

**„ASA ASSET MANAGEMENT“ d.o.o. Sarajevo**

Finansijski izvještaji na dan 31. decembar 2025. godine  
zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora

## Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izveštaj o odgovornosti Uprave	2
Izveštaj nezavisnog revizora	3-6
Bilans uspjeha „ASA ASSET MANAGEMENT“ d.o.o. Sarajevo	7
Bilans stanja „ASA ASSET MANAGEMENT“ d.o.o. Sarajevo	8
Izveštaj o novčanim tokovima „ASA ASSET MANAGEMENT“ d.o.o. Sarajevo	9
Izveštaj o promjenama na kapitalu „ASA ASSET MANAGEMENT“ d.o.o. Sarajevo	10
Bilješke uz finansijske izvještaje	11-29

## Izvještaj o odgovornostima Uprave

Uprava Društva je dužna osigurati da finansijski izvještaji za 2025. godinu budu izrađeni u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine, kao i u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda, tako da daju istinitu i objektivnu sliku finansijskog stanja i rezultata poslovanja Društva za taj period.

Pri sastavljanju takvih finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jamstva:

- da su odabrane i zatim dosljedno primijenjene odgovarajuće računovodstvene politike;
- da su prosudbe i procjene razumne;
- da su primijenjeni važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje iskazano i objašnjeno u finansijskim izvještajima; te
- da su finansijski izvještaji pripremljeni po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti.

Uprava također mora osigurati vođenje prikladnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba, s prihvatljivom tačnošću odražavati finansijski položaj Društva. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Potpisano u ime Uprave:

Dženan Prevljak

.....

„ASA ASSET MANAGEMENT“ d.o.o. Sarajevo  
Bulevar Meše Selimovića 16  
71000 Sarajevo

Bosna i Hercegovina

03. mart 2026. godine

## **IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

**Upravi i Vlasnicima „ASA ASSET MANAGEMENT“ d.o.o. Sarajevo**

***Izveštaj revizora na finansijske izvještaje Društva***

### **Mišljenje**

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja „ASA ASSET MANAGEMENT“ d.o.o. Sarajevo (Društvo) izloženih na stranicama 7. do 29., koji se sastoje od Bilansa stanja na dan 31. decembra 2025. godine, Bilansa uspjeha, Izvještaja o promjenama na kapitalu i Izvještaja o novčanim tokovima za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz finansijske izvještaje.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj „ASA ASSET MANAGEMENT“ d.o.o. Sarajevo na dan 31.12.2025. godine, rezultate njegova poslovanja, gotovinski tok i promjene na kapitalu za period tada završen u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine.

### **Osnova za mišljenje**

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvještaju u dijelu o Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni, te da čine odgovarajuću osnovu za naše mišljenje. Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA Kodeksom) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

### **Ključna revizijska pitanja**

Ključna revizijska pitanja su pitanja koja su, prema našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najvećeg značaja za reviziju finansijskih izvještaja tekućeg perioda. Ključna revizijska pitanja su ona izabrana pitanja koja smo komunicirali sa Upravom, ali nemaju namjeru predstavljati sva pitanja koja smo raspravljali. Ta se pitanja trebaju raspravljati u kontekstu revizije finansijskih izvještaja kao cjeline i izražavaju mišljenja o tima finansijskim izvještajima te ne izražavamo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

## **Poslovni prihodi**

### *Priroda značajnosti pitanja*

Kao što je navedeno u bilješci broj 4., uz finansijske izvještaje, Društvo iskazuje poslovne prihode u iznosu od KM 947.107. Najveći dio poslovnih prihoda odnosi se na fakturisanje upravljačke provizije KM 909.443 a vezano za upravljanje ZIF „prevent INVEST“ d.d. Sarajevo (Fond). Ugovorom o upravljanju sa Fondovima je definisana upravljačka provizija 2,70% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine ZIF „prevent INVEST“ d.d. Sarajevo. Pitanje priznavanja prihoda smatramo značajnim jer postoji rizik kod izračuna osnovice na koju se računa ugovorena upravljačka provizija.

### *Odgovor revizora na rizike*

Pribavili smo detaljne izvještaje o izračunu prosječne neto vrijednosti imovine Fondova. Navedeni Izvještaji su odobreni od strane Banke Depozitara. Izvršili smo uvid u sve izlazne fakture vezano za upravljačku proviziju i uporedili sa izvještajima Banke Depozitara i nije bilo odstupanja. Provjerili smo knjiženje izlaznih faktura za upravljačku proviziju za cijeli period 2025. godine i uporedili odnosno konfirmisali sa Fondom i potvrdili da nema odstupanja. Potraživanja za upravljačku proviziju od ZIF „prevent INVEST“ d.d. Sarajevo se odnose na period novembar i decembar 2025. godine. Uprava Društva smatra da su navedena potraživanja naplativa i da su poslovni prihodi prikazani fer i korektno.

## **Ostale informacije**

Uprava je odgovorna za objavu ostalih informacija, koje obuhvataju Izvještaj Uprave. Ostale informacije ne uključuju finansijske izvještaje, te se naše mišljenje ne odnosi na njih niti obuhvata bilo kakvo izražavanje uvjerenja u pogledu ostalih informacija. Naša je obaveza pročitati ostale informacije i razmotriti da li su podložne pogrešnim prikazivanjem. Ukoliko na bazi provedenih revizijskih procedura zaključimo da postoje značajne pogrešne objave u ostalim informacijama dužni smo izvijestiti o tim činjenicama. Na bazi provedenih procedura u reviziji, nismo stekli uvjerenje da postoje značajne pogrešne objave u ostalim informacijama.

## **Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor**

Uprava je odgovorna za sastavljanje finansijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, kao i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške. U sastavljanju finansijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, za objavljivanje okolnosti vezanih uz vremensku neograničenost poslovanja, osim ako uprava namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego to učiniti. Oni koji su zaduženi za nadzor su odgovorni za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja Društva.

## **Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja**

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške i izdati revizorov izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je veći nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu tih finansijskih izvještaja.

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

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stičemo razumjevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske 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 od strane uprave.
- Zaključujemo o primjerenosti menadžmentovog korištenja računovodstvene osnove utemeljenoj na vremenskoj neograničenosti poslovanja, i temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva 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 temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.
- 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.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi, između ostalih pitanja, planiranom djelokrugu i vremenskom rasporedu revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tokom naše revizije.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda i stoga su ključna revizijska pitanja. Ta pitanja opisujemo u našem revizorskom izvještaju, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kad odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba saopštiti u našem izvještaju, jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice saopštavanja nadmašile dobrobit javnog interesa od takvog saopštavanja

### **Izvještaj revizora o drugim zakonskim zahtjevima**

Po našem mišljenju, Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte i transakcije društva „**ASA ASSET MANAGEMENT**“ d.o.o. Sarajevo za period 01.01-2025. - 31.12.2025. godine u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda.

ZUKO d.o.o. Sarajevo, Džemala Bijedića 185

Sarajevo, 03.03.2026. godine

ovlašteni revizor

Nermin Zuko

direktor

Ferid Ekinović



**BILANSA USPJEHA**  
**ZA PERIOD OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2025. GODINE**  
**(izraženo u KM)**

	Bilješke	31.12.2025.	31.12.2024.
<b>Prihodi iz ugovora s kupcima</b>		<b>947.107</b>	<b>808.409</b>
Prihodi od pruženih usluga	4.	947.107	808.409
<b>Ostali prihodi i dobici</b>		<b>35.389</b>	<b>25.853</b>
Prihodi od dugoročne nefinansijske imovine			
Dobici od finansijske imovine		103	1.179
Viškovi i ostala pozitivna usklađenja zaliha			
Prihodi od dividendi		0	0
Finansijski prihodi	5.	30.765	24.674
Ostali prihodi i dobici	6.	4.521	0
<b>Poslovni rashodi</b>		<b>568.193</b>	<b>552.834</b>
Nabavna vrijednost prodane robe			
Troškovi sirovina i materijala	7.	626	832
Troškovi energije i goriva		0	0
Troškovi plaća i ostalih ličnih primanja	8.	335.428	343.879
Amortizacija	9.	45.747	44.089
Troškovi primljenih usluga	10.	158.655	146.208
Ostali poslovni rashodi i troškovi	11.	27.737	17.826
<b>Ostali rashodi i gubici</b>		<b>46.965</b>	<b>32.108</b>
Gubici od dugoročne nefinansijske imovine		0	0
Gubici od finansijske imovine		269	0
Troškovi rezervisanja	12.	15.416	0
Manjkovi i ostala negativna usklađenja zaliha			
Finansijski rashodi	13.	5.635	7.081
Ostali rashodi i gubici	14.	25.645	25.027
Rezultat perioda		367.338	249.320
Porez na neto dobit perioda		23.540	12.253
<b>Neto rezultat perioda</b>		<b>343.798</b>	<b>237.067</b>
Stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha		3.112	4.149
Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha		0	0
Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		0	0
<b>Izveštaj o ostalom ukupnom rezultatu</b>		<b>3.112</b>	<b>4.149</b>
<b>UKUPNI REZULTAT</b>		<b>346.910</b>	<b>241.216</b>
Ukupan rezultat koji pripada			
<i>Vlasnicima matice</i>		346.910	241.216
<i>Vlasnicima manjinskih interesa</i>		0	0

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 03.03.2026. godine

Uprava

**BILANS STANJA NA DAN 31. DECEMBAR 2025. GODINE**  
(izraženo u KM)

	Bilješke	31.12.2025.	31.12.2024.
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>		<b>725.610</b>	<b>737.165</b>
Materijalna imovina	15.	152.215	167.953
Nematerijalna imovina	16.	8.361	6.940
Finansijska imovina po fer vrijednost kroz ostali sveobuhvatni rezultat	17.	65.051	61.939
Finansijska imovina po amortizovanom trošku	18.	499.983	500.333
Ostala imovina i potraživanja		0	0
Odgođena porezna imovina		0	0
<b>Kratkotrajna imovina</b>		<b>1.011.009</b>	<b>882.192</b>
Zalihe		187	0
Potraživanja od kupaca	19.	79.535	69.096
Finansijska imovina po amortizovanom trošku	20.	256.764	287.140
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz izvještaj o dobiti ili gubitku		0	0
Novac i novčani ekvivalenti	21.	594.066	451.763
Akontacija poreza na dobit		0	3.894
Ostala imovina i potraživanja, uključujući razgraničenja	22.	80.457	70.299
<b>UKUPNO IMOVINA</b>		<b>1.736.619</b>	<b>1.619.357</b>
<b>KAPITAL</b>	23.	<b>1.538.232</b>	<b>1.421.321</b>
Osnovni kapital		650.000	650.000
Zakonske rezerve		162.500	162.500
Nerealizovani gubici finansijskih sredstava		(38.174)	(41.286)
Akumulirana dobit		420.108	413.040
Rezultat tekuće godine		343.798	237.067
<b>Dugoročne obaveze</b>		<b>157.598</b>	<b>161.806</b>
Dugoročne obaveze	24.	142.182	161.806
Ostale obaveze uključujući i razgraničenja	25.	15.416	0
<b>Kratkoročne obaveze</b>		<b>40.789</b>	<b>36.230</b>
Finansijske obaveze po amortizovanom trošku	26.	5.538	5.566
Obaveze za porez na dobit	27.	8.130	0
Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja	28.	27.121	30.664
<b>UKUPNO KAPITAL I OBAVEZE</b>		<b>1.736.619</b>	<b>1.619.357</b>

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 03.03.2026. godine

Uprava

**IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE**  
**ZA PERIOD OD 1. JANUARA DO 31.DECEMBRA 2025. GODINE**  
**(izraženo u KM)**

	<b>31.12.2025.</b>	<b>31.12.2024.</b>
Rezultat tekućeg perioda	367.338	249.320
Amortizacija nematerijalnih sredstava	0	1.179
Amortizacija materijalnih sredstava	45.747	42.910
Gubici od otuđenja materijalnih i nematerijalnih sredstava	0	0
Ostala usklađivanja za negotovinske stavke	(30.688)	(39.692)
Povećanje / smanjenje zaliha	(187)	0
Povećanje / smanjenje potraživanja od kupaca	(10.439)	50.113
Povećanje / smanjenje ostalih potraživanja	70.298	8.919
Povećanje / smanjenje aktivnih razgraničenja	(80.456)	(7.352)
Povećanje / smanjenje obaveza iz poslovanja	(28)	(5.662)
Povećanje / smanjenje ostalih obaveza	4.531	4.401
Plaćeni porez na dobit	(15.410)	0
<b>Povećanje / smanjenje novca iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>350.706</b>	<b>304.136</b>
Prilivi iz osnova prodaje stalnih sredstava	0	0
Prilivi iz osnova prodaje dionica i udjela	0	0
Prilivi iz osnova kamata	0	0
Prilivi od dividendi i učešća u dobiti	0	0
Prilivi iz ostalih ulagačkih aktivnosti (neto efekat)	29.512	17.086
Odlivi iz osnova kupovine stalnih sredstava	(7.915)	(9.497)
Odlivi iz osnova kupovine dionica i udjela	0	0
Odlivi iz osnova ostalih ulagačkih aktivnosti (neto efekat)	0	0
<b>Povećanje / smanjenje novca iz ulagačkih aktivnosti</b>	<b>21.597</b>	<b>7.589</b>
Povećanje / smanjenje osnovnog kapitala	0	0
Primljena pozajmljena sredstva / povrat pozajmljenih sredstava	0	0
Odliv iz osnova isplaćenih dividendi	(230.000)	(600.000)
Ostali tokovi od finansijske aktivnosti	0	0
<b>Povećanje novca iz finansijskih aktivnosti</b>	<b>(230.000)</b>	<b>(600.000)</b>
<b>Povećanje novca</b>	<b>142.303</b>	<b>(226.493)</b>
Novac na početku perioda	451.763	740.038
Novac na kraju perioda	594.066	451.763
<b>Neto povećanje / smanjenje gotovine</b>	<b>142.303</b>	<b>(226.493)</b>

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 03.03.2026. godine

Uprava

\_\_\_\_\_

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU**  
**ZA PERIOD OD 1. JANUARA 2025. GODINE DO 31. DECEMBRA 2025. GODINE**  
 (izraženo u KM)

	Upisani kapital	Zakonske rezerve	Nerealizovani gubici finansijskih sredstava	Akumulirana dobit	Rezultat tekuće	Ukupno
<b>Stanje na dan 31.12.2024.</b>	<b>650.000</b>	<b>162.500</b>	<b>(41.286)</b>	<b>413.040</b>	<b>237.067</b>	<b>1.421.321</b>
Nerealizovani dobiti / gubici po osnovu finansijskih sredstava	0	0	3.112	0	0	3.112
Raspored rezultata prethodnih godina	0	0	0	237.067	(237.067)	0
Obaveze za učešće u dobiti	0	0	0	(230.000)	0	<b>(230.000)</b>
Usklađivanja zbog zaokruživanja	0	0	0	1	0	1
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	343.798	<b>343.798</b>
<b>Stanje na dan 31.12.2025.</b>	<b>650.000</b>	<b>162.500</b>	<b>(38.174)</b>	<b>420.108</b>	<b>343.798</b>	<b>1.538.232</b>

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 03.03.2026. godine

Uprava

\_\_\_\_\_

## 1. Opći podaci

Društvo za upravljanje fondovima "ASA ASSET MANAGEMENT" d.o.o. Sarajevo (Društvo) je osnovano 01.02.2001 godine Rješenjem Kantonalnog suda u Sarajevu.

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu broj 065-0-Reg-23-002122 od 20.06.2023. upisani su podaci o promjeni (firme) naziva društva. Društvo za upravljanje fondovima "BLAGO" d.o.o. Sarajevo (stari naziv) mijenja naziv u Društvo za upravljanje fondovima "ASA ASSET MANAGEMENT" d.o.o. Sarajevo (novi naziv).

Puni naziv Društva: Društvo za upravljanje fondovima "ASA ASSET MANAGEMENT" d.o.o. Sarajevo

Skraćena oznaka društva: "ASA ASSET MANAGEMENT"d.o.o. Sarajevo

MBS: 65-01-0034-11

Osnivač: "ASA FINANCE" d.d. Sarajevo 100% vlasnik Društva sa ugovorenim kapitalom KM 650.000.

### Glavne djelatnosti Društva

Naziv djelatnosti prema Klasifikaciji djelatnosti: Djelatnosti upravljanje fondovima (šifra djelatnosti 66.30).

Društvo ima potpisan ugovor o upravljanju sa Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „prevent INVEST“ d.d. Sarajevo.

Identifikacioni broj Društva: 4200052540007.

Sjedište Društva: Bulevar Meše Selimovića 16, Sarajevo

Na dan 31. decembar 2025. godine broj uposlenika Društva bio je 6.

### Tijela Društva:

#### Nadzorni odbor

Odlukom Skupštine Društva od 23.03.2023. godine imenovani su članovi Nadzornog odbora i to:

Samir Redžepović	predsjednik
Senad Kasumović	član
Adis Imširović	član

Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Federacije BiH broj 05/4-19-87/23 od 18.04.2023. godine, u registar fondova upisuju se članovi Nadzornog odbora Društva za upravljanje fondovima.

Odbor za reviziju

Sanjin Dervišević                      Predsjednik – istek mandata

Emina Pleh-Abaz                        Član – istek mandata

Nina Međedović                        Član – isteka mandata

Odlukom Skupštine Društva od 14.10.2025. godine, imenuju se članovi odbora za reviziju na period od 4 godine i to:

Edina Ćiva

Nina Međedović

Irma Gelić

Uprava

Dženan Prevljak                      Direktor bez ograničenja ovlaštenja od 08.09.2022. godine

Pašić Rusmir                        Izvršni direktor bez ograničenja ovlaštenja od 08.09.2022. godine

## **2. Skraćene važnije računovodstvene politike**

### **Izjava o usklađenosti**

Ovi finansijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja ("MSFI") koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde. U skladu sa članom 42. Zakona o računovodstvu i reviziji Federacije BiH, pravna lica su dužna sačiniti Izvještaj o poslovanju koji daje objektivan prikaz poslovanja pravnog lica i njegov položaj, uključujući i opis glavnih rizika i neizvjesnosti sa kojima se pravno lice suočilo. Organi upravljanja Društva, usvajanjem operativnih izvještaja i izvještaja nezavisnih eksternih revizora, potvrdili su aktivnosti Uprave, i ocijenili ih usklađenim sa zakonima, internim dokumentima, odlukama, politikama, procedurama i programima. Nadzorni odbor Društva je izvršio i primijenio sve potrebne aktivnosti, koji su održavali svoje redovne sjednice tokom godine i pravovremeno informirali Skupštinu o svojim aktivnostima.

### **Vremenska neograničenost poslovanja**

Finansijski izvještaji su sačinjeni pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja što podrazumijeva da će Društvo biti sposobno realizovati potraživanja i podmiriti obaveze u normalnom toku poslovanja.

## **Osnova prezentovanja**

Ovi finansijski izvještaji pripremljeni su po načelu historijskog troška, osim za određene finansijske instrumente koji se mjere po fer vrijednostima na kraju svakog izvještajnog perioda. Historijski trošak se uglavnom temelji na fer vrijednosti naknade date u zamjenu za imovinu. Fer vrijednost je cijena koja bi se dobila za prodaju ili bi bila plaćena za prijenos obaveza u redovnoj transakciji između učesnika na tržištu na datum mjerenja, bez obzira na to je li ta cijena direktno uočljiva ili procijenjena koristeći drugu tehniku procjene vrijednosti. U procjeni fer vrijednosti imovine ili obaveza, Društvo uzima u obzir karakteristike imovine ili obaveza kada bi učesnici na tržištu uzeli u obzir ove karakteristike kod određivanja cijene imovine ili obaveza na datum mjerenja. Fer vrijednost za mjerenje i/ili za svrhu objavljivanja u ovim finansijskim izvještajima je određena na takvoj osnovi, osim za mjerenja koja imaju neke sličnosti u fer vrijednosti, ali nisu fer vrijednosti, kao što je vrijednost u upotrebi prema MRS 36.

Finansijski izvještaji prezentirani su u konvertibilnim markama (KM), obzirom da je to valuta u kojoj je iskazana većina poslovnih događaja Društva. Konvertibilna marka je fiksno vezana za euro (1 EUR = 1,95583 KM). Sastavljanje finansijskih izvještaja u skladu sa MSFI zahtijeva od Uprave korištenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu 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 periodu u kojem su procjene promijenjene, te eventualno budućim periodima, ako utiču i na njih.

Računovodstvene politike navedene u nastavku dosljedno su primjenjivane na sve periode prikazane u ovim finansijskim izvještajima

## **Priznavanje prihoda**

Prihodi se priznaju kada je vjerovatno da će ekonomske koristi pritićati u Društvo i kada je iznos prihoda moguće pouzdano izmjeriti. Prihodi od provizije za upravljanje ZIF "prevent INVEST" d.d. Sarajevo priznaju se u neto iznosu od 2,70% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Neto vrijednost Fonda utvrđuje Društvo, a obračun vrijednosti kontroliše i potvrđuje banka depozitar.

Prihodi od kamata priznaju se po načelu obračunatih kamata na temelju nepodmirene glavnice i po efektivnim kamatnim stopama koje su u primjeni.

## **Naknade za zaposlene**

### *Kratkoročne naknade*

Društvo plaća u ime zaposlenih penziona i zdravstveno osiguranje koje se obračunava na bruto plate, kao i poreze na plate koji se obračunavaju na iznos neto plate. Društvo ove doprinose plaća penzionom i zdravstvenom fondu Federacije Bosne i Hercegovine prema propisanim stopama tokom godine. Također, naknade za topli obrok, putne troškove te naknade za odmor se isplaćuju u skladu sa lokalnim propisima. Ovi troškovi terete bilans uspjeha u periodu na koji se odnose plate.

### *Obaveze za penzije i ostale naknade*

Društvo, u normalnom toku poslovanja, plaća u ime zaposlenih penziono osiguranje u skladu sa lokalnim propisima. Svi doprinosi plaćeni penzionom osiguranju terete bilans uspjeha u periodu na koji se odnose plate. Društvo nema nikakvih drugih penzionih šema ili naknada nakon prestanka zaposlenja i shodno tome, nema drugih obaveza po osnovu penzija zaposlenih. U skladu sa lokalnim zakonima, Društvo isplaćuje otpremninu za odlazak u penziju u iznosu od 6 prosječnih mjesečnih plata zaposlenika ili 6 prosječnih plata FBiH koje su isplaćene u zadnjih šest mjeseci, u zavisnosti šta je za zaposlenika povoljnije. Društvo priznaje ove troškove onda kada su oni isplaćeni.

### **Dugotrajna imovina**

Dugotrajna materijalna imovina iskazana je po istorijskom trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti i amortizira se kroz procijenjeni vijek upotrebe pojedinog sredstva primjenom linearne metode. Procjena korisnog vijeka trajanja vrši se pojedinačno za svaku stavku imovine. Period amortizacije, po stopama od 10,00 % do 33,33 % godišnje, primjenjuju se kako slijedi:

Oprema	3 do 10 godina
Ostali građevinski objekti sa pravom korištenja	5 godina

Troškovi zamjene većih dijelova dugotrajne materijalne imovine Društva, koji povećavaju njen kapacitet ili značajno produžuju korisni vijek upotrebe, kapitaliziraju se. Troškovi održavanja, popravke ili djelomične zamjene terete izravno račun troška. Gubitak od umanjenja vrijednosti treba da se prizna kao rashod perioda. Knjigovodstvena vrijednost imovine treba da bude isključena iz bilansa stanja u slučaju oštećenja, prodaje, rashodovanja i razmjene ili kada se od njihovog korištenja ili otuđenja ne očekuju buduće ekonomske koristi.

### *Ostali građevinski objekti sa pravom korištenja*

Na početku sporazuma, Društvo procjenjuje da li zakup predstavlja sporazum o najmu, odnosno da li sadrži elemente najma. Društvo priznaje imovinu s pravom korištenja i odgovarajuću obavezu po osnovu najma za sve ugovore o najmu, osim za kratkoročne ili najmove koji se odnose na imovinu male vrijednosti. Sva plaćanja povezana s takvim najmovima priznaju se kao trošak bilo na pravolinijskoj osnovi tokom trajanja najma ili na nekoj drugoj sistematskoj osnovi. Na prvi dan trajanja najma, Društvo obavezu po osnovu tog najma mjeri po sadašnjoj vrijednosti svih plaćanja u vezi s najmom koja nisu izvršena na taj dan. Ta plaćanja se diskontuju po kamatnoj stopi sadržanoj u najmu ako je stopu lako utvrditi. U slučajevima kada tu kamatnu stopu nije moguće lako utvrditi, Društvo primjenjuje inkrementalnu kamatnu stopu zaduženja. Korištena inkrementalna stopa zaduženja na dan 31.12.2024. godine iznosi 3,93%.

### **Finansijska imovina**

Ulaganja se sastoje od dionica privatizacijskog fonda koje je Društvo steklo na ime obaveznog otkupa dionica fonda po članu 27. ranijeg Zakona o društvima za upravljanje fondovima i o investicijskim fondovima, te dionica privatizacijskog fonda koje je društvo steklo na ime naknade troškova osnivanja fonda i upravljačke provizije (Članovi 136. i 137. ranijeg Zakona). Takođe, Društvo posjeduje ulaganja u dionice Registra vrijednosnih papira FBiH, ulaganja u obveznice i depozite.

Ulaganja u finansijsku imovinu klasificiraju se kao:

- ✓ Finansijska imovina po amortizovanom trošku (obveznice),
- ✓ Zajmovi i potraživanja
- ✓ Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz drugu sveobuhvatnu dobit (ulaganja u dionice Fonda i RVP FBiH)

#### Finansijska imovina po amortizovanom trošku

Poslovni model čiji je cilj držati imovinu radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova obuhvata ulaganja kojima se upravlja radi naplate ugovornih novčanih tokova. U ovu kategoriju se svrstavaju i dužnički vrijednosni papiri (obveznice) kao ulaganja koja se drže do dospelosti. U trenutku stjecanja knjiže se početno po fer vrijednosti koja uključuje sve zavisne troškove ulaganja kao što su: brokerske provizije, takse, bankarske naknade i sl.

Nakon početnog priznavanja, ulaganja koja se drže do dospelosti vrednuju se prema amortiziranom trošku ulaganja primjenom efektivne kamatne stope. Amortizirani trošak finansijske imovine je iznos po kojem se mjeri finansijska imovina pri početnom priznavanju umanjen za otplatu glavnice, uvećan ili umanjen za kumulativnu amortizaciju korištenjem metode efektivne kamatne stope svih razlika između tog početnog iznosa i iznosa do dospelosti, i za finansijsku imovinu, usklađen za sve ispravke gubitka

Dužnički instrument koji se drži u sklopu poslovnog modela koji ima za cilj naplatiti ugovorene novčane priljeve i po kojem se priljev novca ostvaruje isključivo po osnovi naplate glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice, mora se mjeriti po amortiziranom trošku, umanjenom za eventualni otpis po osnovu umanjenja vrijednosti, osim kod imovine koja je predodređena za iskazivanje po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak prema opciji fer vrijednosti.

Prodaja finansijske imovine koja se drži unutar ovog poslovnog modela nije u suprotnosti sa navedenim ciljem ovog poslovnog modela u određenim slučajevima:

- učestala prodaja ukoliko se radi o beznačajnim iznosima,
- prodaja u značajnom iznosu u slučaju nastupanja vanrednih okolnosti (da nije učestala)
- prodaja pojedinog instrumenta neto prije dospelosti

Pod beznačajnim iznosom se podrazumijeva vrijednost ispod 5% od ukupne fer vrijednosti svih ulaganja koja pripadaju ovom poslovnom modelu. Pod vanrednim okolnostima podrazumijeva se nepredviđena potreba za likvidnošću Društva (rijetka prodaja u značajnom iznosu) te povećanje kreditnog rizika imovine. Dozvoljena je prodaja unutar perioda od 3 mjeseca prije roka dospelosti i ako su prihodi od prodaje približno jednaki iznosu koji se prikuplja od preostalih ugovornih novčanih tokova.

Zajmovi i potraživanja se u trenutku stjecanja knjiže po nabavnoj vrijednosti, koja uključuje sve zavisne troškove ulaganja. Nakon početnog priznavanja, zajmovi i potraživanja se vrednuju prema amortiziranom trošku ulaganja primjenom efektivne kamatne stope. Zajmovi i potraživanja iskazani u devizama i/ili uz deviznu klauzulu obračunavaju se po spot kursu na dan bilansiranja kojeg čini srednji kurs CB BiH na dan bilansiranja.

#### Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz drugu sveobuhvatnu dobit

Pri početnom priznavanju, Društvo može napraviti neopozivi izbor kako bi prikazao u drugoj sveobuhvatnoj dobiti naknadne promjene fer vrijednosti ulaganja u vlasnički instrument iz djelokruga MSFI 9-Finansijski instrumenti, koji nije namijenjen za trgovinu. Ovaj poslovni model je model upravljanja imovinom čiji je cilj držati imovinu bez namjene trgovanja iz strateškog interesa ili zakonskih ograničenja. U ovu kategoriju se svrstavaju svi vlasnički vrijednosni papiri čiji osnovni cilj tih ulaganja je držanje bez namjere trgovanja kao neopozivi izbor. Finansijska imovina koja se drži unutar ovog poslovnog modela se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Metod koji se primjenjuje za fer vrijednost je tržišna cijena ili procijenjena vrijednost sukladno važećim metodologijama koje se primjenjuju za procjene ulagaja u vrijednosne papire.

#### **Potraživanja i plaćeni troškovi budućeg perioda**

Potraživanja i plaćeni troškovi budućeg perioda su iskazani po trošku. Najmanje na dan svakog bilansa stanja vrši se procjena naplativosti potraživanja pri čemu se u obzir uzimaju faktori likvidnosti i solventnosti partnera, istorija otplaćivanja obaveza, ekonomski trendovi u datom području i sniženje kreditnog rejtinga dužnika.

#### **Strane valute**

Poslovni događaji i transakcije u stranoj valuti preračunavaju se u KM po važećem kursu na dan poslovnog događaja. Novčana sredstva i obaveze denominirane u stranoj valuti preračunavaju se u KM po kursu važećem na dan bilansa. Svi dobici ili gubici nastali zbog promjene kursa valute nakon datuma poslovnog događaja terete račun dobitka ili gubitka u okviru finansijskih prihoda odnosno rashoda.

#### **Novac i novčani ekvivalenti**

Novac i novčani ekvivalenti sastoje se od: gotovine na računima otvorenim kod poslovnih banaka i gotovine u blagajni Društva.

#### **Odgođeni prihodi**

Prihodi koji ne ispunjavaju uslove za priznavanje u tekućem periodu knjiže se u korist pasivnih vremenskih razgraničenja. Naplaćeni prihodi koji se odnose na buduće periode evidentiraju se kao pasivna vremenska razgraničenja.

#### **Potencijalne obaveze**

Potencijalne obaveze su iskazane u finansijskim izvještajima. One su objavljene u bilješkama ukoliko vjerovatnost odliva sredstava od kojih se očekuje ekonomska korist nije neznatna. Potencijalna imovina nije iskazana u finansijskim izvještajima ali se objavljuje u bilješkama kada je priliv ekonomskih koristi vjerovatan.

**Događaji nakon datuma bilansa**

Događaji nakon datuma bilansa koji daju dodatne informacije o položaju Društva na dan bilansa odražavaju se u finansijskim izvještajima (usklađivanje događaja na datum bilansa). Događaji nakon datuma bilansa koji ne utječu na stavke u finansijskim izvještajima objavljuju se u bilješkama kada su materijalno značajni.

### 3. Ocjena uspostavljenog sistema interne kontrole i sistema upravljanja rizicima

Društvo za upravljanje, kao subjekt koji upravlja Fondovima, organizovano je u jedinice kako slijedi:

- a. Uprava Društva,
- b. jedinica - odjeljenje za internu reviziju (Interna revizija)
- c. interni kontrolor,
- d. operativna jedinica - odjeljenje (Front office),
- e. jedinica - odjeljenje za nadzor i analizu (Middle office),
- f. jedinica - odjeljenje za podršku (Back office).

Procedure vezane za kontrolu investicionih ograničenja, utvrđivanja vrijednosti imovine i obračuna neto vrijednosti imovine po dionici, usaglašenosti internih akata i procedura Društva sa zakonskim i podzakonskim aktima, mjerenja rizika i uspješnosti definisani su pravilnicima Društva te Pravilnikom o upravljanju rizicima.

Društvo je u ranijem periodu usvojilo Pravilnik o ustroju sistema interne kontrole zajedno sa Procedurama rada internog kontrolora. U skladu sa navedenim pravilnikom Interna kontrola podrazumijeva kontrolu organizacije, postupaka i procedura koja se provodi da bi se osiguralo:

- a) Poštovanje propisa, internih akata, uputstava i pravila u vezi sa:
  - Obavljanjem poslova upravljanja imovinom Fondova,
  - Postupanjem s povlaštenim informacijama,
  - Postupanjem shodno Zakonu o sprječavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti,
  - Održavanjem propisane adekvatnosti kapitala Društva.
- b) Promovisanje urednog, efektivnog i efikasnog poslovanja radi postizanja planiranih ciljeva, kao i kvaliteta rada i poslovanja;
- c) Čuvanje resursa od prevara, otkrivanje, ukazivanje, sprječavanje i otklanjanje neadekvatnih i neefikasnih radnji i grešaka koje mogu uticati na nenamjensko trošenje sredstava, zloupotrebu i loše upravljanje imovinom Fondova.

Osnovni zadatak interne kontrole je preventivno djelovanje za sprječavanje nastajanja ili utvrđivanja nepravilnosti i pogrešaka u radu i poslovanju i njihovo otklanjanje.

Za nadgledanje i provedbe propisanih internih kontrola zadužen je interni kontrolor Društva.

Interni kontrolor provodi kontrolu transakcija vrijednosnim papirima u ime i za račun Fonda, kontrolu obračuna neto vrijednosti imovine Fonda, kontrolne postupke u vezi pridržavanja adekvatnosti kapitala i to kontrola osiguranja dnevne ažurnosti računovostvenih evidencija, kontrola pravovremenosti izvještavanjima o utvrđenim odstupanjima, te kontrola pravovremenosti i adekvatnosti poduzetih mjera u slučaju odstupanja.

Društvo je usvojilo i akt - Interne procedure provođenja Zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti za obveznike u nadležnosti Komisije za vrijednosne papire FBiH.

Društvo ima u stalnom radnom odnosu internog revizora. Izvještaj o radu internog revizora usvaja Nadzorni odbor u skladu sa propisanim rokovima.

## Bilješke uz finansijske izvještaje

Knjigovodstvene evidencije za Fond obavlja Društvo za upravljanje. Na ovim poslovima je angažovan vođa Back Offica. Evidencija se vodi u skladu sa Pravilnikom o procedurama rada organizacionih jedinica, Pravilnikom o računovodstvu Fonda, i Pravilnikom o računovodstvenim politikama Fonda. Za obavljanje knjigovodstvenog evidentiranja, obradu podataka, prezentiranje izvještaja i informacija u vezi stanja i promjena stanja iz portfelja emitenata kao i ostalih poslovnih događaja iz domena registrovane djelatnosti, Društvo koristi savremenu računarsku opremu, kao i adekvatan softver za obradu podataka.

Kupovine i prodaje vrijednosnih papira u 2025. godini u skladu su sa Prospektom i Statutom Fondova i propisanim procedurama. Realizacija odobrenih transakcija obavlja se po pravilima berze.

Na osnovu uspostavljene organizacije Društva i Fondova, usvojenih Pravilnika Društva i Fondova, može se zaključiti da je optimalna učinkovitost sistema interne kontrole te sistem upravljanja rizicima.

### 4. Prihodi od pruženih usluga

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2024. (KM)
Prihodi od pruženih usluga - povezane strane	947.107	808.409
<b>Prihodi od pruženih usluga</b>	<b>947.107</b>	<b>808.409</b>

Prihodi od pruženih usluga – povezane strane KM 947.107 predstavljaju:

- ✓ KM 909.443 - Prihode ostvarene po osnovu upravljačke provizije za ZIF „prevent INVEST“ d.d. Sarajevo u skladu sa Prospektom i Statutom zatvorenih investicijskih fondova, Zakonom o investicijskim fondovima i Pravilnikom o vrijednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda za 2025. godinu. Obračun upravljačke provizije se računa 2,70% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda i obračunava se prilikom svakog obračuna neto vrijednosti imovine Fonda.
- ✓ KM 37.664 - Prihode ostvarene po osnovu refundacije računovodstvenih usluga od ZIF „prevent INVEST“ d.d. Sarajevo za 2025. godinu.

### 5. Finansijski prihodi

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2024. (KM)
Prihodi od kamata - povezana lica	0	1.630
Kursne razlike	1	0
Prihodi od kamata	30.764	23.044
<b>Finansijski prihodi</b>	<b>30.765</b>	<b>24.674</b>

**6. Ostali prihodi i dobiti**

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2024. (KM)
Prihodi od otpisa obaveza	4.521	0
<b>Ostali prihodi i dobiti</b>	<b>4.521</b>	<b>0</b>

**Poslovni rashodi**

Društvo je u toku 2025. godine prikazalo poslovne rashode u iznosu od KM 568.193, dok su isti rashodi prethodne godine iznosili KM 552.834. Struktura poslovnih rashoda tekućeg perioda je prikazana u nastavku:

**7. Troškovi materijala**

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2024. (KM)
Utrošene sirovine i materijal	626	832
<b>Troškovi materijala</b>	<b>626</b>	<b>832</b>

**8. Troškovi plaća i ostalih ličnih primanja zaposlenih i drugih fizičkih lica**

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2024. (KM)
Troškovi plaća	299.130	295.180
Troškovi ostalih primanja, naknada i materijalnih prava zaposlenih	24.275	33.486
Troškovi naknada članovima odbora i sl.	12.023	15.213
<b>Troškovi plaća i ostalih primanja zaposlenih i drugih fizičkih lica</b>	<b>335.428</b>	<b>343.879</b>

**9. Troškovi amortizacije**

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2024. (KM)
Troškovi amortizacije	45.747	44.089
<b>Amortizacija</b>	<b>45.747</b>	<b>44.089</b>

**10. Troškovi primljenih usluga**

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2024. (KM)
Troškovi transportnih usluga	8	10
Troškovi usluga održavanja	15.350	13.900
Troškovi usluga zakupa	9.286	9.137
Troškovi neproizvodnih usluga	134.011	123.161
<b>Troškovi primljenih usluga</b>	<b>158.655</b>	<b>146.208</b>

**11. Ostali poslovni rashodi i troškovi**

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2024. (KM)
Troškovi reprezentacije	10.766	2.483
Troškovi premije osiguranja	665	741
Troškovi platnog prometa	1.267	1.038
Troškovi poštanskih i telekomunikacijskih usluga	4.848	3.911
Troškovi poreza, naknada, taksi i sl.	3.383	3.415
Troškovi članskih doprinosa i sl. obaveza	160	130
Ostali nematerijalni troškovi	6.648	6.108
<b>Ostali poslovni rashodi i troškovi</b>	<b>27.737</b>	<b>17.826</b>

**12. Rezervisanja**

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2024. (KM)
Troškovi rezervacija za otpremnine	15.416	0
<b>Troškovi rezervacija</b>	<b>15.416</b>	<b>0</b>

**13. Finansijski rashodi**

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2024. (KM)
Rashodi od kamata povezana lica	5.635	7.057
Rashodi od kamata	0	24
<b>Finansijski rashodi</b>	<b>5.635</b>	<b>7.081</b>

**14. Ostali rashodi i gubici**

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2024. (KM)
Rashodovanje i gubici na zalihama materijala i ostali rashodi	25.000	25.000
Rashodi iz osnova ispravke grešaka iz ranijeg perioda	645	27
<b>Ostali rashodi i gubici</b>	<b>25.645</b>	<b>25.027</b>

**15. Materijalna imovina**

Tabela materijalnih sredstava za 2025. godinu (izraženo u KM)				
Opis	Imovina sa pravom korištenja	Oprema i kancelarijski namještaj	Ostala materijalna imovina	Ukupno
Nabavna vrijednost 1.1.2025. godine	198.460	44.386	2.900	<b>245.746</b>
Nabavke tokom 2025.	23.514	4.415	0	<b>27.929</b>
Smanjenje	0	0	0	<b>0</b>
<b>Stanje 31.12.2025.</b>	<b>221.974</b>	<b>48.801</b>	<b>2.900</b>	<b>273.675</b>
Akumulirana amortizacija 01.01.2025.	(39.692)	(38.101)	0	<b>(77.793)</b>
Amortizacija za 2025. godinu	(40.327)	(3.340)	0	<b>(43.667)</b>
Otpis ili otuđenje	0	0	0	<b>0</b>
<b>Stanje 31.12.2025.</b>	<b>(80.019)</b>	<b>(41.441)</b>	<b>0</b>	<b>(121.460)</b>
<b>Sadašnja vrijednost 01.01.2025. godine</b>	<b>158.768</b>	<b>6.285</b>	<b>2.900</b>	<b>167.953</b>
<b>Sadašnja vrijednost 31.12.2025. godine</b>	<b>141.955</b>	<b>7.360</b>	<b>2.900</b>	<b>152.215</b>

Imovina sa pravom korištenja KM 221.974 odnosi se na zakup kancelarijskih prostorija za period 01.01.2024. do 31.12.2028. godine. U tekućem periodu povećana je cijena zakupa.

**16. Nematerijalna imovina**

<b>Tabela nematerijalnih sredstava za 2025. godinu (izraženo u KM)</b>				
Opis	Patenti i zaštitni znakovi	Računarski programi - softveri	Nematerijalna imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost 01.01.2025.	0	11.947	2.223	14.170
Povećanja tokom 2025. godine	1.277	0	2.223	3.500
Prenos sa sredstava u pripremi	0	4.446	(4.446)	0
<b>Stanje 31.12.2025. godine</b>	<b>1.277</b>	<b>16.393</b>	<b>0</b>	<b>17.670</b>
Stanje 01.01.2025. godine	0	(7.230)	0	(7.230)
Amortizacija tekućeg perioda	(85)	(1.994)	0	(2.079)
Otpis ili otuđenje	0	0	0	0
<b>Stanje 31.12.2025. godine</b>	<b>(85)</b>	<b>(9.224)</b>	<b>0</b>	<b>(9.309)</b>
<b>Sadašnja vrijednost 01.01.2025.</b>	<b>0</b>	<b>4.717</b>	<b>2.223</b>	<b>6.940</b>
<b>Sadašnja vrijednost 31.12.2025.</b>	<b>1.192</b>	<b>7.169</b>	<b>0</b>	<b>8.361</b>

**17. Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat**

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2025. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2024. (KM)
Ulaganja u dionice	820.722	820.722
Ispravka vrijednosti ulaganja u dionice	(755.671)	(758.783)
<b>Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat</b>	<b>65.051</b>	<b>61.939</b>

Neto ulaganja u dionice KM 65.051 odnose se na dionice RVP FBIH (141 dionica) i dionice ZIF „prevent INVEST“ d.d. Sarajevo (20.747 dionica).

**18. Finansijska imovina po amortizovanom trošku**

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2025. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2024. (KM)
Ulaganja u obveznice	500.000	500.000
Ispravka vrijednosti ulaganja u obveznice	-17	333
<b>Finansijska imovina po amortizovanom trošku</b>	<b>499.983</b>	<b>500.333</b>

Ulaganja u obveznice KM 500.000 odnose se na ulaganja u obveznice ASA Finance (ASFSK1A) KM 300.000 (dospijeće 04.07.2029. godine), ulaganja u obveznice Federacije BiH (K46A) KM 100.000 (dospijeće 06.09.2028. godine) i ulaganja u obveznice Federacije BiH (K52A) KM 100.000 (dospijeće 27.03.2027. godine).

**19. Potraživanja od kupaca**

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2025. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2024. (KM)
Potraživanja od kupaca u zemlji - povezane strane	79.535	69.096
<b>Potraživanja od kupaca</b>	<b>79.535</b>	<b>69.096</b>

Potraživanja od kupaca u zemlji – povezane strane KM 79.535 odnose se na potraživanja po osnovu upravljačke provizije za upravljanje sa ZIF „prevent INVEST“ d.d. Sarajevo KM 76.474 (novembar 2025. godine) i potraživanja za refundaciju računovodstvenih usluga od Fonda KM 3.061 (decembar 2025. godine). Navedena potraživanja su confirmisana na dan 31.12.2025. godine.

**20. Finansijska imovina po amortizovanom trošku**

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2025. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2024. (KM)
Obveznice	250.000	279.513
Obveznice - potraživanja za kamatu	7.495	8.080
Ispravka vrijednosti obveznica	(731)	(453)
<b>Ostala finansijska imovina po amortizovanom trošku</b>	<b>256.764</b>	<b>287.140</b>

Obveznice KM 256.764 odnose se na ulaganja u Obveznice JP Autoceste Federacije BiH JACFK1A KM 250.000.

**21. Novac i novčani ekvivalenti**

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2025. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2024. (KM)
Transakcijski račun - domaća valuta	594.040	451.756
Blagajna - domaća valuta	26	7
<b>Novac i novčani ekvivalenti</b>	<b>594.066</b>	<b>451.763</b>

Društvo ima otvorene transakcijske račune kod sljedećih banaka: ASA Banka d.d. Sarajevo i Raiffeisen banka d.d. Sarajevo.

**22. Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja**

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2025. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2024. (KM)
Potraživanja od državnih institucija	1	1
Ostala kratkoročna potraživanja	50.000	50.000
Ispravka vrijednosti ostalih potraživanja	(50.000)	(50.000)
Unaprijed plaćeni troškovi	0	731
Potraživanja za nefakturisani prihod	80.456	69.567
<b>Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja</b>	<b>80.457</b>	<b>70.299</b>

Potraživanja za nefakturisani prihod KM 80.456 odnosi se na upravljačku proviziju za decembar 2025. godine od ZIF „prevent INVEST“ d.d. Sarajevo.

**23. Kapital**

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2025. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2024. (KM)
Udjeli članova društva sa ograničenom odgovornošću	650.000	650.000
Zakonske rezerve	162.500	162.500
Nerealizovani gubici iz finansijskih sredstava	(38.174)	(41.286)
Neraspoređena dobit ranijih godina	420.108	413.040
Rezultat tekuće godine	343.798	237.067
<b>Kapital</b>	<b>1.538.232</b>	<b>1.421.321</b>

Skupština Društva je dana 04.04.2025. godine donijela Odluku o isplati dividende iz akumulirane dobiti u iznosu od KM 230.000. Društvo je u toku 2025. godine prikazalo kapitalne dobitke (promjena fer vrijednosti ulaganja) kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u iznosu od KM 3.112.

Društvo je ostvarilo pozitivan finansijski rezultat za 2025. godinu u neto iznosu od KM 343.798.

**24. Dugoročne obaveze**

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2025. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2024. (KM)
Dugoročne obaveze po MSFI 16 - Najmovi	142.182	161.806
<b>Finansijske obaveze po amortizovanom trošku</b>	<b>142.182</b>	<b>161.806</b>

**25. Rezervisanja**

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2025. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2024. (KM)
Dugoročna rezervisanja za otpremnine	15.416	0
<b>Dugoročna rezervisanja</b>	<b>15.416</b>	<b>0</b>

**26. Finansijske obaveze po amortizovanom trošku**

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2025. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2024. (KM)
Dobavljači - povezane strane	400	2.338
Dobavljači u zemlji	5.138	3.228
<b>Finansijske obaveze po amortizovanom trošku</b>	<b>5.538</b>	<b>5.566</b>

**27. Obaveze poreza na dobit**

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2025. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2024. (KM)
Obaveze za porez na dobit	8.130	0
<b>Obaveze za porez na dobit</b>	<b>8.130</b>	<b>0</b>

**28. Ostale obaveze uključujući i razgraničenja**

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2025. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2024. (KM)
Obaveze za neto plaće i naknade plaća	12.434	12.037
Obaveze za porez na dohodak na plaće	1.473	1.265
Obaveze za doprinose u vezi plaća	9.073	9.370
Obaveze za ostala primanja zaposlenih	3.868	3.361
Obaveze za porez na naknade članovima odbora, komisija i sl.	0	45
Obaveze za doprinose u vezi naknada fizičkim licima	0	45
Obaveze za ostale doprinose, članarine i slična davanja	273	367
Unaprijed obračunati troškovi	0	4.174
<b>Ostale obaveze uključujući i razgraničenja</b>	<b>27.121</b>	<b>30.664</b>

**29. Povezana lica**

U skladu sa članom 6. Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i članom 2. Zakona o investicijskim fondovima Društvo je identifikovalo povezana lica, vrstu povezanosti, pravni ili drugi osnov transakcije sa povezanim licima, vrstu i vrijednost izvršenih transakcija sa slijedećim osobama i pravnim licima:

*Transakcije sa povezanim licima*

Naziv povezane stranke	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze (KM)	Potraživanja / ulaganja (KM)	Prihodi (KM)	Rashodi (KM)
		Na dan 31.12.2025. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.2025. - 31.12.2025. sa navedenom povezanom strankom	
ZIF prevent INVEST d.d.	Ugovor za upravljanje	-	156.929,21	947.106,68	-
ASA Banka d.d.	Novac	-	419.845,50	-	-
ASA Nekretnine doo	dobavljač	400,12	-	-	56.461,76
ASA Holding d.o.o.	dobavljač	-	-	-	23.166,00
ASA Central Osiguranje d.d.	dobavljač	-	-	-	665,28
Establish d.o.o.	dobavljač	-	-	-	7.012,98
Forspace	dobavljač	-	-	-	35.596,44
Fondacija HASTOR	donacije	-	-	-	25.000,00
Nadzorni odbor	Na temelju Ugovora	-	-	-	9.569,46
Uprava Društva	Na temelju Ugovora	12.883,70	-	-	145.170,16

### **30. Potencijalne obaveze**

(a) Bankarske i druge garancije

Društvo nema bankarske i druge garancije na dan 31.12.2025. godine.

(b) *Oporezivanje*

Poreski sistem Bosne i Hercegovine je u procesu kontinuirane revizije i izmjena. Međutim, još uvijek postoje različita tumačenja poreskih propisa. U različitim okolnostima, poreski organi mogu imati različite pristupe određenim pitanjima i mogu utvrditi dodatne poreske obaveze zajedno sa naknadnim zateznim kamatama i penalima. U BiH poreski period ostaje otvoren tokom 5 godina. U toku 2025. godine, Društvo nije kontrolisano od strane nadležne porezne uprave FBiH.

(c) *Polise osiguranja*

Društvo drži polise osiguranja za radnike od nezgode.

(d) Sudski sporovi

Društvo nema pokrenutih sporova protiv trećih lica niti imaju sporovi pokrenuti protiv Društva na dan izvještavanja.

### **Upravljanje finansijskim rizikom**

#### **Faktori finansijskog rizika**

Poslovanje Društva može biti izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišni rizik (koji obuhvata rizik od promjena deviznih kurseva), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Upravljanje rizicima u Društvu je usmjereno na nastojanje da se u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta potencijalni negativni uticaji na finansijsko poslovanje Društva svedu na minimum.

(a) *Tržišni rizik*

Rizik od promjene deviznih kurseva

Društvo neposluje u međunarodnim okvirima i nije izloženo riziku deviznog kursa jer ne posluje sa različitim valutama.

(b) *Kreditni rizik*

Društvo ima sljedeće koncentracije kreditnog rizika

Opis	Za godinu završenu 31.decembar 2025. (KM)	Za godinu završenu 31.decembar 2024. (KM)
<b>Finansijska sredstva</b>		
Dugoročni finansijski plasmani	565.057	562.272
Kratkoročni finansijski plasmani	256.764	287.140
Potraživanja za nefakturisani prihod	80.456	69.567
Novac i novčani ekvivalenti	594.067	451.763
Potraživanja od kupaca	79.535	69.096
Ostala kratkoročna potraživanja	15.411	4.626
<b>Ukupno:</b>	<b>1.591.290</b>	<b>1.444.464</b>

(c) *Rizik likvidnosti*

Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dovoljnog iznosa gotovine, kao i obezbjeđenje adekvatnih izvora finansiranja. Društvo ima koeficijent trenutne likvidnosti preko 18 što ukazuje da može podmiriti sve svoje dospjele obaveze.

### 31. Događaji nakon datuma bilansa

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa.

Navedene bilješke izložene na stranama od 11. do 29. su odobrene i usvojene od strane Uprave 03.03.2026. godine.

Uprava

---