019 = \frac{363.653}{3.810.396} * 100 = 9,54 \%$$

Na dan 30.06.2020. godine društvo je sa 10,99 KM vlasničkog kapitala i dugoročnih obaveza finansiralo svakih 100 KM stalnih sredstava ( dugoročne imovine). 31.12.2019. godine za ovu namjenu imalo je 9,54 KM. Ovaj pokazatelj je povećan u odnosu na prošlu godinu za 15,2 %

### **Pokazatelj zaduženosti**

$$\text{Stopa zaduženosti} = \frac{\text{ukupne obaveze}}{\text{ukupna imovina}} * 100$$

$$2020 = \frac{267.940}{3.543.433} * 100 = 7,56\%$$

$$2019 = \frac{66.412}{3.876.958} * 100 = 1,71\%$$

Na dan 30.06.2020. godine ukupna imovina finansirana je iz tuđih sredstava sa 7,56 % ili sa 267.940 KM. 31.12.2019. godine zaduženost je bila 1,71 %. Ovaj pokazatelj je povećan u odnosu na prošlu godinu za 341,4 %.

$$\text{Stopa vlastitog finansiranja} = \frac{\text{glavnica (kapital)}}{\text{ukupna imovina}} * 100$$

$$2020 = \frac{3.275.343}{3.543.433} * 100 = 92,43 \%$$

$$2019 = \frac{3.810.396}{3.876.958} * 100 = 98,28\%$$

Na dan 30.06.2020. godine ukupna imovina finansirana je iz vlastitih sredstava sa 92,43 % ili sa 3.275.343 KM. 31.12.2019. godine vlastito finansiranje je bilo 98,28 %. Ovaj pokazatelj je smanjen u odnosu na prošlu godinu za 6%.

#### 14. POVEZANA LICA

U skladu s MRS 24- Objavljivanje povezanih stranaka, Društvo upravlja Zatvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom „MI-GROUP“ d.d. Sarajevo, te po tom osnovu ostvaruje upravljačku proviziju. Ostvarena upravljačka provizija za prvo polugodište 2020. godinu kao i troškovi upravljanja- računovodstvene usluge iznosili su 416.020 KM. U izvještajnom periodu društvo je od Fonda po tom osnovu naplatilo 510.784 KM.

CERTIFICIRANI RAČUNOVOĐA

DIREKTOR

---

Mirzeta Dželo  
Broj dozvole: 0710  
Kontakt telefon: 033/721-945

---

Alen Murguz