

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

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI  
I  
NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA  
31. DECEMBRA 2016.**

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

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI  
I NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA  
31. DECEMBRA 2016.**

**S A D R Ž A J**

	<u>Stranica</u>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Izvještaj o reviziji finansijskih izvještaja	2
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	5
Izvještaj o finansijskom položaju	6
Izvještaj o novčanim tokovima	7
Izvještaj o promjenama na kapitalu	8
Napomene uz finansijske izvještaje	9 - 24

## 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 točnošću prikazuju finansijski položaj Društva. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Federacije Bosne i Hercegovine. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva, te za poduzimanje opravdanih koraka za 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

1. februar 2017. 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 5. do 24., koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2016. 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, osim za učinke pitanja opisanih u paragrafu *Osnova za mišljenje sa rezervom*, priloženi finansijski izvještaji fer prezentiraju u svim značajnim odrednicama finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2016. 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 sa rezervom*

Društvo nije formiralo ispravku potraživanja za avans neto vrijednosti u iznosu od 201.825 KM, a koji je dat za kupovinu stana. Naplata ovog potraživanja je neizvjesna obzirom da definisani rokovi iz kupoprodajnog ugovora nisu ispoštovani, objekat nije završen te samim time prenos prava vlasništva nije mogao biti izvršen, kao i činjenicu da Društvo nema adekvatne instrumente obezbjeđenja naplate ovog potraživanja. Skrećemo pažnju da je Društvo tokom 2015. godine pokrenulo sudski spor po ovom osnovu. U skladu sa zahtjevima Međunarodnog računovodstvenog standarda 39 „Finansijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje“, Društvo bi trebalo formirati ispravku vrijednosti za naprijed navedeni iznos. Da je Društvo postupilo u skladu sa zahtjevima navedenog Standarda, dobit za godinu koja je završila 31. decembra 2016. godine bi se umanjila za 201.825 KM.

Društvo nije formiralo ispravku za potraživanja od GP Bosna d.d. u neto vrijednosti od 94.646 KM, koja datiraju iz 2011. godine. Naplata ovih potraživanja je neizvjesna s obzirom na pokrenuti postupak likvidacije dužnika, te činjenicu da duži niz godina nema nikakvih promjena u statusu ovih potraživanja, a Društvo nema adekvatne instrumente obezbjeđenja naplate. U skladu sa zahtjevima Međunarodnog računovodstvenog standarda 39 „Finansijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje“, Društvo bi trebalo formirati ispravku vrijednosti za naprijed navedeni iznos. Da je Društvo postupilo u skladu sa zahtjevima navedenog Standarda, dobit za godinu koja je završila 31. decembra 2016. godine bi se umanjila za 94.646 KM.

Na dan 31. decembra 2016. godine u okviru nekretnina, postrojenja i opreme Društvo ima iskazan stan neto knjigovodstvene vrijednosti 142.735 KM. Društvo ne ostvaruje priliv ekonomskih koristi od navedene imovine, niti su pokrenute aktivnosti na prodaji istog u skorije vrijeme. U skladu sa zahtjevima Međunarodnog računovodstvenog standarda 36 „Umanjenje vrijednosti imovine“, Društvo je na kraju obračunskog perioda trebalo izvršiti procjenu realnog priliva ekonomskih koristi od ove imovine, te je testirati na umanjenje. U tom slučaju, razlika između neto knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa imovine bi bila priznata na teret ostvarene dobiti za godinu koja je završila 31. decembra 2016. godine. S obzirom da nije vršeno testiranje na umanjenje od strane Društva, nismo mogli utvrditi efekat na finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2016. godine.

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.

#### *Ostale informacije u godišnjem izvještaju*

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u godišnje izvještaje, ali ne uključuju godišnje finansijske izvještaje i naš revizorski izvještaj.

Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvata ostale informacije, i mi ne izražavamo bilo koji oblik zaključka s izražavanjem uvjerenja o njima.

U vezi s našom revizijom finansijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno protivrječne finansijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. Ako, na osnovu posla koji smo obavili, zaključimo da postoji značajan pogrešan prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da objavimo tu činjenicu. Kako je niže opisano, zaključili smo da postoji značajni pogrešni prikaz ostalih informacija.

Naime, kako je navedeno u Paragrafu *Osnova za mišljenje sa rezervom* Društvo je u ranijim periodima izvršilo samo ispravku vrijednosti od 50% dugoročnih potraživanja od GP Bosna d.d. i potraživanja za dati avans za kupovinu stana. Društvo smatra da nema potrebe za dodatnom ispravkom vrijednosti, iako pokrenuti sudski spor, te činjenica da nema promjena u likvidacionom postupku već duži niz godina upućuju na suprotno. Također, Društvo nije vršilo ni test na umanjenje vrijednosti stana, iako nema priliva ekonomskih koristi od istog.

#### *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 usljed 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 usljed 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 usljed 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 obavljamo 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 usljed prevare je veći od rizika nastalog usljed pogreške, jer prevara može uključivati tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaoblazanje 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 modificiramo 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

Sarajevo, 1. februar 2017. godine



Ema Sinanović, ovlašteni revizor

**DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O SVEOBUH VATNOJ DOBITI**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

	Napomene	2016. KM	2015. KM
Prihodi od upravljačke provizije		841.430	944.048
Troškovi administracije	4	(562.412)	(739.775)
<b>BRUTO DOBIT</b>		<b>279.018</b>	<b>204.273</b>
Ostali prihodi	5	55.626	63.024
Ostali rashodi	6	(5.525)	(244.099)
<b>DOBIT IZ REDOVNIH AKTIVNOSTI</b>		<b>329.119</b>	<b>23.198</b>
Prihodi od kamata		1.690	1.732
Rashodi od kamata		(199)	-
<b>DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA</b>		<b>330.610</b>	<b>24.930</b>
Porez na dobit	7	(35.368)	(2.918)
<b>DOBIT ZA GODINU</b>		<b>295.242</b>	<b>22.012</b>

**Ostala sveobuhvatna dobit**

	2016. KM	2015. KM
Svođenje ulaganja na fer vrijednost	294	430
Obračunati odloženi porez na ostalu sveobuhvatnu dobit	(72)	-
<b>Ukupno ostala sveobuhvatna dobit</b>	<b>222</b>	<b>430</b>
<b>Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu</b>	<b>295.464</b>	<b>22.442</b>

Napomene na stranicama od 9 do 24 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU**  
**NA DAN 31. DECEMBRA 2016. GODINE**

	Napomena	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
<i>Dugoročna imovina</i>			
Nematerijalna imovina	8	199	486
Nekretnine, postrojenja, oprema	9	2.745.556	2.743.409
Ulaganja raspoloživa za prodaju	10	45.168	23.123
Ostala dugoročna potraživanja	12	296.501	296.501
<b><i>Ukupno dugoročna imovina</i></b>		<b>3.087.424</b>	<b>3.063.519</b>
<i>Kratkoročna imovina</i>			
Potraživanja od kupaca	13	325.562	74.885
Ostala potraživanja	14	2.197	18.247
Tekuće dospjeće dugoročnog depozita	11	100.000	100.000
Novčana sredstva	15	9.068	19.984
<b><i>Ukupno kratkoročna imovina</i></b>		<b>436.827</b>	<b>213.116</b>
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>3.524.251</b>	<b>3.276.635</b>
<b>PASIVA</b>			
<i>Kapital i rezerve</i>			
Vlasnički kapital	16	1.609.905	1.609.905
Rezerve		402.476	402.476
Nerealizirani dobici		652	430
Akumulirana dobit		1.368.619	1.073.377
<b><i>Ukupno kapital</i></b>		<b>3.381.652</b>	<b>3.086.188</b>
<i>Dugoročne obaveze</i>			
Odložene porezne obaveze		72	-
Obaveze po dugoročnim kreditima	17	18.935	-
<b><i>Ukupno dugoročne obaveze</i></b>		<b>19.007</b>	<b>-</b>
<i>Kratkoročne obaveze</i>			
Kratkoročni dio dugoročnih kredita	17	21.065	-
Obaveze prema dobavljačima	18	14.401	35.183
Ostale obaveze	19	88.126	155.264
<b><i>Ukupno kratkoročne obaveze</i></b>		<b>123.592</b>	<b>190.447</b>
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>3.524.251</b>	<b>3.276.635</b>

**Napomene na stranicama od 9 do 24 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.**

Potpisao za i u ime Društva dana 1. februara 2017. 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 2016.**

	2016. KM	2015. KM
<b>POSLOVNE AKTIVNOSTI</b>		
Dobit prije poreza	330.610	24.930
<i>Usklađenje za:</i>		
Amortizacija	47.815	47.440
Dobici na prodaji materijalne imovine, neto	(622)	-
Prihodi od kamata	(1.690)	(1.732)
Rashodi od kamata	199	-
Povećanje ispravke vrijednosti dugoročnih potraživanja	-	201.825
Gubitak od prodaje ulaganja raspoloživih za prodaju	-	37.874
<i>Novčani tok iz operativnih aktivnosti prije promjena u radnom kapitalu</i>	<i>376.312</i>	<i>310.337</i>
Smanjenje depozita za business karticu	-	9.994
(Povećanje)/smanjenje potraživanja od kupaca	(250.677)	201.479
(Povećanje)/smanjenje ostalih potraživanja	(1.110)	100
(Smanjenje)/povećanje obaveza prema dobavljačima	(20.782)	21.037
Smanjenje ostalih obaveza	(77)	(675)
<i>Novac generisan iz operacija</i>	<i>103.666</i>	<i>542.272</i>
Plaćeni porez na dobit	-	(8.852)
<b>Neto novčani tok iz operativnih aktivnosti</b>	<b>103.666</b>	<b>533.420</b>
<b>NOVČANI TOK IZ INVESTICIONIH AKTIVNOSTI</b>		
Izdaci po osnovu kupovine materijalne i nematerijalne imovine	(63.053)	(27.081)
Izdaci po osnovu kupovine ulaganja raspoloživih za prodaju	(21.751)	(4.531)
Primici od prodaje materijalne imovine	14.000	-
Naplaćena kamata	1.001	1.732
Primici od prodaje ulaganja raspoloživih za prodaju	-	256.826
Povećanje depozita	-	(100.000)
<b>Novčani tok (korišten)/ostvaren u investicionim aktivnostima</b>	<b>(69.803)</b>	<b>126.946</b>
<b>NOVČANI TOK IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI</b>		
Isplaćena dividenda	(84.779)	(815.000)
Povećanje obaveza po kreditima	40.000	-
<b>Novčani tok korišten u finansijskim aktivnostima</b>	<b>(44.779)</b>	<b>(815.000)</b>
<b>NETO SMANJENJE NOVCA</b>	<b>(10.916)</b>	<b>(154.634)</b>
<b>Novčana sredstva na dan 1. januara</b>	<b>19.984</b>	<b>174.618</b>
<b>Novčana sredstva na dan 31. decembra</b>	<b>9.068</b>	<b>19.984</b>

Napomene na stranicama od 9 do 24 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**DUF MARKET INVESTMENT GROUP D.O.O. SARAJEVO**  
**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016.**

	Vlasnički kapital KM	Rezerve KM	Nerealizirani dobici KM	Akumulirana dobit KM	Ukupno KM
<b>Stanje 31. decembra 2014.</b>	<b>1.609.905</b>	<b>402.476</b>	<b>-</b>	<b>2.020.923</b>	<b>4.033.304</b>
Dobit za 2015. godinu	-	-	-	22.012	22.012
Efekat svođenja na fer vrijednost*	-	-	430	-	430
<i>Ukupno ostala sveobuhvatna dobit</i>	-	-	430	22.012	22.442
Isplata dividende**	-	-	-	(969.558)	(969.558)
<b>Stanje 31. decembra 2015.</b>	<b>1.609.905</b>	<b>402.476</b>	<b>430</b>	<b>1.073.377</b>	<b>3.086.188</b>
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
<b>Stanje 31. decembra 2016.</b>	<b>1.609.905</b>	<b>402.476</b>	<b>652</b>	<b>1.368.619</b>	<b>3.381.652</b>

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

\*\* Na osnovu Odluka Skupštine Društva broj S-496/15 od 27. aprila 2015. godine i S-773/15 od 30. juna 2015. godine ukupan iznos od 969.558 KM će biti isplaćen članovima Društva iz akumulirane dobiti. U toku 2016. godine nije bilo odluka o raspodjeli dobiti.

**Napomene na stranicama od 9 do 24 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 2016.**

---

**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 2016. godine Društvo je zapošljavalo 5 uposlenika (2015., 6).

**Tijela Društva**

Nadzorni odbor	
Maida Terzić-Smajić	Predsjednik
Halil Subašić	Član
Jasmin Salihbegović	Član
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 28	Ulaganja u pridružena pravna lica i zajednički poduhvati (godišnja poboljšanja – na snazi od 1. januara 2018. 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)
MSFI 2	Plaćanje temeljeno na dionicama (klasifikacija i mjerenje plaćanja temeljenih na dionicama – na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 4	Ugovori o osiguranju (primjena MSFI 9 „Finansijski instrumenti“ sa MSFI 4 na dionicama – 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 2016.**

---

**2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH STANDARDA (NASTAVAK)**

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

MSFI 9	Finansijski instrumenti (konačna verzija uključujući zahtjeve za klasifikaciju i vrednovanje, umanjeње vrijednosti i računovodstvo zaštite od rizika i prestanak priznavanja - na snazi od 1. januara 2018. godine)
MSFI 15	Prihodi po ugovorima s kupcima (na snazi od 1. januara 2018. 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)
IFRIC 22	Transakcije u stranim valutama i avansna plaćanja (na snazi od 1. januara 2018. 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.

**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.

**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)**

*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.

**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.

**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)**

**Finansijska imovina (nastavak)**

*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 krediti i potraživanja*

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

*Umanjenja finansijske imovine*

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

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

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.

**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)**

**Finansijska imovina (nastavak)**

*Umanjenja finansijske imovine (nastavak)*

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 umanjene vrijednosti. Kada nije moguće naplatiti potraživanja od kupaca, onda su ista otpisana na teret rezerviranja za umanjene vrijednosti. Naknadni povrat iznosa koji su prethodno otpisani se oprihoduje u korist rezerviranja za umanjene vrijednosti. Promjene u knjigovodstvenoj vrijednosti rezerviranja za umanjene vrijednosti evidentiraju se u računu dobiti 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 umanjeno priznato, prethodno priznat gubitak umanjenja može se priznati kroz račun dobiti i gubitka do iznosa knjigovodstvene vrijednosti ulaganja na dan kada se umanjeno 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 umanjivanja 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 umanjivanja.

***(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.

Nadoknadiiva 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 dospeljećem 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 usljed obavljanja internih procesa u Društvu. S obzirom na strogo uređeno poslovanje društava za upravljanje od strane Komisije za vrijednosne papire, te manji broj zaposlenih u društvu, izloženost operativnom riziku je, usvajanjem niza pravilnika i procedura rada, sveden na minimum. Shodno tome, operativni rizik u Društvu se može okvalifikovati kao nizak, to jest izloženost operativnom riziku je niska.

**4. TROŠKOVI ADMINISTRACIJE**

	<b>2016. KM</b>	<b>2015. KM</b>
Bruto plate i naknade zaposlenim	330.508	437.339
Neproizvodne usluge	90.739	131.498
Amortizacija	47.815	47.440
Naknade članovima Nadzornog odbora	23.926	33.491
Zakupnine	17.550	14.008
Troškovi materijala i energije	12.520	14.683
PTT troškovi	9.346	11.427
Članarine, naknade, takse i ostali porezi	6.846	12.028
Ugovori o djelu	6.012	13.066
Usluge održavanja	5.249	12.644
Troškovi reprezentacije	3.359	5.434
Putni troškovi	2.709	2.221
Troškovi platnog prometa	1.136	1.485
Ostali troškovi poslovanja	4.697	3.011
<b>Ukupno:</b>	<b>562.412</b>	<b>739.775</b>

**5. OSTALI PRIHODI**

	<b>2016. KM</b>	<b>2015. KM</b>
Prihodi od pružanja računovodstvenih usluga	53.516	63.024
Prihodi od zakupa	1.110	-
Dobici od prodaje transportnih vozila	1.000	-
<b>Ukupno:</b>	<b>55.626</b>	<b>63.024</b>

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

**6. OSTALI RASHODI**

	2016. KM	2015. KM
Kazne za privredne presteupe i prekršaje	5.000	-
Gubici od rashodovanja stalnih sredstava	378	-
Rashodi iz ranijih godina	47	4.200
Umanjenje vrijednosti dugoročnih potraživanja (Napomena 12)	-	201.825
Gubici od prodaje ulaganja raspoloživih za prodaju	-	37.874
Ostalo	100	200
<b>Ukupno:</b>	<b>5.525</b>	<b>244.099</b>

**7. POREZ NA DOBIT**

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

	2016. KM	2015. KM
<b>Dobit prije oporezivanja</b>	<b>330.610</b>	<b>24.930</b>
Porezni učinak nepriznatih rashoda	23.074	4.249
<b>OSNOVA ZA OBRAČUN POREZA NA DOBIT</b>	<b>353.684</b>	<b>29.179</b>
Porez na dobit u zemlji po stopi od 10%	35.368	2.918
<b>Porez na dobit</b>	<b>35.368</b>	<b>2.918</b>

**8. NEMATERIJALNA IMOVINA**

	Software KM	Licence KM	Ukupno KM
<u>Nabavna vrijednost</u>			
<b>Stanje 1. januara 2015.</b>	<b>10.017</b>	<b>1.155</b>	<b>11.172</b>
- direktna povećanja	-	-	-
<b>Stanje 31. decembra 2015.</b>	<b>10.017</b>	<b>1.155</b>	<b>11.172</b>
- direktna povećanja	-	-	-
<b>Stanje 31. decembra 2016.</b>	<b>10.017</b>	<b>1.155</b>	<b>11.172</b>
<u>Akumulirana amortizacija</u>			
<b>Stanje 1. januara 2015.</b>	<b>9.783</b>	<b>616</b>	<b>10.399</b>
- amortizacija za 2015.	56	231	287
<b>Stanje 31. decembra 2015.</b>	<b>9.839</b>	<b>847</b>	<b>10.686</b>
- amortizacija za 2016.	56	231	287
<b>Stanje 31. decembra 2016.</b>	<b>9.895</b>	<b>1.078</b>	<b>10.973</b>
<u>Neto knjigovodstvena vrijednost</u>			
<b>31. decembra 2016.</b>	<b>122</b>	<b>77</b>	<b>199</b>
<b>31. decembra 2015.</b>	<b>178</b>	<b>308</b>	<b>486</b>

**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>					
<b>Stanje 1. januara 2015.</b>	<b>2.761.605</b>	<b>118.980</b>	<b>156.650</b>	-	<b>3.037.235</b>
- direktna povećanja	-	23.161	-	3.920	27.081
- prenos sa/na	-	3.920	-	(3.920)	-
<b>Stanje 31. decembra 2015.</b>	<b>2.761.605</b>	<b>146.061</b>	<b>156.650</b>	-	<b>3.064.316</b>
- direktna povećanja	-	4.223	-	58.830	63.053
- rashodovanja	-	(15.424)	-	-	(15.424)
- prenos sa/na	-	58.830	-	(58.830)	-
<b>Stanje 31. decembra 2016.</b>	<b>2.761.605</b>	<b>193.690</b>	<b>156.650</b>	-	<b>3.111.945</b>
<u>Akumulirana amortizacija</u>					
<b>Stanje 1. januara 2015.</b>	<b>167.537</b>	<b>96.374</b>	<b>9.843</b>	-	<b>273.754</b>
- amortizacija za 2015.	35.901	9.216	2.036	-	47.153
<b>Stanje 31. decembra 2015.</b>	<b>203.438</b>	<b>105.590</b>	<b>11.879</b>	-	<b>320.907</b>
- amortizacija za 2016.	35.901	9.591	2.036	-	47.528
- rashodovanja	-	(2.046)	-	-	(2.046)
<b>Stanje 31. decembra 2016.</b>	<b>239.339</b>	<b>113.135</b>	<b>13.915</b>	-	<b>366.389</b>
<u>Neto knjigovodstvena vrijednost</u>					
<b>31. decembra 2016.</b>	<b>2.522.266</b>	<b>80.555</b>	<b>142.735</b>	-	<b>2.745.556</b>
<b>31. decembra 2015.</b>	<b>2.558.167</b>	<b>40.471</b>	<b>144.771</b>	-	<b>2.743.409</b>

**10. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU**

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Registar vrijednosnih papira d.d.	39.913	18.162
Obveznice FBiH za ratna potraživanja, serija D	5.255	4.961
<b>Ukupno:</b>	<b>45.168</b>	<b>23.123</b>

**11. DUGOROČNI DEPOZIT**

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Sberbank BH d.d. Sarajevo	100.000	-
Vakufska banka d.d. Sarajevo	-	100.000
Manje: Tekuće dospijeće depozita	(100.000)	(100.000)
<b>Ukupno:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**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 iznosi 1,05%.

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

**12. OSTALA DUGOROČNA POTRAŽIVANJA**

	<b>31.12.2016.</b>	<b>31.12.2015.</b>
	<b>KM</b>	<b>KM</b>
Avans za nekretninu	403.650	403.650
Ostala dugoročna potraživanja - GP Bosna d.d. Sarajevo	189.351	189.351
Manje: Ispravka vrijednosti	(296.500)	(296.500)
<b>Ukupno:</b>	<b>296.501</b>	<b>296.501</b>

Avans za nekretninu u neto iznosu od 201.825 KM (2015: 201.825 KM) odnosi se na potraživanja od Infinity Group d.o.o. Sarajevo po osnovu Predugovora o kupoprodaji broj OPU-IP:75/2013 od 31. januara 2013. godine. Predmet Predugovora je stan u izgradnji u ulici Paromlinska, projektovane površine 150 m<sup>2</sup>. Utvrđena kupoprodajna cijena stana iznosila je 2.300 KM/m<sup>2</sup>, što ukupno iznosi 345.000 (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. Međutim, pomenuti rokovi nisu ispoštovani obzirom da objekat nije završen, te samim tim prenos prava vlasništva nije mogao biti izvršen, a u skladu sa Predugovorom u pomenutom slučaju kupac je imao pravo tražiti povrat sredstava. Do dana revizije ova sredstva nisu naplaćena. Tokom 2015. godine Društvo je pokrenulo sudski spor po ovom osnovu te izvršilo umanjenje vrijednosti avansa za 50%.

Potraživanja od GP Bosna d.d. Sarajevo u iznos od 94.676 KM (31.12.2015.: 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%. Tokom 2016. i 2015. godine Društvo nije vršilo umanjenje preostale vrijednosti avansa.

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

	<b>31.12.2016.</b>	<b>31.12.2015.</b>
	<b>KM</b>	<b>KM</b>
<b>Stanje na početku perioda</b>	<b>296.500</b>	<b>94.675</b>
Umanjenje vrijednosti (Napomena 6)	-	201.825
<b>Stanje na kraju perioda</b>	<b>296.500</b>	<b>296.500</b>

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

**13. POTRAŽIVANJA OD KUPACA**

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Potraživanja od Fonda za upravljanje	272.046	70.236
Potraživanja od Fonda za računovodstvene usluge	53.516	4.649
<b>Ukupno:</b>	<b>325.562</b>	<b>74.885</b>

**14. OSTALA POTRAŽIVANJA**

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Potraživanja od kupaca po osnovu usluga najma	1.110	-
Potraživanja za kamatu na depozit	689	-
Unaprijed plaćeni troškovi	398	398
Porez na dobit	-	17.849
<b>Ukupno:</b>	<b>2.197</b>	<b>18.247</b>

**15. NOVČANA SREDSTVA**

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Transakcijski račun u banci	8.948	19.884
Blagajna	120	100
<b>Ukupno:</b>	<b>9.068</b>	<b>19.984</b>

**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 2016. i 2015. godine može se prikazati kako slijedi:

	(%) učešća	31.12.2016. KM	(%) učešća	31.12.2015. KM
BIOORGANIC d.o.o. Sarajevo	100	1.609.905	50	804.952
Fabrika Duhana Sarajevo d.d. Sarajevo	-	-	50	804.953
<b>Ukupno:</b>	<b>100</b>	<b>1.609.905</b>	<b>100</b>	<b>1.609.905</b>

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

**17. OBAVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA**

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Sberbank BH d.d. Sarajevo	40.000	-
Manje: Tekuće dospijeće dugoročnih kredita	(21.065)	-
<b>Ukupno dugoročne obaveze</b>	<b>18.935</b>	<b>-</b>
Obaveze dospijevaju na naplatu kako slijedi:		
U prvoj godini	21.065	-
U drugoj godini	18.935	-
Od treće do pete godine	-	-
Nakon pete godine	-	-
Manje: Tekuće dospijeće dugoročnih kredita	(21.065)	-
<b>Ukupno:</b>	<b>18.935</b>	<b>-</b>

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.

**18. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA**

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	14.401	35.183
<b>Ukupno:</b>	<b>14.401</b>	<b>35.183</b>

**19. OSTALE OBAVEZE**

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Obaveze za učešće u dobiti	69.779	154.558
Obaveze za porez na dobit	17.519	-
Obaveze za kamate	199	-
Ostale obaveze	629	706
<b>Ukupno:</b>	<b>88.126</b>	<b>155.264</b>

**20. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA**

**Primanja članova Nadzornog odbora i Uprave**

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Bruto naknade članovima Uprave	154.640	175.736
Bruto naknade članovima Nadzornog odbora	23.926	33.491
<b>Ukupno:</b>	<b>178.566</b>	<b>209.227</b>

**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 (NASTAVAK)**

U nastavku je dat pregled potraživanja Društva prema povezanim stranama na dan 31. decembra 2016. i 2015. godine:

	31.12.2016. KM 000	31.12.2015. KM 000
<b>IMOVINA</b>		
Bioorganic d.o.o. Sarajevo – potraživanja za zakupninu	1.110	-
<b>UKUPNO</b>	<b>1.110</b>	<b>-</b>

U nastavku je dat pregled prihoda Društva ostvarenih u poslovanju sa povezanim stranama u toku 2016. i 2015. godine.

	2016. KM 000	2015. KM 000
<b>PRIHODI</b>		
Bioorganic d.o.o. Sarajevo – prihodi od zakupa	1.110	-
<b>UKUPNO</b>	<b>1.110</b>	<b>-</b>

**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 2016. godine.

**22. POTENCIJALNE I PREUZETE OBAVEZE**

Prema podacima dobivenim od Društva, na dan 31. decembra 2016. 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, te ukupni kapital Društva.

***Koeficijent zaduženosti***

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

	31.12.2016. KM	31.12.2015. KM
Primljeni krediti	40.000	-
Novac i novčani ekvivalenti	(9.068)	(19.984)
<b>Neto dug</b>	<b>30.932</b>	<b>(19.984)</b>
Kapital (i)	3.381.652	3.086.188
<b>Neto koeficijent zaduženosti (neto dug/kapital)</b>	<b>0,009</b>	<b>-</b>

(i) Kapital uključuje ukupan kapital i rezerve 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)**

***Ciljevi upravljanja finansijskim rizikom***

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

***Tržišni rizik***

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

***Upravljanje rizikom strane valute***

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

***Upravljanje kamatnim rizikom***

Po mišljenju uprave Društvo nije izloženo kamatnom riziku, jer finansiranje svojih aktivnosti 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.

***Dospjeće 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
<b>31. decembar 2016.</b>						
Bez kamata	-	85.008	17.519	-	-	102.527
Varijabilna kamatna stopa	6,25	3.548	8.870	10.644	19.514	42.576
<b>UKUPNO</b>		<b>88.556</b>	<b>26.389</b>	<b>10.644</b>	<b>19.514</b>	<b>145.103</b>
<b>31. decembar 2015.</b>						
Bez kamata	-	190.447	-	-	-	190.447
<b>UKUPNO</b>		<b>190.447</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>190.447</b>

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

**23. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)**

***Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)***

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

***Dospijeca nederivativne finansijske imovine***

	Ponderirana prosječna efektivna kamatna stopa %	Do 1 mjesec KM	1 - 6 mjeseci KM	6 -12 mjeseci KM	1 - 5 godina KM	Ukupno KM
<b>31. decembar 2016.</b>						
Bez kamata	-	335.741	-	-	-	335.741
Instrumenti fiksne kamatne stope	1,05	-	101.137	-	-	101.137
<b>UKUPNO</b>		<b>335.741</b>	<b>101.137</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>436.878</b>
<b>31. decembar 2015.</b>						
Bez kamata	-	94.869	-	-	-	94.869
Instrumenti fiksne kamatne stope	2,25	-	100.703	-	-	100.703
<b>UKUPNO</b>		<b>94.869</b>	<b>100.703</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>195.572</b>

***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.