

***LILIUM ASSET MANAGEMENT Društvo za upravljanje
investicijskim fondovima 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 ovlaštenog revizora	3-6
Bilans uspjeha LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo	7
Bilans stanja LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo	8
Izveštaj o tokovima gotovine LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo	9
Izveštaj o promjenama na kapitalu LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo	10
Bilješke uz finansijske izvještaje	11-25

Izveštaj 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 sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, tako da daju istinitu i objektivnu sliku finansijskog stanja i rezultata poslovanja Društva za taj period.

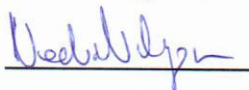
Pri sastavljanju takvih finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jamstva:

- 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:

Nedim Vilogorac



LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o.
Dženetića čikma 8, 71000 Sarajevo

Bosna i Hercegovina

06. mart 2026. godine

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravi i Vlasnicima LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo
Izveštaj revizora na finansijske izvještaje Društva

Mišljenje s rezervom

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo (Društvo) izloženih na stranicama 7. do 25., koji se sastoje od Bilansa stanja na dan 31. decembra 2025. godine, Bilansa uspjeha, Izvještaja o promjenama na kapitalu i Izvještaja o tokovima gotovine za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz finansijske izvještaje.

Po našem mišljenju, osim mogućih efekata na finansijske izvještaje navedene u osnovi za mišljenje s rezervom, priloženi finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj **LILIUM 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 s rezervom

- ✓ Kao što je navedeno u Bilješci broj 16. uz finansijske izvještaje, Društvo iskazuje potraživanja za date pozajmice u iznosu od KM 427.682 prema vlasniku Društva, Massimo Holding d.o.o. Sarajevo. Potpisan je Ugovor o reprogramu potraživanja sa rokom dospjeća 31.12.2026. godine. U skladu sa zahtjevima MSFI 9 – Finansijski instrumenti i mjerenje, navedena pozajmica predstavlja finansijsko sredstvo koje se mora inicijalno priznati po fer vrijednosti, te naknadno mjeriti uz priznavanje očekivanih kreditnih gubitaka (umanjenja vrijednosti). Društvo na dan 31.12.2025. godine nije izvršilo obračun niti priznalo umanjenje vrijednosti po osnovu očekivanih kreditnih gubitaka, niti je izvršilo diskontovanje pozajmice na sadašnju vrijednost. Efekti navedenog propusta na finansijske izvještaje Društva ne mogu se pouzdano izmjeriti. Uprava Društva smatra da su navedena potraživanja naplativa u cijelosti.

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.

Poseban naglasak

Bez kvalifikovanja našeg mišljenja skrećemo vašu pažnju na bilješku broj 22., a u vezi potpisanog Sporazuma o plaćanju dužnih javnih prihoda u ratama sa Porezna uprava FBiH Kantonalni porezni ured Sarajevo na period od 5 godina.

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 tim 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 245.707. Navedeni prihodi se odnose na fakturisanje upravljačke provizije ZIF Fortuna Fond d.d. KM 197.764, fakturisanje upravljačke provizije OIF Liliium Global KM 46.743 i fakturisanje ulazne provizije OIF Liliium Global KM 1.200. Ugovorom o upravljanju sa Fondovima je definisana upravljačka provizija od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fondova. 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 Fondovima i potvrdili da nema odstupanja. Uprava Društva smatra 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, te u ovom pogledu nemamo nikakve značajne činjenice koje smatramo prigodnim za objavu.

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 značajnim 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 razumijevanje 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

Kao što je navedeno u bilješkama broj 14. i 17., uz finansijske izvještaje, na dan 31.12.2025. godine, Društvo ne ispunjava uslove iz člana 3. Pravilnika o uslovima poslovanja društva za upravljanje. Ovo može imati regulatorni značaj za buduće poslovanje Društva, te zahtijeva pažnju Uprave i nadležnih organa.

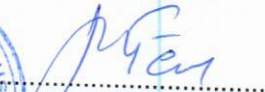
Po našem mišljenju, osim činjenice navedene u prethodnom pasusu, priloženi Finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje društva **LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo** za period 01.01. – 31.12.2025. godine u skladu s Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara.

ZUKO d.o.o. Sarajevo, Džemala Bijedića 185
Sarajevo, 06.03.2026. 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.
Prihodi iz ugovora s kupcima		245.707	308.500
Prihodi od pruženih usluga	4.	245.707	308.500
Ostali prihodi i dobici		2.065	76.023
Prihodi od dugoročne nefinansijske imovine		0	63.891
Dobici od finansijske imovine		0	0
Prihodi od dividendi		0	0
Finansijski prihodi	5.	1.319	3.942
Ostali prihodi i dobici	6.	746	8.190
Poslovni rashodi		292.171	282.807
Nabavna vrijednost prodane robe			
Troškovi sirovina i materijala	7.	804	563
Troškovi energije i goriva	7.	7.591	9.093
Troškovi plaća i ostalih ličnih primanja	8.	206.367	197.520
Amortizacija	9.	4.549	5.172
Troškovi primljenih usluga	10.	31.427	51.263
Ostali poslovni rashodi i troškovi	11.	41.433	19.196
Ostali rashodi i gubici		14.798	2.474
Gubici od dugoročne nefinansijske imovine		0	0
Gubici od finansijske imovine		0	0
Troškovi rezervisanja			
Manjkovi i ostala negativna usklađenja zaliha			
Finansijski rashodi		0	2.038
Ostali rashodi i gubici	12.	14.798	436
Rezultat perioda		(59.197)	99.242
Porez na neto dobit perioda		0	7.935
Neto rezultat perioda		(59.197)	91.307
Stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha		0	0
Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha		0	0
Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		0	0
Izveštaj o ostalom ukupnom rezultatu		0	0
UKUPNI REZULTAT		(59.197)	91.307
Ukupan rezultat koji pripada			
<i>Vlasnicima matice</i>		(59.197)	91.307
<i>Vlasnicima manjinskih interesa</i>		0	0

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 24.02.2026. godine

Uprava

Nedeljko Perić



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

	Bilješke	31.12.2025.	31.12.2024.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina		22.107	151.656
Materijalna imovina	13.	22.107	26.656
Nematerijalna imovina	13.	0	0
Finansijska imovina po amortizovanom trošku	14.	0	125.000
Finansijska imovina po fer vrijednost kroz ostali ukupni rezultat		0	0
Ostala imovina i potraživanja		0	0
Odgođena porezna imovina		0	0
Kratkotrajna imovina		577.192	617.225
Zalihe		0	0
Ugovorna imovina		0	0
Potraživanja od kupaca	15.	20.312	21.173
Finansijska imovina po amortizovanom trošku	15.	427.682	526.925
Novac i novčani ekvivalenti	17.	2.327	47
Akontacija poreza na dobit		0	0
Ostala imovina i potraživanja, uključujući razgraničenja	18.	126.871	69.080
UKUPNO IMOVINA		599.299	768.881
KAPITAL			
Osnovni kapital	19.	309.265	459.768
Ostale rezerve		350.000	350.000
Akumulirana dobit		18.462	18.461
Rezultat tekuće godine		0	0
		(59.197)	91.307
Dugoročne obaveze		0	16.678
Finansijske obaveze po amortizovanom trošku		0	16.678
Ostale obaveze uključujući i razgraničenja		0	0
Kratkoročne obaveze		290.034	292.435
Finansijske obaveze po amortizovanom trošku	20.	22.856	73.491
Obaveze za porez na dobit	21.	22.437	21.273
Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja	22.	244.741	197.671
UKUPNO KAPITAL I OBAVEZE		599.299	768.881

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 24.02.2026. godine

Uprava

Nedžadiljez

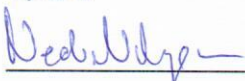


IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
ZA PERIOD OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2025. GODINE
(izraženo u KM)

	31.12.2025.	31.12.2024.
Rezultat tekućeg perioda	(59.197)	91.307
Amortizacija nematerijalnih sredstava	0	0
Amortizacija materijalnih sredstava	4.549	5.172
Gubici od otuđenja materijalnih i nematerijalnih sredstava	0	0
Ostala usklađivanja za negotovinske stavke	0	0
Povećanje / smanjenje zaliha	0	18
Povećanje / smanjenje potraživanja od kupaca	861	9.142
Povećanje / smanjenje ostalih potraživanja	(57.791)	(59.248)
Povećanje / smanjenje ugovorne imovine	0	0
Povećanje / smanjenje obaveza prema dobavljačima	(50.635)	(43.806)
Povećanje / smanjenje ostalih obaveza	48.234	13.826
Povećanje / smanjenje pasivnih vremenskih razgraničenja	0	0
Povećanje / smanjenje novca iz poslovnih aktivnosti	(113.979)	16.411
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	125.000	37.142
Odlivi iz osnova kupovine stalnih sredstava	0	0
Odlivi iz osnova kupovine dionica i udjela	0	0
Odlivi iz osnova ostalih ulagačkih aktivnosti	0	0
Povećanje / smanjenje novca iz ulagačkih aktivnosti	125.000	37.142
Povećanje / smanjenje osnovnog kapitala	0	0
Primljena pozajmljena sredstva / povrat pozajmljenih sredstava	(16.677)	(16.759)
Odliv iz osnova isplaćenih dividendi	(91.307)	(37.143)
Ostali tokovi od finansijske aktivnosti	99.243	0
Povećanje novca iz finansijskih aktivnosti	(8.741)	(53.902)
Povećanje novca	2.280	(349)
Novac na početku perioda	47	396
Novac na kraju perioda	2.327	47
Neto povećanje / smanjenje gotovine	2.280	(349)

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 24.02.2026. godine

Uprava





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

	Upisani kapital	Ostale rezerve	Akumulirana dobit	Rezultat tekuće	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2024.	350.000	18.461	0	91.307	459.768
Raspored rezultata prethodne godine	0	0	91.307	(91.307)	0
Isplata učešća u dobiti	0	0	(91.307)	0	(91.307)
Korekcije zbog zaokruživanja	0	1	0	0	1
Rezultat tekuće godine	0	0	0	(59.197)	(59.197)
Stanje na dan 31.12.2025.	350.000	18.462	0	(59.197)	309.265

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 24.02.2026. godine

Uprava

Nedeljica



1. Opšti podaci

Društvo za upravljanje fondovima LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo sljednik društva "ILIRIKA DZU" d.o.o. Sarajevo (u daljem tekstu: Društvo) bavi se posredovanjem u poslovima sa vrijednosnim papirima-upravljanje investicionim fondovima. Društvo je prvobitno osnovano temeljem Odluke o osnivanju Društva za upravljanje fondovima "ILIRIKA DZU" d.o.o. Sarajevo br. OPU-415/08 OD 25.02.2008. godine, te je kao takvo registrovano kod Općinskog suda u Sarajevu dana 21.04.2008. godine, Rješenjem broj: 065-0-Reg-08-001355. Upisani temeljni kapital Društva iznosio je KM 1.000.000. (slovima: jedanmilion KM).

Dana 17.04. 2008. godine Komisija za vrijednosne papire FBiH (Komisija) je donijela Rješenje br. 05/1-19-159/08 kojim je izdala dozvolu za osnivanje Društva, te je u skladu s tim Komisija po službenoj dužnosti izvršila upis Društva u Registar emitenata vrijednosnih papira kod Komisije i na osnovu toga donijela Rješenje br. 03/2-19-213/08 od 24.04.2008. godine.

U periodu od 2008. do 2025. godina, Društvo je mijenjalo naziv, sjedište, visinu osnovnog kapitala i druge slične promjene. Rješenjem o izmjenama podataka Općinskog suda u Sarajevu broj 065-0-Reg-17-004427 od 08.09.2017. godine upisani su podaci o promjeni direktora Društva. Po ovom Rješenju upisan je Vilogorac Nedim, direktor Bez ograničenja ovlaštenja. Rješenjem o izmjenama podataka Općinskog suda u Sarajevu broj 065-0-Reg-18-004460 od 01.10.2018. upisani su podaci o smanjenju broja lica ovlaštenih za zastupanje – razrješenje izvršnog direktora Društva. Rješenjem o izmjenama podataka Općinskog suda u Sarajevu broj 065-0-Reg-18-005601 od 10.12.2018. godine upisani su podaci o povećanju broja ovlaštenih lica imenovanjem izvršnog direktora Društva (upisan je Sladić Mirza izvršni direktor za pravne poslove).

Puni naziv Društva: LILIUM ASSET MANAGEMENT Društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. Sarajevo

Skraćena oznaka društva: LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo

MBS: 65-01-0233-08

JIB: 4201337670008

Osnivač: MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo 100% vlasnik Društva sa ugovorenim kapitalom KM 350.000.

Društvo je u toku 2025. godine upravljalo sa sljedećim fondovima i to:

Jedinstveni identifikacijski broj: JP-D-032-05, naziv otvorenog Fonda: Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom LILIUM GLOBAL, skraćeni naziv Fonda: OIF LILIUM GLOBAL. Rješenje o izdavanju dozvole za osnivanje i rad fonda broj: 05/1-19-265/10 od 12.08.2010. godine.

Bilješke uz finansijske izvještaje

ZIF Fortuna Fond d.d. – potpisan Ugovor o upravljanju zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom FORTUNA FOND d.d. dana 14.12.2018. godine. Rješenjem Komisije za vrijednosne papire FBiH broj 05/2-19-210/18 od 14.06.2019. godine izdaje se dozvola za upravljanje Zatvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom „FORTUNA FOND“ d.d. Dana 23.07.2019. godine, Komisija za vrijednosne papire FBiH je izdala dopunsko Rješenje broj 05/2-49-905-1/19 vezano za sklapanje ugovora sa bankom depozitarom. Ugovor o poslovima depozitara potpisan je 25.07.2019. godine sa Raiffeisen bank d.d. Bosna i Hercegovina.

Glavne djelatnosti Društva

Osnovna djelatnost Društva je posredovanje u poslovanju sa vrijednosnim papirima - upravljanje investicionim fondovima. Sjedište Društva: Dženićeva čikma br.8, Sarajevo. Na dan 31. decembar 2025. godine broj uposlenika Društva bio je 5 (2024 godina - 6 uposlenika).

Tijela Društva:

Nadzorni odbor Društva je u sastavu:

- ✓ Azra Babović – predsjednik (istekao mandat 24.11.2024. godine, novi mandat od 18.04.2025. godine)
- ✓ Aldina Avdić – član (istekao mandat 24.11.2024. godine, novi mandat od 18.04.2025. godine)
- ✓ Damir Smajić – član od 18.04.2025. godine
- ✓ Saša Mulalić – član (istekao mandat 24.11.2024. godine)

Odbor za reviziju je u sastavu:

- ✓ Ljiljana Kamberović – predsjednik
- ✓ Almir Hodžić – član
- ✓ Andrea Ćorić - član

Uprava

Nedim Vilogorac	Direktor Društva bez ograničenja ovlaštenja
Mirza Sladić	Izvršni direktor za pravne poslove do 19.09.2025. godine
Adnan Mujezinović	Izvršni direktor za pravne poslove od 23.01.2026. godine

2. Skraćene važnije računovodstvene politike

Osnove računovodstva

Društvo vodi računovodstvene evidencije u domaćoj valuti (konvertibilna marka (KM)) i u skladu s Zakonom o računovodstvu i reviziji u FBiH i računovodstvenim standardima (MRS / MSFI) koji se primjenjuju na teritoriji Federacije BiH.

Osnova za sastavljanje finansijskih izvještaja

Finansijski izvještaji Društva pripremljeni su po načelu istorijskih troškova i u skladu s Zakonom o računovodstvu i reviziji u FBiH i računovodstvenim standardima koji se primjenjuju na teritoriji Federacije BiH i koji obuhvataju: Međunarodne računovodstvene standarde (MRS) i Međunarodne standarde finansijskog izvještavanja (MSFI) zajedno sa uputstvima, objašnjenjima, smjernicama i načelima koje IFAC i IASB donose i koje Komisija za računovodstvo i reviziju BiH preveđe i objavi.

Usvajanje novog Standarda MSFI 16 Najmovi

Društvo je usvojilo Međunarodni standard finansijskog izvještavanja 16 koji utvrđuje načela za priznavanje, mjerenje, prezentiranje i objavljivanje najмова za obje strane ugovora, tj. kupac („najmoprimac“) i dobavljač („najmodavac“) s datumom prelaska 1. januar 2019. godine, što je rezultiralo promjenama u računovodstvenim politikama i izmijenjenim prikazom u finansijskom izvještaju. Navedeni standard zahtijeva da najmoprimci obračunavaju sve najmove u okviru jedinstvenog bilansnog modela na sličan način kao i financiranje najмова u skladu s MRS-om 17, uz određene iznimke. Promjene se odnose na način prikazivanja, gdje je potrebno za najmove prikazati u stavci „Imovine s pravom korištenja“ te prikazivanju obaveza po dugoročnom najmu, računajući sadašnju vrijednost budućih plaćanja najмова. Računovodstvo najmodavca je ostalo uglavnom nepromijenjeno. Napomene za objave za usporedna razdoblja se ponavljaju na način kako je objavljeno u prethodnom periodu.

Društvo je primijenilo MSFI 16 na način :

- Da je priznalo imovinu s pravom korištenja s datumom prve primjene standard za najmove prethodno klasifikovane kao poslovni najam primjenom MRS 17 po iznosu jednakom obavezi po osnova najma usklađenom prema iznosu svih unaprijed izvršenih ili obračunatih plaćanja koja se odnose na taj najam priznatih u izvještaju o finansijskom položaju neposredno prije datuma prve primjene standarda;
- Da je priznalo obavezu po osnovu najma s datumom prve primjene standard za najmove prethodno klasifikovane kao poslovni najam primjenom MRS 17.

U skladu sa navedenim, imovina s pravom korištenja priznata je u iznosu jednakom obavezi po osnovu najma. Provedeni način početne primjene standarda nije imao efekta na akumuliranu dobit.

Valuta izvještavanja

Finansijski izvještaji Društva su sastavljeni u KM. Važeći kurs KM na dan 31. decembra 2025. godine bio je 1,95583 KM za 1 Euro.

Dugotrajna imovina

Dugotrajna nematerijalna imovina uključuje nabavku softvera i licenci, te je iskazana po istorijskom trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti. Društvo primjenjuje linearnu metodu amortizacije kroz procijenjeni vijek trajanja od 5 do 10 godina.

Dugotrajna materijalna imovina iskazana je po istorijskom trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti. 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% do 33 % godišnje, primjenjuju se kako slijedi:

Imovina po MSFI 16 Najmovi	10 godina
Uredska oprema i namještaj	5 do 8 godina
Računarska oprema	3 godine

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.

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, povijesti 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.

Priznavanje prihoda

Prihodi se priznaju kada je vjerovatno da će ekonomske koristi pritjecati u društvo i kada je iznos prihoda moguće pouzdano izmjeriti. Prihodi od provizije za upravljanje Fondom priznaju se u neto iznosu do 2% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine OIF Liliium Global dok se provizija za upravljanje ZIF Fortuna Fond d.d. priznaje 1,60% prosječne neto vrijednosti imovine Fonda. Prihodi od ulazne naknade obračunava se i naplaćuje do 3% u zavisnosti od visine pojedinog iznosa uplate za kupovinu udjela OIF-a. Prihodi od izlazne naknade naplaćuju se ulagaču prilikom svakog otkupa udjela OIF-a a obračunava se u postotku najviše do 2% od visine otkupne vrijednosti udjela u OIF-u.

Troškovi upravljanja u skladu sa Prospektom i Statutom OIF-a priznaju se u potpunosti. Evidentiranje istih troškova u glavnoj knjizi se prikazuju kao promet na pozicijama potraživanja od Fonda i obavezama prema dobavljačima bez evidencija na troškovima i prihodima od refundacije istih troškova.

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 penziona 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.

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:

- Uprava Društva
- Operativna jedinica - Odjel za upravljanje imovinom (Front Office)
- Operativna jedinica - Odjel nadzora i analize (Middle Office)
- Operativna jedinica - Odjel potpore (Back Office)
- Operativna jedinica – Odjel interne revizije (Interna revizija)

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 prethodnom periodu usvojilo Pravilnik o internoj reviziji poslovanja. U skladu sa navedenim pravilnikom, interni revizor Društva vrši procjenu i izvještava o efikasnosti i adekvatnosti sistema finansijskog upravljanja, usaglašenosti sa zakonima i propisima, pouzdanosti, tačnosti i sveobuhvatnosti finansijskih i drugih poslovnih informacija, efektivnosti, efikasnosti i ekonomičnosti poslovanja, poštovanju i adekvatnosti politika i procedure za upravljanje rizicima u Društvu.

Cilj interne revizije je da pomogne Društvu da ostvari svoje ciljeve osiguravajući sistematičan, discipliniran pristup ocjeni i poboljšanju efikasnosti upravljanja rizikom, kontrolama i procesima upravljanja. Osim navedenog, interna revizija provjerava da li je provođenje upravljačkih i kontrolnih mehanizama odgovarajuće, ekonomično i dosljedno u odnosu na zakonske propise, uputstva za rad, interne akte, ugovore i druge propise, dajući preporuke i savjete u vezi sa aktivnostima koji su predmet revidiranja.

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.

Knjigovodstvene evidencije za fondove obavlja Društvo za upravljanje. Na ovim poslovima je angažiran voditelj Odjela potpore (Back Office).

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. Tokom tekuće godine iskazana su prekoračenja ulaganja u Fondove koja su isključivana iz osnovice za obračun upravljačke provizije.

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.

Interni revizor

Pravilnikom o izmjeni i dopuni pravilnika o uslovima poslovanja Društva za upravljanje („Službene novine Federacije BiH“, broj: 18/09, 7/10, 13/11 i 83/15), propisano je da Društvo za upravljanje dužno je da u radnom odnosu ima jednog ovlaštenog internog revizora sa važećom licencom.

Društvo je dana 01.01.2024. godine primilo u radni odnos ovlaštenog internog revizora sa važećom licencom za obavljanje poslova procjene uspostavljenog sistema interne kontrole. Dana 17.03.2024. Društvo ostaje bez ovlaštenog internog revizora, te provodi konkurs za primanje u radni odnos ovlaštenog internog revizora.

Nakon toga, Društvo je 12.06.2024. godine primilo u radni odnos ovlaštenog internog revizora, s važećom licencom za obavljanje poslova procjene uspostavljenog sistema interne kontrole.

4. Prihodi od pruženih usluga

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2024. (KM)
Upravljačka provizija OIF LILIUM GLOBAL	46.743	68.267
Upravljačka provizija ZIF Fortuna Fond d.d.	197.764	197.133
Prihodi od administrativnih poslova za ZIF BONUS d.d. Sarajevo	0	41.600
Ulazna provizija OIF LILIUM GLOBAL	1.200	1.500
Prihodi od pruženih usluga povezanim stranama	245.707	308.500

Prihodi od pruženih usluga KM 245.707 najvećim dijelom predstavljaju:

- ✓ KM 46.743 - Prihode ostvarene po osnovu upravljačke provizije za OIF LILIUM GLOBAL, u skladu sa Prospektom i Statutom otvorenih investicijskih fondova, Zakonom o investicijskim fondovima i Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda za 2025. godinu. Obračun upravljačke provizije se računa 2,00% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda i obračunava se prilikom svakog obračuna neto vrijednosti imovine Fonda.
- ✓ KM 197.764 - Prihode ostvarene po osnovu upravljačke provizije za ZIF Fortuna Fond d.d., u skladu sa Prospektom i Statutom zatvorenih investicijskih fondova, Zakonom o investicijskim fondovima i Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda za 2025. godinu. Obračun upravljačke provizije se računa 1,60% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda i obračunava se prilikom svakog obračuna neto vrijednosti imovine Fonda.

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	1.319	3.942
Finansijski prihodi	1.319	3.942

6. Ostali prihodi i dobici

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2024. (KM)
Otpis obaveza, ukinuta rezervisanja i ostali prihodi	0	2.809
Prihodi iz osnova ispravki grešaka	746	5.381
Ostali prihodi i dobici	746	8.190

Poslovni rashodi

Društvo je u toku 2025. godine prikazalo poslovne rashode u iznosu od KM 292.171, dok su isti rashodi prethodne godine iznosili KM 282.807.

Struktura poslovnih rashoda tekućeg perioda je prikazana u nastavku:

7. Troškovi materijala, energije i goriva

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2024. (KM)
Utrošene sirovine i materijal	804	563
Utrošena energija i gorivo	7.591	9.093
Troškovi materijala, energije i goriva	8.395	9.656

8. Troškovi plaća i ostalih 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	163.147	153.411
Troškovi službenih putovanja	9.263	6.336
Troškovi ostalih primanja, naknada i materijalnih prava zaposlenih	27.191	25.578
Troškovi naknada članovima odbora i sl.	6.766	12.195
Troškovi plaća i ostalih primanja zaposlenih i drugih fizičkih lica	206.367	197.520

9. Amortizacija

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2024. (KM)
Troškovi amortizacije	4.549	5.172
Amortizacija	4.549	5.172

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	0	24
Troškovi usluga održavanja	24.172	25.241
Troškovi neproizvodnih usluga	7.255	25.998
Troškovi primljenih usluga	31.427	51.263

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	775	37
Troškovi premije osiguranja	0	154
Troškovi platnog prometa	1.127	742
Troškovi poštanskih i telekomunikacijskih usluga	11.889	11.219
Troškovi poreza, naknada, taksi i sl.	27.285	4.422
Ostali nematerijalni troškovi	357	2.622
Ostali poslovni rashodi i troškovi	41.433	19.196

12. Ostali rashodi i gubici

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2024. (KM)
Ostali rashodi i gubici	14.739	18
Rashodi po osnovu ispravki grešaka	59	418
Ostali rashodi i gubici	14.798	436

13. Materijalna i nematerijalna imovina

Tabela materijalnih i nematerijalnih sredstava za 2025. godinu (izraženo u KM)			
Opis	Oprema i kancelarijski namještaj i transportna sredstva	Softveri	Ukupno
Nabavna vrijednost 1.1.2025. godine	49.923	8.499	58.422
Nabavke tokom 2025.	0	0	0
Smanjenje	0	0	0
Stanje 31.12.2025.	49.923	8.499	58.422
Akumulirana amortizacija 01.01.2025.	(23.267)	(8.499)	(31.766)
Amortizacija za 2025. godinu	(4.549)	0	(4.549)
Otpis ili otuđenje	0	0	0
Stanje 31.12.2025.	(27.816)	(8.499)	(36.315)
Sadašnja vrijednost 01.01.2025. godine	26.656	0	26.656
Sadašnja vrijednost 31.12.2025. godine	22.107	0	22.107

14. Finansijska imovina po amortizovanom trošku (dugoročna imovina)

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2025. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2024. (KM)
Dati depoziti	0	125.000
Finansijska imovina po amortizovanom trošku	0	125.000

Dati depoziti KM 125.000 po početnom stanju, odnose se na oročena sredstva kod MF Banka a.d. Banja Luka po Ugovoru potpisanom 06.10.2023. godine na period od 36 mjeseci. Sredstva su razročena u tekućem periodu radi plaćanja dospjelih obaveza.

15. Potraživanja od kupaca

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2025. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2024. (KM)
Kupci u zemlji	20.312	21.173
Potraživanja od kupaca	20.312	21.173

Kupci u zemlji KM 20.312 odnose se na: ZIF Fortuna Fond d.d. KM 16.740 i OIF Lilium Global KM 3.572.

16. Finansijska imovina po amortizovanom trošku

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2025. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2024. (KM)
Date pozajmice	427.682	526.925
Ostala finansijska imovina po amortizovanom trošku	427.682	526.925

Date pozajmice KM 427.682 odnose se na pozajmice prema vlasniku Društva odnosno od Massimo Holding d.o.o. Sarajevo. Potpisan je Ugovor o reprogramu potraživanja sa rokom dospjeća 31.12.2026. godine. Uprava Društva smatra da su navedena potraživanja naplativa u cijelosti.

U skladu sa zahtjevima MSFI 9 – Finansijski instrumenti, navedena pozajmica predstavlja finansijsko sredstvo koje se mora inicijalno priznati po fer vrijednosti, te naknadno mjeriti uz priznavanje očekivanih kreditnih gubitaka (umanjenja vrijednosti). Društvo na dan 31.12.2025. godine nije izvršilo obračun niti priznalo umanjenje vrijednosti po osnovu očekivanih kreditnih gubitaka, niti je izvršilo diskontovanje pozajmice na sadašnju vrijednost. Efekti navedenog propusta na finansijske izvještaje Društva ne mogu se pouzdano izmjeriti.

17. Novac i novčani ekvivalenti

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2025. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2024. (KM)
Transakcijski račun - domaća valuta	477	41
Blagajna - domaća valuta	1.850	6
Novac i novčani ekvivalenti	2.327	47

Društvo ima otvorene transakcijske račune kod MF Banka a.d. Banja Luka i Raiffeisen banka d.d. Sarajevo. Na dan 31.12.2025. godine, Društvo ne ispunjava uslove iz člana 3. Pravilnika o uslovima poslovanja društva za upravljanje. Shodno navedenom, kapital Društva nije usklađen sa propisanim, te da Društvo nije postupilo u skladu sa zahtjevima iz člana 12. Pravilnika o uslovima poslovanje društva za upravljanje.

18. Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2025. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2024. (KM)
Potraživanja od zaposlenika	126.871	62.287
Razgraničeni troškovi kamata	0	6.793
Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja	126.871	69.080

Uprava Društva smatra da su navedena potraživanja od zaposlenika naplativa u cijelosti.

19. Kapital

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2025. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2024. (KM)
Udjeli članova društva sa ograničenom odgovornošću	350.000	350.000
Ostale rezerve	18.462	18.461
Rezultat tekuće godine	(59.197)	91.307
Kapital	309.265	459.768

Vlasnik Društva je 30.06.2025. godine donio Odluku o isplati učešća u dobiti KM 91.307. Navedena obaveza je kompenzirana sa prethodno datim pozajmicama.

20. Kratkoročne finansijske obaveze po amortizovanom trošku

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2025. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2024. (KM)
Dobavljači u zemlji	22.856	64.182
Obaveze po uzetim kreditima	0	9.309
Finansijske obaveze po amortizovanom trošku	22.856	73.491

21. Obaveze za porez na dobit

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2025. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2024. (KM)
Obaveze za porez na dobit	22.437	21.273
Obaveze za porez na dobit	22.437	21.273

22. 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	6.824	6.025
Obaveze za porez na plaće i naknade	22.164	18.234
Obaveze za doprinose u vezi plaća i naknada	166.544	139.208
Obaveze za ostala neto primanja, naknade troškova i materijalna prava zaposlenih	1.725	2.243
Obaveze za naknade članovima odbora, komisija i sl..	7.050	5.150
Obaveze za porez na naknade članovima odbora	6.867	6.212
Obaveze za doprinose u vezi naknada članovima odbora	6.403	5.790
Ostale kratkoročne obaveze	25.214	7.244
Obaveze za ostale doprinose, članarine i sl.	1.950	1.929
Unaprijed obračunati troškovi	0	5.636
Ostale obaveze uključujući i razgraničenja	244.741	197.671

Dana 17.11.2025. godine, potpisan je Sporazum o plaćanju dužnih javnih prihoda u ratama sa Porezna uprava FBiH Kantonalni porezni ured Sarajevo. Ovim sporazumom odobrava se Društvu plaćanje javnih prihoda na rate na period od 5 godina odnosno plaćanje obaveza na 60 rata. Ukupan glavni dug iznosi KM 187.509,97, kamate iz Rješenja KM 42.252,20, zatezne kamate po ovom Sporazumu KM 54.472,60 i troškovi prinudne naplate KM 11.488,40. Iznos rate iznosi KM 4.928,72.

25. 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 ne posluje 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)
Finansijska sredstva		
Novac i novčani ekvivalenti	2.327	47
Potraživanja od kupaca	20.312	21.173
Date pozajmice	427.682	526.925
Ostala kratkoročna potraživanja	126.871	69.080
Ukupno:	577.192	617.225

(c) Rizik likvidnosti

Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dovoljnog iznosa gotovine, kao i obezbjeđenje adekvatnih izvora finansiranja. Društvo ima koeficijent ubrzane likvidnosti 2 što ukazuje da može podmirti sve svoje dospjele obaveze.

26. Događaji nakon datuma bilansa

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa.

Navedene bilješke izložene na stranama od 11. do 25. su odobrene i usvojene od strane Uprave 24.02.2026. godine.

Nedim Vilogorac

