

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora

OIF „LILIUM GLOBAL“

SADRŽAJ

| | |
|--|----|
| Izveštaj nezavisnog revizora | 2 |
| Odgovornost za finansijske izvještaje | 8 |
| Izveštaj o ukupnom rezultatu- Bilans uspjeha | 9 |
| Izveštaj o finansijskom položaju-Bilans stanja | 10 |
| Izveštaj o novčanim tokovima | 11 |
| Izveštaj o promjenama neto imovine-Kapitala | 12 |
| Bilješke uz finansijske izvještaje | 13 |
| Prilog 1: Finansijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda | 37 |
| Prilog 2: Usklada finansijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda | 43 |
| Prilog 3. Dodatni izvještaji (obrasci) prema članu 9 Pravilnika o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda..... | 45 |
| Prilog 4. Izveštaj Uprave o poslovanju OIF-a LILIUM GLOBAL..... | 62 |

Upravi i udjelničarima Otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom LILIUM GLOBAL

Izveštaj o reviziji finansijskih izvještaja

Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, finansijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, finansijski položaj Otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom LILIUM GLOBAL („Fond“) na dan 31. decembra 2025. i finansijsku uspješnost i novčane tokove Fonda za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni na teritoriji FBiH.

Naglašavanje činjenica

Bez uticaja na naše mišljenje, skrećemo pažnju na bilješke broj 5. i 20., uz finansijske izvještaje koje navode da je Fond imao prekoračenje ograničenja ulaganja iz Zakona o investicijskim fondovima u FBiH. Uprava društva LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo koje upravlja Fondom, vjeruje da ova prekoračenja neće izazvati negativne posljedice na finansijski položaj Fonda.

Šta smo revidirali

Finansijski izvještaji Fonda obuhvaćaju:

- izvještaj o ukupnom rezultatu –bilans uspjeha za godinu završenu 31. decembra 2025.;
- izvještaj o finansijskom položaju – bilans stanja na dan 31. decembra 2025;
- izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu;
- izvještaj o promjenama neto imovine za tada završenu godinu; i
- bilješke uz finansijske izvještaje, uključujući značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije

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 odjeljku 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.

Nezavisnost

Nezavisni smo od Fonda u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe (Kodeks). Ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s Kodeksom.

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da nismo pružili nerezivizijske usluge koje su zabranjene Zakonom o računovodstvu i reviziji FBiH. te, nadalje, da nismo pružili ostale dozvoljene nerezivizijske usluge Fondu u razdoblju od 1. januara 2025. do 31. decembra 2025. godine.

Naš pristup reviziji
Pregled

| | |
|-----------------------------------|---|
| Značajnost | • Značajnost za finansijske izvještaje Fonda kao cjelina: 23 hiljade KM, što predstavlja 1% neto vrijednosti imovine. |
| Ključna revizijska pitanja | • Fer vrijednost finansijske imovine |

Oblikovali smo našu reviziju utvrđujući značajnost i procjenjujući rizike značajnog pogrešnog prikazivanja u finansijskim izvještajima. Konkretno, razmatrali smo područja subjektivnih procjena uprave; na primjer, značajne računovodstvene procjene koje uključuju pretpostavke i uzimaju u obzir buduće događaje koji su inherentno neizvjesni. Kao i u svim našim revizijama, također smo obavili postupke vezane uz zaobilaženje internih kontrola od strane uprave, uključujući između ostalog i analizu o tome postoje li dokazi koji bi upućivali na pristranost koja predstavlja rizik materijalne pogreške kao posljedicu prijave.

Prilagodili smo obim revizije kako bismo obavili dovoljni nivo posla koja nam omogućava izražavanje mišljenja o finansijskim izvještajima kao cjelini, uzimajući u obzir strukturu Fonda, računovodstvene procese i kontrole te industriju u kojoj Fond posluje.

Značajnost

Na obim naše revizije uticala je naša primjena značajnosti. Revizija je oblikovana kako bi se moglo steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikaza. Pogrešni prikazi mogu nastati kao posljedica prijave ili pogreške. Smatraju se značajnim ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donesene na osnovi tih finansijskih izvještaja.

Na temelju naše profesionalne prosudbe utvrdili smo određene kvantitativne pragove značajnosti, uključujući značajnost za finansijske izvještaje kao cjelina, kako je prikazano u tabeli niže. Oni su nam, zajedno s kvalitativnim razmatranjima, pomogli u određivanju obima revizije, vrste, vremenskog rasporeda i obima naših revizijskih postupaka, kao i utvrđivanju uticaja pogrešnog prikazivanja, ako postoji, pojedinačno i u zbiru na finansijske izvještaje kao cjelinu.

| | |
|---|--|
| Značajnost za finansijske izvještaje kao cjelina | 23 hiljade KM |
| Kako smo je utvrdili | 1% neto vrijednosti imovine |
| Objasnenje za korišteno odabrano mjerilo | Za mjerilo smo odabrali neto vrijednost imovine jer smatramo da je to prikladno mjerilo na temelju kojeg se mjeri uspješnost poslovanja Fonda, u smislu tržišnog udjela, izračuna naknade za upravljanje Fondom, fokusa regulatora i interesa dioničara. |

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, po našoj profesionalnoj procjeni, bila od najveće važnosti za našu reviziju finansijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije finansijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima te ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

| Ključno revizijsko pitanje | Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje |
|---|--|
| <p data-bbox="316 607 724 640"><i>Fer vrijednost finansijske imovine</i></p> <p data-bbox="264 669 754 891">Vidjeti bilješku 5 uz finansijske izvještaje pod nazivom <i>Finansijska imovina</i> bilješku 2 pod nazivom <i>Značajne računovodstvene politike</i> te bilješku 17 pod nazivom <i>Upravljanje finansijskim rizicima</i> za daljnje informacije.</p> <p data-bbox="264 920 754 1111">Na dan 31. decembra 2025. godine, Fond ima iskazanu finansijsku imovinu koja se odnosi na ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u iznosu od 2,2 miliona KM koja se mjeri po fer vrijednosti.</p> <p data-bbox="256 1144 762 1361">Usmjerili smo pažnju na vrednovanje finansijske imovine zbog značajnosti te imovine i prirode procjene Uprave prilikom utvrđivanja fer vrijednosti. Naša revizija je bila usmjerena na rizik da li je fer vrijednost vrijednosnih papira pravilno utvrđena.</p> | <p data-bbox="778 618 1390 775">Dobili smo detaljan pregled ulaganja, izračune i procjene vrijednosti vezano uz fer vrednovanje finansijske imovine i usporedili smo ga s pravilima Fonda, odnosno računovodstvenom politikom vrednovanja imovine Fonda.</p> <p data-bbox="778 808 1390 999">6% portfelja vrijednosnih papira odnosi se na dionice koje kotiraju na aktivnom tržištu, za koje smo usporedili vrijednosti po kojima su vrednovane u Izvještaju o finansijskom položaju Fonda na dan 31.12.2025. s javno objavljenim tržišnim cijenama.</p> <p data-bbox="778 1032 1390 1279">78% portfelja vrijednosnih papira uložene u dionice koje nemaju aktivno tržište, pregledali smo procjene fer vrijednosti pripremljene od strane Društva koji upravlja Fondom na bazi uzorka. Pregledali smo korištenu metodu procjene i ključne pretpostavke korištene u procjenama uključujući tržišne podatke i ostale pretpostavke koji su bili podloga izračuna vrijednosti.</p> <p data-bbox="778 1312 1390 1447">16% portfelja vrijednosnih papira uloženo u udjele otvorenih investicijskih fondova, pregledali smo slučajnim uzorkom dnevne neto vrijednosti imovine otvorenih investicijskih fondova.</p> <p data-bbox="778 1469 1390 1570">Provjerili smo tačnost javno dostupnih podataka korištenih prilikom utvrđivanja fer vrijednosti i matematičku tačnost izračuna fer vrijednosti.</p> |

Izveštavanje o ostalim informacijama uključujući Izveštaj Uprave

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izveštaj o poslovanju Fonda (Izveštaj Uprave), ali ne uključuju finansijske izvještaje i naš izvještaj revizora o njima.

Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvata ostale informacije.

U vezi s našom revizijom finansijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije gore navedene, te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno protivrječne finansijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se na neki drugi način čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Izveštaja Uprave, obavili smo postupke propisane odredbama Pravilnika o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda. Ti postupci obuhvaćaju provjeru da li je Izveštaj Uprave sastavljen u skladu s članom 6 Pravilnika o strukturi i sadržaju izvještaja.

Na osnovu posla koji smo obavili tokom revizije, prema našem mišljenju:

- informacije u Izveštaju Uprave za finansijsku godinu za koju su sastavljeni finansijski izvještaji usklađene su, u svim značajnim odrednicama, s finansijskim izvještajima;
- Izveštaj Uprave sastavljen je u skladu s članom 6 Pravilnika o strukturi i sadržaju izvještaja.

Nadalje, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegovog okruženja stečenog u okviru revizije, od nas se zahtijeva da izvijestimo ako zaključimo da postoje značajni pogrešni prikazi u Izveštaju Uprave dobivenom prije datuma ovog izvještaja revizora. U tom smislu nemamo ništa za izvijestiti.

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za finansijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje Fondom je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz finansijskih izvještaja Fonda u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni na teritoriji BiH i za one interne kontrole za koje uprava Društva odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, za objavljivanje okolnosti vezanih uz vremensku neograničenost poslovanja ako je to primjenjivo te za korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor su odgovorni za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja Fonda.

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 prijevare ili pogreške i izdati izvještaju neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoki nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kad ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajnima ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih finansijskih izvještaja.

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

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prijave 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 prijave je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijava može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo osmislili revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola koje se provode za Fond.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava Društva.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava Društva i na temelju pribavljenih revizijskih dokaza, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem izvještaju neovisnog revizora na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvještaja neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Fond prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor, između ostalih pitanja, planirani djelokrug i vremenski raspored revizije i važne revizijske nalaze, uključujući značajne nedostatke u internim kontrolama ako su otkriveni tokom naše revizije.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga predstavljaju ključna revizijska pitanja. Navedena pitanja opisujemo u našem izvještaju neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba saopštiti u našem izvještaju neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice saopštavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.

Izveštaj o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Imenovanje

Imenovani smo za revizore Fonda 31. decembra 2025. godine što predstavlja ukupno neprekinuto razdoblje angažmana od 5 godine.

Ostali zakonski i regulatorni zahtjevi

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda (Službene novine FBiH broj 66/22) („Pravilnik o strukturi i sadržaju izvještaja“), Uprava Društva za upravljanje Fondom je izradila:

- obrasce (osnovni finansijski izvještaji) koji su prikazani na stranicama 37 do 42, pod naslovima Izveštaj o finansijskom položaju (Bilans stanja), Izveštaj o ukupnom rezultatu (Bilans uspjeha), Izveštaj o promjeni neto imovine (kapitala) te Izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja je završila 31. decembra 2025. godine ;
- dodatne izvještaje po članu 9. Pravilnika prikazani na stranicama 45 do 61 i
- i godišnji izvještaj o poslovanju po članu 4. Pravilnika prikazan na stranicama od 62 do 68.

Za pripremu obrazaca (osnovnih finansijskih izvještaja), dodatnih izvještaja i godišnjeg izvještaja o poslovanju odgovorna je Uprava Društva za upravljanje Fondom, a isti ne predstavljaju sastavni dio ovih finansijskih izvještaja (prikazani na stranicama od 9 do 12), odnosno isti su prikazani u formi Priloga ali sadržavaju informacije koje su propisane Pravilnikom. Finansijske informacije u obrascima su izvedeni iz finansijskih izvještaja Fonda koji su pripremljeni u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni na teritoriji BiH prikazanim na stranici 37 do 42, te su prilagođeni u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja.

Po zahtjevu Pravilnika o strukturi i sadržaju (član 6. stav 4.) u vezi transakcija sa povezanim licima Fonda, uvjereni smo da su nam pribavljeni dokazi dostatni i primjereni te da čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg zaključka.

Zaključak

U skladu sa članom 6. stav 4. Pravilnika o strukturi i sadržaju, prema našem mišljenju, priloženi Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji a od materijalnog značaja za finansijske izvještaje Otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „LILIUM GLOBAL“ d.d. za period 01.01. – 31.12.2025. godine.

Angažirani partner u reviziji odgovoran za ovo izvješće neovisnog revizora je Biljana Ekinović.

ZUKO d.o.o. Sarajevo
Džemala Bijedića 185
15. februar 2026.

Biljana Ekinović
ovlašteni revizor



Ferid Ekinović
Direktor ZUKO d.o.o. Sarajevo



Izveštaj o odgovornostima za upravljanje Fondom

Uprava Društva za upravljanje fondovima Liliium Asset Management d.o.o. Sarajevo (u daljnjem tekstu: "Društvo") za period upravljanja fondom- Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "LILIUM GLOBAL" (Fond) od 01.01. do 31.12.2025. godine je dužna da sastavlja i podnosi računovodstvene izvještaje svake finansijske godine u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana ili odobrena Zakonom o Komisiji za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, koja je osnova za računovodstvene promjene, prije nego Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja (MSFI), a pružaju istinit i fer pregled stanja u Fondu, kao i njegove rezultate poslovanja za godinu koja je završila 31. decembra 2025. godine.

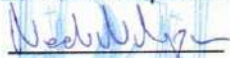
Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava opravdano očekuje da će Fond u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika,
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena,
- postupanje u skladu sa važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u finansijskim izvještajima, i
- sastavljanje finansijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Fond nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom tačnošću prikazuju finansijski položaj Fonda. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu FBiH. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Za i u ime Uprave Društva:



Nedim Vilogorac, direktor LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o.Sarajevo

Ul.Dženetića čikma 8, Sarajevo

Bosna i Hercegovina

15.02. 2026. godine

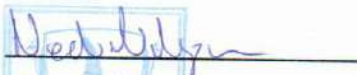
**BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2025. do 31.12.2025. godine
zajedno sa uporednim podacima 2024. godine**

(iskazano u KM)

| | Bilješka | 31.12.2025. | 31.12.2024. |
|---|----------|------------------|--------------------|
| Prihodi | | 6.772 | 219.228 |
| Prihodi od kamata | | 0 | 0 |
| Prihodi od dividendi | 10 | 6.772 | 23.203 |
| Realizirani neto dobiti od prodaje ulaganja | 11 | 0 | 196.025 |
| Poslovni rashodi | | 282.178 | 1.336.822 |
| Naknada društvu za upravljanje | 12 | 46.743 | 68.267 |
| Troškovi kupovine i prodaje ulaganja | 12 | 5.218 | 14.649 |
| Ulazno izlazne naknade | 12 | 1.200 | 1.500 |
| Naknada banci depozitaru | 12 | 15.690 | 15.572 |
| Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH | 12 | 4.279 | 4.618 |
| Realizirani neto gubici od prodaje ulaganja | 11 | 29.434 | 0 |
| Nerealizirani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti | 13 | 172.101 | 1.224.894 |
| Ostali rashodi i gubici | 14 | 7.513 | 7.322 |
| Dobit (gubitak) | | (275.406) | (1.117.594) |
| Povećanje (smanjenje) neto imovine | | (275.406) | (1.117.594) |
| Zarada po udjelu | | | |
| Obična zarada po udjelu | | (0,1) | (0,3) |
| Razrijeđena zarada poudjelu | | 0 | 0 |

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana 15.02.2026. godine

Direktor




Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja

**BILANS STANJA NA DAN 31.12.2025.godine
zajedno sa uporednim podacima 2024. godine
(iskazano u KM)**

| | Bilješka | 31.12.2025. | 31.12.2024. |
|--|----------|------------------|------------------|
| IMOVINA | | | |
| Gotovina | 6 | 153.403 | 146.193 |
| Ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz Bilans uspjeha | 5 | 2.205.564 | 2.950.668 |
| Ostala imovina i potraživanja | 7 | 1.579 | 1.753 |
| UKUPNA IMOVINA | | 2.360.546 | 3.098.614 |
| OBAVEZE | | | |
| Obaveze iz poslovanja | | 0 | 0 |
| Ostale obaveze uključujući i razgraničenja | 8. | 13.364 | 13.616 |
| Obaveze prema Društvu za upravljanje | | 3.571 | 4.370 |
| Obaveze prema banci Depozitaru | | 1.800 | 1.212 |
| Ostale obaveze | | 7.020 | 7.020 |
| Pasivna vremenska razgraničenja | | 973 | 1.014 |
| Ukupno obaveze | | 13.364 | 13.616 |
| Neto imovina | | | |
| Udjeli | | 7.219.379 | 7.681.789 |
| Rezultat tekućeg perioda | | (275.406) | (1.117.594) |
| Neraspoređena dobit | | 2.484.904 | 2.484.904 |
| Neraspoređeni gubitak | | (7.081.695) | (5.964.101) |
| UKUPNA NETO IMOVINA | 9 | 2.347.182 | 3.084.998 |
| Broj emitovanih udjela | | 2.071.712 | 2.470.391 |
| Neto imovina po udjelu | | 1,1330 | 1,2488 |

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana 15.02.2026. godine

Direktor



Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja

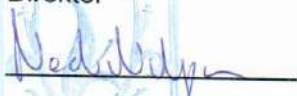


IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE ZA PERIOD OD 01.01.2025. DO 31.12.2025.
godine zajedno sa uporednim podacima 2024. godine
(iskazano u KM)

| | 31.12.2025. | 31.12.2024. |
|---|----------------|----------------|
| 1. GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI | | |
| Prilivi od kamata | 0 | 0 |
| Prilivi od dividendi | 6.946 | 23.030 |
| Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha | (108.800) | (703.468) |
| Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha | 652.311 | 1.709.746 |
| Prilivi od prodaje nekretnina | 0 | 0 |
| Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje | (48.742) | (69.056) |
| Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja | (4.736) | (13.344) |
| Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FbiH | (4.429) | (4.726) |
| Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru | (15.412) | (15.571) |
| Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti | 0 | 0 |
| Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti | (7.518) | (7.312) |
| <i>Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u poslovnim aktivnostima</i> | 469.620 | 919.299 |
| 2. GOTOVINSKI TOKOVI IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI | | |
| Prilivi po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda | | 301.000 |
| Odlivi po osnovu povlačenja udjela/dionica Fonda | (462.410) | (1.074.153) |
| <i>Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u finansijskim aktivnostima</i> | (462.410) | (773.153) |
| NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA | 7.210 | 146.146 |
| GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA | 146.193 | 47 |
| EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA | 0 | 0 |
| GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA | 153.403 | 146.193 |

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana 15.02.2026. godine

Direktor





IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE (Kapitala)
za period od 01.01. do 31. 12. 2025. godine zajedno sa uporednim podacima 2024. godine

| | UDJELI | Neraspoređeni gubitak | Neraspoređeni dobitak | Ukupno |
|----------------------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| Stanje na dan 31.12.2024. | 7.681.789 | (7.081.695) | 2.484.904 | 3.084.998 |
| Povlačenje udjela | (462.410) | | | (462.410) |
| Reklasifikacija efekata | | | | 0 |
| Rezultat tekuće godine | | (275.406) | 0 | (275.406) |
| Stanje na dan 31.12.2025. | 7.219.379 | (7.357.101) | 2.484.904 | 2.347.182 |

Ovaj izvještaj je usvojen od strane Uprave dana 15.02.2026. godine

Direktor Društva



Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja.

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

1. Općenito o Fondu

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom LILIUM GLOBAL (u daljnjem tekstu Fond) kojim upravlja LILIUM ASSET MANAGEMENT Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo (u daljnjem tekstu Društvo) je osnovan radi prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom i prodajom udjela svim zainteresiranim ulagačima te njihovog ulaganja u prenosive vrijednosne papire i novčane depozite na tržištima novca i kapitala u zemlji i inozemstvu. Fond je prvobitno nastao 27.05.2010. godine iz osnova preuzimanja prava i obaveza drugog OIF-a . U periodu od 2010. godine do danas Fond je imao statusnih promjena pripajanja, promjene naziva

OIF LILIUM GLOBAL ima sjedište u Sarajevu, ulica Dženetića Čikma 8.

Članovi Nadzornog odbora Društva

- ✓ Azra Babović – predsjednik
- ✓ Damir Smajić – član
- ✓ Aldina Avdić – član

Dana 30.01.2025. godine dobijena je prethodna saglasnost od Komisije za vrijednosne papire Federacije BiH za članove Nadzornog odbora.

Uprava Društva je u slijedećem sastavu:

| | |
|-------------------|---|
| 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 na osnovu Odluke Nadzornog odbora od 23.01.2026. godine |

Broj udjela OIF-a LILIUM GLOBAL na dan 31. decembra 2025. godine iznosio je 2.071.712.

Izjava o usklađenosti i temelj za sastavljanje finansijskih izvještaja

a) Izjava o usklađenosti

Finansijski izvještaji Fonda pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja („MSFI“), Zakonom o investicijskim fondovima te Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda (SN FBiH, br. 66/22). Računovodstvene politike se dosljedno primjenjuju te se podudaraju s računovodstvenim načelima Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja usvojenih na teritoriji FBiH. Društvo je u skladu sa Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i obračunu neto vrijednosti i imovine investicijskog fonda propisalo u računovodstvenim politikama načela i osnove za priznavanje, mjerenje te prestanak priznavanja imovine i obveza Fonda te se poziva na odredbe vezane uz priznavanje i mjerenje finansijskih instrumenata u skladu sa MSFI- 9.

b) Osnova za mjerenje

Ovi finansijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za finansijsku imovinu i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Ostala finansijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku ili istorijskom trošku, umanjenom za eventualno smanjenje vrijednosti, gdje je primjereno.

c) Korištenje prosudbi i procjena

Priprema finansijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima zahtijeva od uprave Društva za upravljanje donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utiču na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obaveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na istorijskom iskustvu i različitim drugim faktorima za koje se smatra da su razumni u datim uslovima i uz raspoložive informacije na datum izrade finansijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utiče i na njih.

Procjene i prosudbe Uprave Društva za upravljanje koje se odnose na primjenu MSFI-a koji imaju značajan utjecaj na finansijske izvještaje i procjene sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini opisane su u bilješci 4.

Na temelju ekonomske suštine događaja i okolnosti koji su relevantni za Fond, mjerna valuta Fonda je konvertibilna marka. Sukladno tomu, finansijski izvještaji Fonda sastavljeni su u KM.

d) Uticaj agresije na Ukrajinu na poslovanje Društva i fondova

OIF LILIUM GLOBAL

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembar 2025. godine

Uticaj agresije Rusije na Ukrajinu na poslovanje Fonda ogleda se prvenstveno u potencijalnom smanjenju imovine Fonda, kao posljedica revalorizacije imovine po novim tržišnim cijenama na domaćem i svjetskim tržištima. Fond nije izložen tržištima kapitala Rusije, Ukrajine niti trećim tržištima na koje se odnose mjere ograničavanja. Do datuma ovog izvještaja nije bilo umanjenja imovine Fonda, kao niti promjene u procjeni kreditnog rizika, a kao posljedica agresije na Ukrajinu. Prema trenutnoj procjeni Društva, ne očekuju se problemi s likvidnosti u nastavku sadašnjih okolnosti do kraja 2025. godine.

2. Značajne računovodstvene politike**o Prihodi i rashodi od kamata**

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u dobiti ili gubitku kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum sticanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tokom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak koji se priznaju po kuponskoj kamatnoj stopi. Prihodi od kamata uključuju kuponski prihod od kamata, te amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije, i ako je primjenjivo, transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope.

o Prihod od dividendi

Prihod od dividendi od vlasničkih vrijednosnih papira priznaje se u prihode na datum utvrđivanja prava na dividendu temeljem odluke o isplati dividende nadležnog tijela izdatelja (npr. glavne skupštine) ili zaprimljene obavijesti od depozitara, umanjeno za porez po odbitku.

o Strane valute

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom kursu Centralne banke BiH na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obaveze izražene u stranim valutama preračunati su u KM po službenom srednjem kursu Centralne banke koji se primjenjuje na dan izvještavanja. Razlike kursa stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obaveza priznaju se u dobiti ili gubitku.

Razlike kursa stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta finansijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazani su u stavci Neto kursne razlike finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Sve ostale razlike kursa stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta po monetarnoj imovini i obavezama prikazane su unutar posebne linije dobiti ili gubitka.

o Troškovi poslovanja

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknade za upravljanje, naknade za skrbništvo i ostale troškove. Ostali troškovi poslovanja uključuju troškove brokerskih usluga, transakcijske troškove, trošak revizije i naknade SASE koji se priznaju u izvještaju.

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

o Finansijski instrumenti klasifikacija

Vrste poslovnih modela za upravljanje finansijskom imovinom:

- poslovni model čiji je cilj držanje imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova ("Držanje radi naplate") po kojem se finansijskom imovinom upravlja radi ostvarenja novčanih tokova prikupljanjem ugovornih plaćanja tijekom vijeka trajanja instrumenta, a ne radi prodaje kako bi se realizirao profit. Cilj poslovnog modela subjekta može biti držanje finansijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova, čak i ako je finansijska imovina prodana ili se očekuje da će biti prodana u budućim razdobljima, ali uz uvjet da su rijetke (čak i ako imaju znatnu vrijednosti) ili beznačajne po svojoj vrijednosti, pojedinačno ili skupno (čak i ako su učestale).
- poslovni model čiji se cilj ostvaruje i prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom finansijske imovine ("Držanje radi naplate i prodaje") čiji se cilj ostvaruje i prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom finansijske imovine radi svakodnevnih potreba upravljanja likvidnošću, ostvarivanja prinosa ili usklađivanja ročnosti finansijske imovine i obveza.
- ostali poslovni model ("Držanje radi trgovanja") uključuje imovinu koja se ne drži u okviru poslovnog modela "Držanje radi naplate" niti "Držanje radi naplate i prodaje". U njemu se finansijska imovina mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, a finansijskom imovinom se upravlja u cilju ostvarenja novčanih tokova prodajom imovine.

Fond klasificira svoju finansijsku imovinu i finansijske obveze pri inicijalnom priznavanju i usvojio je model „Držanje radi trgovanja“.

a) *Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak*

Ova kategorija uključuje: finansijske instrumente namijenjene trgovanju i instrumente koje je Uprava početno odredila kao instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka. Fond određuje finansijsku imovinu i obaveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka kada se:

- imovinom i obavezama upravlja, vrednuje ili interno izvještava na osnovi fer vrijednosti,
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala

b) *Finansijska imovina po amortiziranom trošku*

Fond mjeri finansijsku imovinu prema amortiziranom trošku, ako su oba sljedeća uvjeta zadovoljena:

- finansijska imovina se drži unutar poslovnog modela s ciljem držanja finansijske imovine radi naplate ugovornih novčanih tokova,
- ugovorni uvjeti finansijske imovine proizlaze na određene datume za novčane tokove koji su isključivo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

Finansijska imovina po amortiziranom trošku naknadno se mjeri metodom efektivne kamatne stope i podložna je umanjenju vrijednosti. Dobici i gubici priznaju se u računu dobiti i gubitka kada se imovina prestane priznavati, promijeni se ili se umanjuje.

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Priznavanje

Kupnja i prodaja finansijskih instrumenata priznaje se u imovini Fonda na datum trgovanja. Zaključena transakcija kupnje priznaje se u imovini Fonda prema vrsti i provedenoj klasifikaciji finansijskog instrumenta uz istovremeno formiranje obveze za namirenje. Na dan zaključenja transakcije prodaje, u imovini Fonda finansijski instrument se prestaje priznavati, a počinje se priznavati potraživanje s osnove prodaje finansijskog instrumenta.

Mjerenje

Sva kupljena i prodana finansijska imovina priznaje se na datum transakcije, tj. na datum na koji se Fond obavezao kupiti ili prodati finansijsku imovinu. Finansijska imovina iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u na ostalim troškovima. Finansijska imovina se prestaje priznavati kada isteknu ili su prenesena prava na primitak novčanih tokova od ulaganja ili kada je Fond prenio sve bitne rizike i koristi vlasništva. Krediti i potraživanja početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno su mjereni po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti finansijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u bilansu uspjeha u nerealiziranim dobitcima ili gubicima. Kamate na vrijednosnice koje su izračunate primjenom metode efektivne kamatne stope iskazuju se u bilansu uspjeha kao prihodi od kamata. Dividende na vlasničke vrijednosnice iskazuju se u prihodima od dividendi.

Umanjenje vrijednosti finansijske imovine

Na svaki datum izvještavanja pregledava se finansijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ako postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom finansijske imovine. Kratkoročna stanja se ne diskontiraju.

Neto dobiti i gubici od finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Neto dobiti i gubici od finansijske imovine i obaveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju dobitke umanjene za gubitke od aktivnosti trgovanja nastale iz razlike fer vrijednosti i prodaje finansijske imovine i obaveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući kursne razlike, ali isključujući kamate i prihod od dividendi. Neto dobiti i gubici od finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose. Dobici i gubici realiziraju se kod prodaje finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

Realizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i nabavne cijene finansijskih instrumenata koji su kupljeni i prodani tijekom godine, te između cijene prodaje i fer vrijednosti finansijskih instrumenata na početku godine, za finansijske instrumente u posjedu na početku godine koji su prodani tokom godine. Nerealizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između troška ulaganja i fer vrijednosti finansijskih instrumenata na kraju godine za finansijske instrumente koji su kupljeni tijekom godine, i promjene u fer vrijednosti finansijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju tekuće i prethodne godine.

2. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Prestanak priznavanja finansijske imovine

Fond prestaje priznavati finansijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te finansijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa finansijske imovine kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MSFI 9: Finansijski instrumenti.

- **Ovisna društva**

Fond, zajedno sa ostalim fondovima pod upravljanjem istog Društva, može imati ovisna društva u sklopu svojih ulaganja. Ulaganja koja se drže kao dio investicijskih portfelja iskazuju se u bilanci po fer vrijednosti. Ovakav tretman dopušten je prema standardu koji reguliše konsolidaciju, koji omogućuje fondovima da ne izrađuju konsolidirane finansijske izvještaje već da se ulaganja koja se drže u njihovim portfeljima priznaju i mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i iskazuju u skladu s MSFI-jem 9 pri čemu se promjene fer vrijednosti priznaju u bilnsu uspjeha u razdoblju promjene.

- **Pridružena društva**

Pridruženo društvo je subjekt, uključujući subjekte poput partnerstva, nad kojim Fond, zajedno sa ostalim fondovima pod upravljanjem istog Društva, ima značajan utjecaj, ali koje nije niti ovisno društvo, niti zajednički pothvat. Ulaganja koja se drže kao dio investicijskih portfelja iskazuju se u bilansu po fer vrijednosti, iako Fond može imati značajan utjecaj nad tim subjektima. Ovakav tretman dopušten je prema MRS-u 28, „Ulaganje u pridružena društva“, koji omogućuje da se ulaganja koja se drže u portfeljima investicijskih fondova priznaju i mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i iskazuju u skladu s MSFI-jem 9 i MSFI 13, pri čemu se promjene fer vrijednosti priznaju u bilansu uspjeha u razdoblju promjene.

- **Novac i novčani ekvivalenti**

Novac obuhvaća tekuće račune i plasmane kod banaka s originalnim dospijećem unutar tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne zbog ulaganja ili drugih razloga. Novac i novčani ekvivalenti mjere se po amortizirajućem trošku.

3. Računovodstveni standardi

Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obavezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. januara 2025. godine ili kasnije, ali nisu imali značajnog uticaja na Fond:

- Međunarodni standard finansijskog izvještavanja MSFI 18 – Presentacija i objavljivanje u finansijskim izvještajima (objavljen u aprilu 2024. godine, Novi MSFI 18 zamijeniti će postojeći MRS 1 – Presentacija finansijskih izvještaja, počevši od 1.1.2027., uz potrebu reklasifikacije usporednih podataka za 2026. godinu).

3. Računovodstveni standardi (nastavak)

Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja

- Međunarodni standard finansijskog izvještavanja MSFI 19 - Zavisna društva bez javne odgovornosti (objavljen u maju 2024. godine, stupa na snagu 1. 1. 2027., s mogućnošću ranije primjene).
- Međunarodnog standarda finansijskog izvještavanja 17 – Ugovori o osiguranju (objavljen u maju 2022. godine, stupa na snagu 1. 1. 2027., s mogućnošću ranije primjene).
- Revidirani Konceptualni okvira za finansijsko izvještavanje (objavljen 22.01.2025. godine, stupa na snagu i primjenjuje se danom donošenja)

4. Računovodstvene procjene i prosudbe

Bilješka Računovodstvene prosudbe i procjene nadopunjuje bilješku o upravljanju finansijskim rizicima (Bilješka 17). Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

Definisanje pretpostavki i procjena vezanih za neizvjesnosti iz kojih proizlazi značajan rizik da mogu potencijalno utjecati na neto vrijednost imovine na dan 31.12.2025. godine uključeno je u bilješku 18. Dio finansijskih instrumenata Fonda mjeri se po fer vrijednosti i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena.

Za finansijske instrumente Fonda kojima se trguje na organiziranim tržištima, a koji se mjere po fer vrijednosti, kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih finansijskih instrumenata, na primjer „over the counter“ izvedenica ili vrijednosnica koje ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene.

Utvrđivanje fer vrijednosti finansijske imovine i obaveza za koje ne postoji tržišna cijena zahtjeva korištenje modela procjena. Za finansijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtijeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utiču na pojedini instrument.

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o finansijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u bilješci 17.

5. Finansijska imovina

Ulaganja u vrijednosne papire na dan 31.12.2025. godine i 31.12.2024. godine prikazani su u slijedećim tablicama:

| Pozicija | Za godinu završenu 31.12.2025. godine (KM) | Za godinu završenu 31.12.2024. godine (KM) |
|---|--|--|
| Ulaganja u instrumente kapitala domaćih emitenata | 4.961.747 | 5.511.810 |
| Ispravka vrijednosti | (2.756.183) | (2.561.142) |
| Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire | 2.205.564 | 2.950.668 |
| Ulaganja dužničke instrumente domaćih emitenata | 0 | 0 |
| Ispravka vrijednosti | 0 | 0 |
| Ulaganja u dužničke vrijednosne papire | 0 | 0 |
| Ukupno ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha | 2.205.564 | 2.950.668 |
| Ukupno ulaganja Fonda | 2.205.564 | 2.950.668 |

| Top 10 pozicija na dan 31.12.2025. – ulaganja | % na NVI | KM |
|---|---------------|------------------|
| RBKJRK2 | 18,37% | 431.102 |
| HBHEQ-OIF | 14,83% | 348.175 |
| UNPLR | 12,24% | 287.368 |
| CMEG-R-A | 9,05% | 212.400 |
| SPKMR | 8,12% | 190.560 |
| EGNSR | 4,90% | 114.912 |
| BAGSR | 4,54% | 106.500 |
| BSNLR | 4,26% | 99.884 |
| TRZHR | 3,82% | 89.681 |
| SRCRSR | 2,86% | 67.200 |
| Ukupno | 82,98% | 1.947.782 |

Tokom 2025. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je sukladno Pravilniku o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i obračunu neto vrijednosti i imovine investicijskog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 2.338.007 (izračunat prosjek na 12 mjeseci). Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 2.738.891 (izračunat prosjek na 12 mjeseci)

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima Zakona o IF-ovima za 2025. godinu iznosi 400 hiljada KM.

Društvo nije u potpunosti uspjelo uskladiti imovinu Fonda, i neusaglašeni emitenti kao takvi nisu ulazili u osnovicu za obračun upravljačke provizije za 2025. godinu.

Najviša cijena PNVI po udjelu ostvarena za 2025. godinu je KM 1,2416 po udjelu a najniža KM 1,1325 po udjelu.

Prikaz ulaganja, u skladu sa Odlukom o klasifikaciji ulaganja, na dan 31.12.2025. godine je slijedeći:

- ✓ Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha KM 2.205.564

Tokom 2025. godine Fond je kupio ulaganja prikazano u narednoj tabeli

| Rb | Naziv emitenta | Berzanski simbol | Količina | Cijena (KM) | Kupovna vrijednost realizovane transakcije (KM) |
|----|--------------------------|------------------|----------|-------------|---|
| 1 | Bosnalijek d.d. Sarajevo | BSNLR | 4.000 | 27,20 | 108.800 |
| | Ukupno kupovine | | | | 108.800 |

Tokom 2025. godine Fond je imao prodaju ulaganja prikazano u narednoj tabeli:

| Rb | Naziv emitenta | Berzanski simbol | Količina | Cijena (KM) | Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM) |
|-----|--|------------------|----------|-------------|--|
| 1. | Sarajevo Osiguranje d.d. Sarajevo | SOSOR | 12.510 | 12,92 | 161.635 |
| 2. | ZIF "BIG-Investiciona grupa" d.d. Sarajevo | BIGFRK3 | 1.103 | 0,80 | 882 |
| 3. | Bosnalijek d.d. | BSNLR | 842 | 118,02 | 27.786 |
| 4. | COCA COLA CO. | CCC3 | 210 | 33,00 | 24.784 |
| 5. | Šipad Komerc d.d. Sarajevo | SPKMR | 1.700 | 1,04 | 1.760 |
| 6. | ASA Banka d.d. Sarajevo | IKBZRK2 | 73 | 166,47 | 12.153 |
| 7. | TRZ HADŽIĆI DD | TRZHR | 10 | 19,00 | 190 |
| 8. | BH TELECOM d.d. Sarajevo | BHTSR | 1.000 | 14,02 | 14.020 |
| 9. | ZIF NAPRIJED | NPRFRK2 | 12.000 | 0,89 | 10.720 |
| 10. | ŠIPAD -ERC DD SARAJEVO | SRC SR | 500 | 8,00 | 4.000 |
| 11. | IGMAN D.D. KONJIC | IGKCRK3 | 1.634 | 169,00 | 276.146 |
| 12. | Amazon.com INC | AMZN | 70 | 369,65 | 25.876 |
| 13. | ALPHABET INC | ABEA | 70 | 418,55 | 29.298 |
| 14. | Meta Platforms INC | FB | 20 | 1.264,27 | 25.285 |
| 15. | RMK Zenica d.d. Zenica | RPRZRK2 | 25.650 | 1,25 | 32.063 |
| | Ukupno prodaje | | | | 646.598 |

10. Prihodi od ulaganja

Prihodi od dividendi ostvareni tokom 2025. godine iznosili su ukupno KM 6.772 (2024.: KM 23.203), a odnose se na dividende primijene od:

| | KM | KM |
|-----------------------------------|--------------|---------------|
| Bosnalijek d.d. Sarajevo | 4.400 | 0 |
| ASA Banka d.d. Sarajevo | 2.040 | 19.793 |
| BH Telecom d.d. | 0 | 2.825 |
| VAR ENERGI ASA | 0 | 230 |
| Alphabet Inc. Class A | 50 | 65 |
| Meta Platforms Inc. | 36 | 40 |
| Coca-Cola Co. | 246 | 250 |
| Ukupno prihodi od dividend | 6.722 | 23.203 |

11. Neto realizovani dobiti /gubici od prodaje ulaganja

| Pozicija | 12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM) | 12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2024. (KM) |
|--|--|--|
| Realizirani dobiti od prodaje ulaganja | 31.976 | 258.972 |
| Realizirani gubici od prodaje ulaganja | (61.410) | (62.947) |
| Ukupno neto realizirani dobiti (gubici) od prodaje ulaganja | (29.434) | 196.025 |

12. Poslovni rashodi

| Pozicija | 12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM) | 12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2024. (KM) |
|---|--|--|
| Naknada Društvu za upravljanje | 46.743 | 68.267 |
| Troškovi ulazno izlazne naknade | 1.200 | 1.500 |
| Troškovi kupovine i prodaje vrijednosnih papira | 5.218 | 14.649 |
| Naknada depozitara | 15.690 | 15.572 |
| Naknada RVP i KVPFBiH | 4.279 | 4.618 |
| Ukupno troškovi | 73.130 | 104.606 |

Sukladno Prospektu Fonda, naknada za upravljanje Fondom isplaćuje se Društvu i iznosi 2% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, umanjeno za prekoračenja ulaganja u skladu sa Zakonom.

Iznos naknade obračunava se svakodnevno, prilikom izračuna neto vrijednosti imovine Fonda i osnovice za obračun Upravljačke provizije. Naknada za upravljanje se obračunava na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obaveza Fonda s osnove ulaganja i umanjeno za prekoračenje ulaganja u skladu sa Zakonom. Ulazna naknada se obračunava u visini do maksimalno 3% dok se izlazna naknada obračunava maksimalno do 2% a sve u skladu sa Prospektom i Statutom Fonda.

Sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine Fonda, Društvo izračunava ukupnu vrijednost imovine Fonda, utvrđuje obaveze Fonda i izračunava neto vrijednost imovine Fonda. Izračune neto vrijednosti imovine Fonda kontroliše i potvrđuje depozitar.

Naknada za upravljanje Fondom je u 2025. godini ukupno iznosila KM 46.743 (2024. naknada je iznosila KM 68.267).

Pregled Prosječne neto vrijednosti imovine, prosječne osnovice za obračun upravljačke provizije i obračun upravljačke provizije za 2025. godinu, kontrolisan i odobren od strane depozitara u nastavku:

| mjesec 2025. godine | Prosječna neto vrijednost imovine Fonda | Prosječna osnovica za obračun upravljačke provizije | Broj udjela | Cijena po udjelu | Iznos upravljačke provizije |
|---------------------|---|---|------------------|------------------|-----------------------------|
| Januar | 3.056.311 | 2.608.821 | 2.470.391 | 1,2372 | 4.431 |
| Februar | 3.017.595 | 2.537.529 | 2.470.391 | 1,2215 | 3.893 |
| Mart | 2.959.630 | 2.575.990 | 2.470.391 | 1,1980 | 4.376 |
| April | 2.809.757 | 2.485.417 | 2.370.391 | 1,1854 | 4.086 |
| Maj | 2.732.597 | 2.445.983 | 2.320.391 | 1,1776 | 4.155 |
| Juni | 2.719.154 | 2.428.575 | 2.320.391 | 1,1719 | 3.992 |
| Juli | 2.713.294 | 2.356.138 | 2.320.391 | 1,1693 | 4.002 |
| Avgust | 2.709.856 | 2.259.946 | 2.320.391 | 1,1678 | 3.839 |
| Septembar | 2.628.193 | 2.002.223 | 2.262.087 | 1,1618 | 3.291 |
| Oktoibar | 2.542.182 | 2.099.129 | 2.203.871 | 1,1535 | 3.566 |
| Novembar | 2.524.438 | 2.153.732 | 2.203.871 | 1,1455 | 3.540 |
| Decembar | 2.453.682 | 2.102.602 | 2.159.949 | 1,1360 | 3.572 |
| Prosjek | 2.738.891 | 2.338.007 | 2.324.409 | 1,1771 | 3.895 |

13. Neto nerealizovani gubici/dobici po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja

| Pozicija | 12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM) | 12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2024. (KM) |
|--|--|--|
| Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja razvrstana u kategoriju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha | 716.580 | 609.228 |
| Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja razvrstana u kategoriju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha | (888.681) | (1.834.122) |
| Ukupno neto nerealizirani dobiti (gubici) | (172.101) | (1.224.894) |

Promjena nerealiziranih gubitaka (neto) od 172.101 (2024: KM 1.224.894) iskazana je kao rezultat usklađenja fer vrijednosti ulaganja.

14. Ostali rashodi i gubici

| Pozicija | 12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM) | 12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2024. (KM) |
|---|--|--|
| Naknada externe revizije i ostali rashodi | 7.513 | 7.322 |
| Ukupno poslovni rashodi | 7.513 | 7.322 |

15. Izvještaj o strukturi i visini troškova Fonda

Za period 2025. godine struktura i visina troškova Fonda je slijedeća:

| Vrsta troška | Iznos (KM) | Udio % |
|--|---------------|-------------|
| Naknada društvu za upravljanje (provizija) | 47.943 | 59,45% |
| Naknada Registru vrijednosnih papira u Federaciji BiH | 0 | 0,00% |
| Naknada depozitaru | 15.980 | 19,82% |
| Naknada za reviziju | 7.020 | 8,71% |
| Naknada za računovodstvo | 0 | 0,00% |
| Naknada berzi | 0 | 0,00% |
| Troškovi kupovine i prodaje ulaganja | 5.482 | 6,80% |
| Troškovi servisiranja dioničara | 219 | 0,27% |
| Naknade i troškovi nadzornog odbora | 0 | 0,00% |
| Naknade i troškovi direktora fonda | 0 | 0,00% |
| Naknada Komisiji za vrijednosne papire Federacije BiH | 3.190 | 3,96% |
| Rashodi po osnovu poreza | 0 | 0,00% |
| Ostali troškovi | 809 | 1,00% |
| Ukupno troškovi: | 80.643 | 100% |
| Ukupno troškovi iz člana 65. ili 93. Zakona o investicijskim fondovima | 80.643 | 100% |
| Prosječna vrijednost neto imovine fonda za 01.01.-31.12.2025. period | 2.737.351 | |
| Udio troškove iz tačke 15. u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za period 01.01-31.12.2025. | 2,95% | |

Struktura i visina troškova Fonda za 2025. godine je usaglašena sa Zakonom o IF i Prospektom Fonda i ne prelazi 3,5% prosječne godišnje NVI Fonda.

16. Neto dobit (gubitak) po dionici i neto imovina po dionici

| | 2025. | 2024. |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| | KM | KM |
| Dobitak (Gubitak) tekuće godine | (275.406) | (1.117.594) |
| Broj izdanih udjela | 2.071.712 | 2.470.391 |
| Dobitak (Gubitak) po udjelu | (0,13) | (0,45) |
| Broj izdanih udjela | 2.071.712 | 2.470.391 |
| Neto imovina 31. decembra | 2.347.182 | 3.084.997 |
| Neto imovina po udjelu | 1,13 | 1,25 |
| Broj izdanih udjela | 2.071.712 | 2.470.391 |
| Ukupna imovina 31. decembra | 2.360.546 | 3.098.614 |
| Ukupna imovina po udjelu | 1,14 | 1,25 |

17. Upravljanje financijskim rizicima

U skladu sa strategijom ulaganja, Društvo primjenjuje visoko rizičnu politiku ulaganja sredstava Fonda primarno orijentisanu na ulaganja u dionice. Takva investicijska strategija pogodna je za ulagatelje koji su skloni prihvaćanju većeg rizika u dužem vremenskom periodu.

Niz rizika djeluje na ulaganja u investicijske fondove. U tom kontekstu, rizik se definiše kao prijetnja ili mogućnost da će aktivnost ili događaj negativno uticati na ciljeve Fonda i poslovanje Društva, odnosno, fokus je na potencijalnim štetama koje mogu nastati od budućeg događaja.

Upravljanje rizikom osigurava da preventivne i kontrolne mjere, poduzete radi smanjenja, uklanjanja ili izbjegavanja rizika budu utemeljene na rezultatima procjene rizika te da budu efikasne, nepristrane i primjerene.

Na poslovanje Fonda djeluje veliki broj rizika koje smo podijelili u 4 osnovne kategorije: tržišni, kreditni, operativni rizici i ostali rizici. U nastavku su opisani svi rizici vezani uz poslovanje Fonda, s posebnim naglaskom na upravljanje pojedinim rizikom.

Tabelarni prikaz rizika i sklonosti prema navedenom riziku

U sljedećoj tablici prikazan je sklonost Fonda prema pojedinoj vrsti rizika. Sklonost prema riziku prikazana je sljedećom skalom: NISKA, NISKA DO UMJERENA, UMJERENA, UMJERENA DO VISOKA, VISOKA.

17. Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

| VRSTA RIZIKA | SKLONOST RIZIKU |
|---|---------------------------|
| TRŽIŠNI RIZICI | |
| Rizik promjene cijene | UMJERENA DO VISOKA |
| Valutni rizik | NISKA |
| Rizik likvidnosti | UMJERENA DO VISOKA |
| Kamatni rizik | NISKA |
| Rizik ulaganja u nekretnine | NISKA |
| KREDITNI RIZICI | |
| Rizik neispunjenja obveze | UMJERENA |
| Rizik koncentracije | NISKA |
| Rizik druge ugovorne strane | NISKA |
| Rizik namirenja | NISKA |
| Rizici povezani sa tehnikama i instrumentima efikasnog upravljanja portfeljem | NISKA |
| OPERATIVNI RIZICI | |
| Rizik upravljanja procesima | NISKA |
| Rizik vanjskih uticaja | NISKA |
| Rizik IT sustava | NISKA DO UMJERENA |
| OSTALI RIZICI | |
| Rizik promjene poreznih i drugih propisa | NISKA |
| UKUPNA SKLONOST RIZIKU | UMJERENA DO VISOKA |

Uzimajući u obzir ukupan profil rizičnosti, odnosno strategiju ulaganja Fond karakterizira UMJERENA DO VISOKA sklonost riziku.

TRŽIŠNI RIZICI**Rizik promjene cijene**

Rizik promjene cijene predstavlja rizik gubitka za Fond uslijed promjena tržišnih cijena u portfelju Fonda, kao posljedica promjene raznovrsnih tržišnih faktora (promjena kamatnih stopa, kurseva, sentimenta na financijskim tržištima, makroekonomskih pokazatelja i dr). Izloženost tržišnom riziku kao potencijalnom gubitku (padu vrijednosti imovine Fonda) uslijed promjena međuvalutnih kurseva, kretanja kamatnih stopa te fluktuacije cijena vrijednosnih papira, Društvo mjeri metodama ponderiranog trajanja, te koristeći parametarsku metodu izračuna rizične vrijednosti (eng. Value at Risk). U svrhu upravljanja tržišnim rizicima Društvo provodi aktivnosti analiziranja strukture imovine, analiziranje kretanja cijena vrijednosnih papira i opštih kretanja na tržištu. Društvo upravlja navedenim rizikom diverzifikacijom imovine Fonda. Uticaj rizika promjene cijene financijskih instrumenata nije moguće u potpunosti ukloniti iz imovine Fonda, ali se diverzifikacijom ulaganja njegov uticaj umanjuje. Cjenovni rizik Fonda proizlazi iz ulaganja u dionice koje čine najveći dio portfelja Fonda (84% NVI).

17. Upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)

Primjenivši analizu osjetljivosti na cjenovni rizik, te hipotetski gledano, kada bi jednoliko povećali/smanjili cijene uvrštenih dionica za 5%, to bi rezultiralo povećanjem/smanjenjem NVI-a za KM 3.765,65, što nije značajno za prosječnu NVI odnosno to bi bio uticaj od 0,0016%. Društvo kontinuirano nastoji smanjiti volatilitet NVI-a/dionici putem diverzifikacije portfelja Fonda, te izračunom VaR portfelja koji predstavlja maksimalno mogući gubitak Fonda tokom odgovarajućeg perioda držanja. Realni gubici/dobici Fonda za određeni period držanja razlikuju se od onih izračunatih putem VaR-a, ali se navedena odstupanja redovno kontrolišu i provjeravaju pretpostavke. Na dan 31.12.2025. godine, prema istorijskom modelu izračunat je VaR portfelja koji iznosi 0,0016%, što znači da u 99% slučajeva Fond ne bi imao dnevni gubitak veći od 0,0016% neto imovine. Kada bi taj dnevni gubitak primjenili na NVI za 31.12.2025. g., on bi iznosio KM 3.765,65.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik gubitka koji proizlazi iz promjene kursa valute. Nastaje prilikom investiranja u finansijske instrumente kupljene na inozemnim tržištima i/ili u finansijske instrumente koji su izdani i kojima se trguje u valuti koja nije osnovna valuta Fonda. Kao rezultat, na njihovu vrijednost mogu utjecati promjene kursa između KM i određene strane valute, te promjene kursa između dviju stranih valuta. Društvo upravlja navedenim rizikom na način da prati ukupnu izloženost po pojedinim valutama, kretanje kursa domaće valute u odnosu na ostale svjetske valute te nastoji uskladiti novčane tokove u istoj valuti. Društvo upravlja navedenim rizikom putem diverzifikacije portfelja na instrumente različitih denominacija.

Budući da je temeljna valuta Fonda KM, sve pozicije portfelja Fonda koje su denominirane u drugim valutama izlažu Fond valutnom riziku. Valutna izloženost Fonda i osjetljivost Fonda na promjene netemeljnih valuta Fonda na dan 31.12.2025. prikazana je u donjoj tablici tablici:

| | 31.12.2025. | % NVI-a | Promjena kursa (+/-) 1% | Promjena kursa (+/-) 5% |
|----------|-------------|---------|----------------------------|----------------------------|
| IMOVIINA | u KM | | Efekt na NVI Fonda | (+/-) u KM |
| u KM | 2.360.546 | 100,00% | 0 | 0 |
| u EUR | 0 | 0% | 0 | 0 |

Budući da je kurs valute KM u odnosu na EUR fiksno vezan, valutni rizik izloženosti prema Eur-u je na niskom nivou.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik gubitka koji nastaje kada se zbog tržišnih uslova prodaja finansijskih instrumenata vrši otežano, odnosno prodaja finansijskih instrumenata neće se moći izvršiti u predvidljivo vrijeme i uz odgovarajuću cijenu, što posljedično može rezultirati sa nemogućnosti Fonda da podmiri novčane obaveze unutar roka dospeljeća. Strategija ulaganja Fonda predviđa ulaganje u uvrštene dionice izdatelja u Bosni i Hercegovini, koje karakterizira manja likvidnost u odnosu na slične izdatelje sa vodećih svjetskih tržišta (SAD, Japan, Njemačka, itd.). Društvo upravlja navedenim rizikom na način da kontrolira nekoliko aspekata likvidnosti vrijednosnog papira, kao što su segment trgovanja, period potreban za likvidaciju vrijednosnog papira iz portfelja, provjera kontinuiteta trgovanja. Budući nediskontirani novčani tokovi finansijskih obaveza su jednaki njihovim knjigovodstvenim iznosima zbog njihovog kratkog dospeljeća. Nadalje, likvidna imovina je utrživa, a udjeli su otkupivi na poziv. Obaveze nemaju ugovoreno dospeljeće i smatraju se isplativima na poziv. Za nelikvidnu imovinu koja čini 78,52% ukupnog portfelja Fonda Društvo nastoji smanjiti procenat nelikvidnih ulaganja.

17. Upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik smanjenja vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca u koje je uložena imovina fonda zbog povećanja prevladavajućih kamatnih stopa na tržištu. Što je preostalo vrijeme do dospjeća dužničkog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca veće, odnosno što je kamatna stopa (kupon) koju dužnički vrijednosni papir ili instrument tržišta novca nudi niža, to je utjecaj povećanja kamatnih stopa u pravilu veći. Jačina utjecaja uobičajeno se mjeri modificiranom duracijom (eng. modified duration): što je modificirana duracija nekog finansijskog instrumenta ili portfelja veća, to će utjecaj promjene kamatnih stopa na njegovu vrijednost također biti veći. Društvo upravlja navedenim rizikom putem diverzifikacije ulaganja tj. ulaganjem u instrumente tržišta novca. Novčana sredstva su na računu banke depozitara i nemaju značajan kamatni rizik jer je čvrsto vezana uz fiksni kurs EUR valute.

Prilikom procjene kamatnog rizika Fonda, treba uvažiti činjenicu da eventualna promjena tržišnih kamatnih stopa neće trenutno rezultirati znatnim smanjenjem vrijednosti imovine Fonda. Obzirom da Fond nema ulaganja u dužničke vrijednosne papire u portfoliju Fonda posebne analize kamatnog rizika nisu rađene.

KREDITNI RIZICI

Rizik neispunjenja obaveze

Rizik neispunjenja obaveze je rizik gubitka dijela ili cjelokupne vrijednosti imovine Fonda uložene u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca ili depozite zbog neispunjenja obaveze izdavatelja dužničkog vrijednosnog papira ili banke da fondu isplati pripadajuću kamatu i/ili glavnice.

Nemogućnost izdavatelja ili banke da izvrši odgovarajuća plaćanja za posljedicu može imati kašnjenje u isplati pripadajuće kamate i/ili glavnice, a u krajnjem slučaju može dovesti i do gubitka dijela ili cjelokupnog iznosa koji je Fond uložio u određeni dužnički vrijednosni papir ili depozit. Kreditni rizik također uključuje i rizik smanjenja vrijednosti dužničkog vrijednosnog papira zbog smanjenja ocjene kreditne sposobnosti izdavatelja (kreditnog rejtinga). Smanjenje kreditnog rejtinga ukazuje na povećanu vjerovatnost neispunjavanja obaveza što u pravilu negativno utječe na vrijednost dužničkog vrijednosnog papira. Fond nema učešće ovakvih ulaganja u portfoliju.

Rizik koncentracije

To je rizik izloženosti investicija u određeni sektor, odnosno ulaganje u određene zemlje ili geografske regije koje mogu biti podložne ekonomskim, političkim i regulatornim promjenama koje se događaju u određenoj zemlji ili regiji. Društvo upravlja navedenim rizikom diverzifikacijom portfelja u smislu odabira pojedinih sektora i grana industrije, odnosno zemalja u koje namjerava ulagati. Najveći rizik jeste da je 100% ukupnog portfolija uloženo u vrijednosne papire emitenata iz BiH.

17. Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)**Rizik druge ugovorne strane**

Rizik da se nad drugom ugovornom stranom otvori stečajni postupak ili da druga ugovorna strana ne uspije ispuniti svoje obveze (rizik insolventnosti druge ugovorne strane), što može dovesti do pada vrijednosti investicije u imovini Fonda. Društvo upravlja navedenim rizikom na način da se kontinuirano prate financijske izvještaji druge ugovorne strane i događanja na tržištu, te u skladu sa tim se određuju interni limiti prema svakoj ugovornoj strani te se gdje je to moguće ugovara istovremeno ispunjavanje obaveze tzv. DVP (delivery versus payment).

Rizik namirenja

Rizik namirenja je rizik da zaključene transakcije financijskim instrumentima ne budu namirene, odnosno, da se prijenos vlasništva nad financijskim instrumentima ne provede ili dospjela novčana potraživanja ne budu naplaćena u dogovorenim rokovima. Takva situacija može dovesti do smanjene likvidnosti imovine Fonda. Društvo upravlja navedenim rizikom putem ugovaranja roka i načina namire karakterističnog za tržište na kojem će se transakcija napraviti, odnosno procjenom kreditne sposobnosti druge ugovorne strane.

Rizici povezani sa tehnikama i instrumentima efikasnog upravljanja portfeljem

U sklopu tehnika i instrumenata efikasnog upravljanja portfeljem, najznačajniji je rizik prekoračenja limita ulaganja prema istima, kojim se upravlja putem konstantnog praćenja limita izloženosti i usklađivanja u zakonskom roku u slučaju prekoračenja.

Koncentracija kreditnog rizika u Fondu je srednjeg nivoa jer je 84,21% portfelja Fonda plasirano u dionice, odnosno 15,79% u otvorene investicijske fondove. Na datum izvještavanja, 31.12.2025. g., imovina Fonda koja bi mogla biti izložena kreditnom riziku sastoji se od: sredstva na novčanom računu, portfelj ulaganja i potraživanja.

Rizici povezani sa tehnikama i instrumentima efikasnog upravljanja portfeljem (nastavak)

Na dan 31.12.2025. g. Knjigovodstveni iznos navedene financijske imovine predstavlja maksimalnu izloženost Fonda kreditnom riziku.

| | 31. decembra 2025 | 31. decembra 2024 |
|---|-------------------|-------------------|
| Novčana sredstva | 153.403 | 146.193 |
| Vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti | 2.205.564 | 2.950.668 |
| Vrijednosni papiri koji se vrednuju po amortiziranom trošku | 0,00 | 0,00 |
| Potraživanja | 1.579 | 1.753 |
| UKUPNO | 2.360.546 | 3.098.614 |

U idućoj tablici prikazana je financijska imovina Fonda prema ratingu agencije S&P:

| | S&P Rating | 31. decembra 2025. | 31. decembra 2024. |
|-----------------------------|------------|--------------------|--------------------|
| Novčana sredstva | Bez ocjene | 6,50% | 4,72% |
| Dužnički vrijednosni papiri | Bez ocjene | 0,00% | 0,00% |
| Potraživanja | Bez ocjene | 0,1% | 0,1% |
| Ukupno | | 0,1% | 0,1% |

17. Upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)

Rizici povezani sa tehnikama i instrumentima efikasnog upravljanja portfeljem (nastavak)

Novčana sredstva se nalaze na računima kod ASA BANKA d.d. Sarajevo, koja Prema Moody'su nema rejting. Na dan 31. decembra 2025. godine Fond nema dospjela potraživanja ni potraživanja za koje je priznato umanjene vrijednosti.

Fer vrijednost

Fer vrijednost utvrđuje se kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obaveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Fond ima pristup na datum mjerenja. Fer vrijednost obaveze također odražava njezin rizik neizvršenja. Ako je dostupna, Fond mjeri fer vrijednost instrumenta prema kotiranoj tržišnoj cijeni tog instrumenta na aktivnom tržištu. Sukladno pravilima vrednovanja koje je propisala Komisija za vrijednosne papire FBiH (Komisija), koriste se sljedeće kotirane cijene:

- za vrijednosne papire i instrumente tržišta novca na teritoriji BiH koristi se prosječna cijena trgovanja u zadnja tri mjeseca (uslov 15 trgovanja),
- za otvorene investicijske fondove koristi se neto vrijednost imovine po udjelu važećoj za dan vrednovanja, a koja je objavljena od strane društava za upravljanje tih fondova.

Tržište se smatra aktivnim ako se transakcije vezane za imovinu obavljaju dovoljno učestalo sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine zatvorenih investicijskih fondova i cijene udjela OIF-a (i temeljem kriterija iz internog akta o vrednovanju Fonda). Ako tržište nije aktivno, Društvo koristi tehnike procjene. Fond priznaje prijelaze između razina hijerarhije fer vrijednosti na kraju izvještajnog razdoblja tijekom kojeg se dogodila promjena. Najprikladniji dokaz fer vrijednosti finansijskog instrumenta pri početnom priznavanju je u pravilu transakcijska cijena, odnosno fer vrijednost dane ili primijene naknade. Ako Fond utvrdi da se fer vrijednost pri početnom priznavanju razlikuje od transakcijske cijene pri čemu fer vrijednost nije određena cijenom koja kotira na tržištu, za identičnu imovinu ili obvezu, niti se temelji na tehnici procjene koja koristi samo podatke s promatranih tržišta, finansijski instrument će se početno mjeriti po fer vrijednosti koja je prilagođena kako bi se razlika između fer vrijednosti pri početnom priznavanju i transakcijske cijene anulirala (poništila).

Nadalje, ta razlika se priznaje u dobiti ili gubitku, proporcionalno kroz vrijeme trajanja instrumenta ali ne i nakon što se za vrednovanje iskoriste podaci s promatranog tržišta ili je transakcija završena.

Prilikom izrade procjena vrijednosti za vlasničke vrijednosne papire, Društvo koristi metodu PEER Grupe i metodu diskontiranog novčanog toka (DCF). Kod FCFF modela kao diskontna stopa koristi se ponderirani prosječni trošak kapitala, dok se kod FCFE modela koristi trošak kapitala. Procjena troška kapitala vrši se CAPM modelom, dok se za trošak duga procjenjuje temeljem tržišnih kamatnih stopa i stopa koje kompanija plaća na svoj dug.

17. Upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)**Fer vrijednost (nastavak)**

MSFI 13 utvrđuje hijerarhiju tehnika procjene vrijednosti na temelju vidljivosti ili nevidljivosti inputa. Vidljivi inputi odražavaju tržišne podatke iz neovisnih izvora, dok nevidljivi inputi odražavaju tržišne pretpostavke Fonda. Ove dvije vrste inputa stvaraju slijedeću hijerarhiju fer vrijednosti:

- razina 1: kotirane cijene (nekorigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu,
- razina 2: inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu, bilo izravno (kao cijene) ili neizravno (izvedeni iz cijena),
- razina 3: inputi za imovinu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (nevidljivi inputi).

Razina 1 uključuje obveznice, dionice te trezorske i komercijalne zapise za koje se cijena može iščitati s kotacija aktivnog tržišta, kao i udjele investicijskih fondova, te izvedene finansijske instrumente. Razina 2 uključuje finansijske instrumente čija se fer vrijednost neizravno određuje iz cijena na aktivnom tržištu, odnosno inputa koji su vidljivi (kod DCF-a to su premija rizika za razvijeno tržište kapitala, beta za pojedini sektor, tržišne kamatne stope, kotacije za CDS-ove). Razina 3 uključuje finansijske instrumente čija vrijednost nije određena putem tržišnih inputa npr. u slučaju izdavatelja nad kojima je pokrenut stečaj ili predstečajni postupak, istiskivanje manjinskih dioničara.

| Finansijska imovina u KM | 1. razina | 2. razina | 3. razina |
|------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 2025. | | | |
| Vlasnički vrijednosni papiri | 125.590 | 1.731.799 | - |
| Udjeli | 348.175 | - | - |
| Dužnički vrijednosni papiri | - | - | - |
| | | | - |
| Finansijska imovina u KM | 1. razina | 2. razina | 3. razina |
| 2024. | | | |
| Vlasnički vrijednosni papiri | 208.815 | 2.395.937 | 0 |
| Udjeli | 345.916 | - | - |
| Dužnički vrijednosni papiri | 0 | - | - |

17. Upravljanje finansijskim rizicima (nastavak)

Fer vrijednost (nastavak)

Vrijednost na dan

| | 31. decembra | 31. decembra | Razina fer vrijednosti | Metoda vrednovanja |
|------------------------------|--------------|--------------|------------------------|---|
| | 2025. | 2024. | | |
| Imovina | | | | |
| Vlasnički vrijednosni papiri | 125.590 | 208.815 | 1. razina | Tržišna cijena |
| Udjeli u fondovima | 348.175 | 345.916 | 1. razina | Službeni NVI fonda |
| Vlasnički vrijednosni papiri | 1.731.799 | 2.395.937 | 2. razina | Kombinirana metoda (DCF i usporedni pokazatelji) |

Tehnike vrednovanja biraju se i dosljedno primjenjuju na način kojim se u najvećoj mogućoj mjeri koriste relevantni vidljivi, tj. dostupni ulazni podaci, uz svođenje nedostupnih ulaznih podataka na minimum.

Prijelazi iz -Razine 1 u Razinu 2

2025

Prijelazi iz -Razine 2 u Razinu 1

2025

Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Domaće dionice

0

0

18. Transakcije s povezanim strankama

Povezanim stranama smatraju se one strane koje imaju sposobnost kontrolisati drugu stranu ili koje imaju značajan uticaj na drugu stranu pri donošenju finansijskih ili poslovnih odluka.

| Naziv povezane stranke | Vrsta povezanosti | Pravni ili drugi osnov transakcije | Obaveze | Potraživanja | Prihodi | Rashodi |
|---|-------------------|------------------------------------|--|--------------|---------|---------|
| | | | na dan 31.12.2025. prema navedenoj povezanoj stranci | | | |
| LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo | Stavka a) | Ugovor upravljanju | 3.572 | 0 | 0 | 46.743 |
| Raiffiesen Bank d.d. Sarajevo | Stavka b) | Ugovor | 0 | 0 | 0 | 12.000 |
| Raiffiesen Bank d.d. Sarajevo | Stavka e) | Ugovor | 0 | 0 | 0 | 90 |
| ASA Banka d.d. Sarajevo | Stavka b) | Ugovor | 1.800 | | | |
| Zuko d.o.o. Sarajevo | Stavka d) | Ugovor | 7.020 | 0 | 0 | 7.020 |
| Raiffiesen Bank d.d. Sarajevo | Stavka e) | Bankarska provizija | 0 | 0 | 0 | 264 |

19. Sudski sporovi

Prema izjavi Uprave Društva Fond nema pokrenutih aktivnih niti pasivnih sudskih sporova.

20. Usaglašenost ulaganja sa zakonskim ograničenjima

Pregled ulaganja Fonda na dan 31.12.2025.godine

| Rb | Naziv emitenta | Oznaka papira | Broj vp/udjela u vlasništvu Fonda | % vlasništva fonda | Ukupna vrijednost ulaganja | % od NVI fonda |
|---|---|---------------|-----------------------------------|--------------------|----------------------------|----------------|
| 1. | BAGS-ENERGOTEHNIKA d.d. Vogošća | BAGSR | 35.500 | 2,25% | 106.500 | 4,54% |
| 2. | BOSNA AUTO D.D. SARAJEVO | BOATRK2 | 12.824 | 3,76% | 2.565 | 0,11% |
| 3. | BOSNALIJEK D.D. SARAJEVO | BSNLR | 3.158 | 0,04% | 99.884 | 4,26% |
| 4. | ČAJAVEC MEGA A.D. | CMEG-R-A | 590.000 | 5,31% | 212.400 | 9,05% |
| 5. | ENERGONOVA D.D. SARAJEVO | EGNSR | 9.600 | 1,01% | 114.912 | 4,90% |
| 6. | ASA BANKA D.D. Sarajevo | IKBZRK2 | 127 | 0,00% | 25.706 | 1,10% |
| 7. | JKP JABLANICA DD | JABLRK4 | 338 | 0,59% | 0 | 0,00% |
| 8. | MERKUR D.D. SARAJEVO | MRKSR | 30.380 | 3,90% | 0 | 0,00% |
| 9. | METALOTEHNA D.D. TUZLA | MTHNRK2 | 36.000 | 9,88% | 46.440 | 1,98% |
| 10. | RUDNICI BOKSITA JAJCE DD JAJCE | RBKJRK2 | 8.134 | 4,37% | 431.102 | 18,37% |
| 11. | ŠIPAD KOMERC DD | SPKMR | 158.800 | 5,68% | 190.560 | 8,12% |
| 12. | ŠIPAD -ERC DD SARAJEVO | SRCSR | 8.400 | 9,40% | 67.200 | 2,86% |
| 13. | ŠTAMPARIJA FOJNICA DD FOJNICA | STFJR | 9.893 | 1,86% | 40.957 | 1,74% |
| 14. | TRZ HADŽIĆI D.D. | TRZHR | 5.163 | 0,89% | 89.681 | 3,82% |
| 15. | TELEDIGITAL D.D. SARAJEVO | TTRSR | 27.713 | 6,36% | 0 | 0,00% |
| 16. | UNIONINVESTPLASTIKA D.D. | UNPLR | 17.004 | 4,81% | 287.368 | 12,24% |
| 17. | JKP VODOVOD I KANALIZACIJA DD KONJIC | VKNKRK1 | 20.000 | 3,12% | 35.200 | 1,50% |
| 18. | GP ŽGP Sarajevo | ZGPSR | 42.500 | 2,45% | 0 | 0,00% |
| 19. | ZIF BIG -Investiciona grupa d.d. Sarajevo | BIGFRK3 | 50.897 | 0,48% | 38.682 | 1,65% |
| 20. | ZIF CROBIH FOND DD MOSTAR | CRBFRK1 | 6.250 | 0,20% | 21.688 | 0,92% |
| 21. | ZIF MI-GROUP DD | MIGFRK2 | 45.500 | 0,92% | 38.675 | 1,65% |
| 22. | ZIF NAPRIJED | NPRFRK2 | 9.716 | 0,24% | 7.870 | 0,34% |
| Ukupno ulaganja u dionice | | | | | 1.857.389 | 79,13% |
| 23. | OIF SME BH EQUITY | HBHEQ-OIF | 52.167,3065 | 22,73% | 348.175 | 15% |
| Ukupna ulaganja u udjele OIF-a | | | | | 348.175 | 15% |
| UKUPNA VRIJEDNOST ULAGANJA FONDA | | | | | 2.205.564 | 94% |

Članom 97., stav 1, tačka b) Zakona definisano je da najviše 10% netovrijednosti imovine fonda može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog emitenta, pod uvjetom da, ako je vrijednost prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca jednog emitenta koji čine imovinu fonda veća od 5% netovrijednosti imovine fonda, zbir vrijednosti tih ulaganja za sve takve emitente ne može preći 40% netovrijednosti imovine fonda.

Na dan 31.12.2025. godine po ovom osnovu zabilježena su prekoračenja u iznosu KM 182.518. Prekoračenja se odnose na: Čajevac mega a.d. Banja Luka, Unioninvestplastika d.d. Sarajevo, Rudnici boksita Jajce d.d. Jajce i Šipad Komerc d.d. Sarajevo. Po Izjavi Uprave prekoračenja su uzrokovana okolnostima isplate vlasnika udjela u tekućem i prethodnim periodima. Prekoračenje je nastalo usljed prirode poslovanja fonda i servisiranja udjeličara. Uprava Društva ne očekuje negativne posljedice po ovom osnovu za poslovanje Fonda.

Članom 97., tačka l) po rednim brojem 1) Zakona definisano je da otvoreni investicijski fonda sa javnom ponudom ne može biti vlasnik više od 10% dionica sa pravom glasa jednog emitenta. Na dan 31.12.2025. godine po ovom osnovu nisu zabilježena prekoračenja.

Članom 97., tačka l) po rednim brojem 3) Zakona definisano je da otvoreni investicijski fonda sa javnom ponudom ne može biti vlasnik više od 10% dužničkih vrijednosnih papira emitiranih od jednog emitenta. Na dan 31.12.2025. godine Fond nema ulaganja u dužničke vrijednosne papire.

U skladu sa članom 3.1. Prospekta Fonda definisano je da najviše 10% vrijednosti neto imovine Fonda može biti uloženo u dionice i udjele investicijskih fondova. Na dan 31.12.2025. godine zabilježena su prekoračenja u iznosu KM 220.361 koja se odnose na ulaganje u OIF SME BH EQUITY, ZIF BIG -Investiciona grupa d.d. Sarajevo, ZIF CROBIH d.d. Mostar, ZIF MI-GROUP d.d. Sarajevo i ZIF NAPRIJED d.d. Sarajevo.

21. Događaji nakon datuma bilansa

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa do dana izadavanja Izvještaja revizora.

**Prilog 1: Finansijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i
sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i
banke depozitara investicijskog fonda**

Strana 37 do 42

OIF LILIUM GLOBAL
 Naziv investicijskog fonda
 DŽENETICA ČIKMA 8
 Sjedište i adresa investicijskog fonda
 LILIUM ASSET MANAGEMENT D.O.O. SARAJEVO
 Naziv društva za upravljanje
 4201337670008
 Matični broj i JIB društva za upravljanje
 JP-N-032-07
 RegistarSKI broj fonda

Identifikacijski broj za indirektno poreze

Identifikacijski broj za direktne poreze

Šifra djelatnosti po KD BiH 2010

Šifra djelatnosti po SKD

Šifra opštine

ASA Banka d.d. Sarajevo

Naziv banke

Broj računa

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU NA KRAJU RAZDOBLJA
 (BILANCA STANJA)
 na dan 31.12.2025. godine

| Redni broj | Pozicija | Bilješka | Oznaka za AOP | (u BAM) | |
|------------|--|----------|---------------|---------------------|---|
| | | | | Iznos tekuće godine | Iznos prethodne godine (početno stanje) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | IMOVINA | | | | |
| 1 | Gotovina i gotovinski ekvivalenti | | | | |
| 2 | Financijska imovina po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha (003+004) | | 0 0 1 | 153.403 | 146.193 |
| 2.1 | Ulaganja u instrumente kapitala | | 0 0 2 | 2.205.564 | 2.950.668 |
| 2.2 | Ulaganja u dužničke instrumente | | 0 0 3 | 2.205.564 | 2.950.668 |
| 3 | Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat (006+007) | | 0 0 4 | | |
| 3.1 | Ulaganja u instrumente kapitala | | 0 0 5 | | |
| 3.2 | Ulaganja u dužničke instrumente | | 0 0 6 | | |
| 4 | Financijska imovina po amortiziranom trošku (009 do 013) | | 0 0 7 | | |
| 4.1 | Potraživanja iz poslovanja | | 0 0 8 | | |
| 4.2 | Obveznice | | 0 0 9 | | |
| 4.3 | Depoziti | | 0 1 0 | | |
| 4.4 | Obračunati, nefakturirani prihodi (ugovorna imovina) | | 0 1 1 | | |
| 4.5 | Ostala financijska imovina po amortiziranom trošku | | 0 1 2 | | |
| 5 | Ulaganja u nekretnine | | 0 1 3 | | |
| 6 | Akontacije poreza na dobit | | 0 1 4 | | |
| 7 | Odgodena porezna imovina | | 0 1 5 | | |
| 8 | Ostala imovina i potraživanja uključujući i razgraničenja (018 do 021) | | 0 1 6 | | |
| 8.1 | Potraživanja po osnovu dividendi | | 0 1 7 | 1.579 | 1.753 |
| 8.2 | Potraživanja od društva za upravljanje | | 0 1 8 | 1.579 | 1.753 |
| 8.3 | Razgraničenja | | 0 1 9 | | |
| 8.4 | Ostala imovina i potraživanja | | 0 2 0 | | |
| A. | UKUPNO IMOVINA (001+002+005+008+014+015+016+017) | | 0 2 1 | 2.360.546 | 3.098.614 |
| | OBAVEZE | | | | |
| 1 | Financijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha | | 0 2 3 | | |
| 2 | Financijske obaveze po amortiziranom trošku (025+026) | | 0 2 4 | | |
| 2.1 | Obaveze iz poslovanja | | 0 2 5 | | |
| 2.2 | Ostale financijske obaveze po amortiziranom trošku | | 0 2 6 | | |
| 3 | Obaveze za tekući porez na dobit | | 0 2 7 | | |
| 4 | Odgodene porezne obaveze | | 0 2 8 | | |
| 5 | Rezerviranja | | 0 2 9 | | |
| 6 | Ostale obaveze uključujući i razgraničenja (031 do 035) | | 0 3 0 | 13.364 | 13.616 |
| 6.1 | Obaveze za dividende | | 0 3 1 | | |
| 6.2 | Obaveze prema društvu za upravljanje | | 0 3 2 | 4.378 | 5.177 |
| 6.3 | Obaveze prema banci depozitaru | | 0 3 3 | 1.966 | 1.212 |
| 6.4 | Razgraničenja | | 0 3 4 | | |
| 6.5 | Ostale obaveze | | 0 3 5 | 7.020 | 7.227 |
| B. | UKUPNO OBAVEZE (023+024+027+028+029+030) | | 0 3 6 | 13.364 | 13.616 |
| | NETO IMOVINA | | | | |
| 1 | Vlasnički kapital (038+039) | | | | |
| 1.1 | Dionički kapital | | 0 3 7 | 7.219.379 | 7.681.789 |
| 1.2 | Udjeli | | 0 3 8 | | |
| 2 | Dionička premija | | 0 3 9 | 7.219.379 | 7.681.789 |
| 3 | Rezerve (042+043) | | 0 4 0 | | |
| 3.1 | Statutarne rezerve | | 0 4 1 | | |
| 3.2 | Ostale rezerve | | 0 4 2 | | |
| 4 | Revalorizacijske rezerve (045 do 047) | | 0 4 3 | | |
| | | | 0 4 4 | | |

Bar kod

Kontrolni broj

| | | | | | | |
|-----|---|---|---|---|----------------|----------------|
| 4.1 | Revalorizacijske rezerve za finansijsku imovinu mjerenu po fer vrijednosti kroz | 0 | 4 | 5 | | |
| 4.2 | Revalorizacijske rezerve za instrumente zaštite | 0 | 4 | 6 | | |
| 4.3 | Ostale revalorizacijske rezerve | 0 | 4 | 7 | | |
| 5 | Dobit (049+050) | 0 | 4 | 8 | 2.484.904 | 2.484.904 |
| 5.1 | Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda | 0 | 4 | 9 | 2.484.904 | 2.484.904 |
| 5.2 | Dobit tekućeg perioda | 0 | 5 | 0 | | |
| 6 | Gubitak (052+053) | 0 | 5 | 1 | 7.357.101 | 7.081.695 |
| 6.1 | Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda | 0 | 5 | 2 | 7.081.695 | 5.964.101 |
| 6.2 | Gubitak tekućeg perioda | 0 | 5 | 3 | 275.406 | 1.117.594 |
| C | UKUPNO NETO IMOVINA (037+040+041+044+048-051) | 0 | 5 | 4 | 2.347.182 | 3.084.998 |
| D | BROJ EMITIRANIH DIONICA/UDJELA | 0 | 5 | 5 | 2.071.711,6094 | 2.470.391,0787 |
| E | NETO IMOVINA PO DIONICI/UDJELU (054/055) | 0 | 5 | 6 | 1,1330 | 1,2488 |
| F | VANBILANSNA EVIDENCIJA | 0 | 5 | 7 | | |
| 1 | Vanbilansna aktiva | 0 | 5 | 8 | | |
| 2 | Vanbilansna pasiva | 0 | 5 | 9 | | |

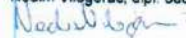
U Sarajevu
Dana 15.02.2026. godine

Certificirani računovođa Elvira Žilić
Broj licence: 8559/5
CERTIFICIRANI RAČUNOVODJA
Elvira Žilić
Broj licence: CR-8559/5



M.P.

Zakonski
zastupnik društva
za upravljanje
Nedim Vilogorac, dipl. oec.




Kontrolni broj:

OIF LILIUM GLOBAL
 Naziv investicijskog fonda
DŽENETICA CIKMA 8
 Sjedište i adresa investicijskog fonda
LILIUM ASSET MANAGEMENT D.O.O. SARAJEVO
 Naziv društva za upravljanje
4201337670008
 Matični broj i JIB društva za upravljanje
JP-N-032-07
 RegistarSKI broj fonda

Identifikacijski broj za indirektnu poreze

Identifikacijski broj za direktne poreze

Sifra djelatnosti po KD BiH 2010

Sifra djelatnosti po SKD

Sifra općine
ASA Banka d.d. Sarajevo
 Naziv banke

Broj računa

IZVJEŠTAJ O UKUPNOM REZULTATU ZA RAZDOBLJE
(BILANCA USPJEHA)
 za razdoblje od 01.01. do 31.12.2025. godine

| Redni broj | Pozicija | Bilješka | Oznaka za AOP | (u BAM) | |
|------------|---|----------|---------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | | | | 01.01. do 31.12. tekuće godine | 01.01. do 31.12. prethodne godine |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | BILANCA USPJEHA | | | | |
| A. | Prihodi (202+206+207+212+216+217) | | | | |
| 1 | Prihodi od kamata (203 do 205) | | 2 0 1 | 6.772 | 219.228 |
| 1.1 | Prihodi od kamata od financijske imovine po amortiziranom trošku | | 2 0 2 | | |
| 1.2 | Prihodi od kamata od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat | | 2 0 3 | | |
| 1.3 | Prihodi od kamata od financijske imovine po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha | | 2 0 4 | | |
| 2 | Prihodi od dividendi | | 2 0 5 | | |
| 3 | Realizirani neto dobiti od prodaje ulaganja (208 do 211) | | 2 0 6 | 6.772 | 23.203 |
| 3.1 | Neto dobiti od prodaje financijske imovine po amortiziranom trošku | | 2 0 7 | | 19.025 |
| 3.2 | Neto dobiti od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat | | 2 0 8 | | |
| 3.3 | Neto dobiti od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha | | 2 0 9 | | |
| 3.4 | Neto dobiti od prodaje nekretnina | | 2 1 0 | | 195.786 |
| 4 | Nerealizirani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti (213 do 215) | | 2 1 1 | | |
| 4.1 | Neto dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha | | 2 1 2 | | |
| 4.2 | Neto dobiti od financijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha | | 2 1 3 | | |
| 4.3 | Neto dobiti od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti | | 2 1 4 | | |
| 5 | Neto pozitivne kursne razlike | | 2 1 5 | | |
| 6 | Ostali prihodi i dobiti | | 2 1 6 | | |
| | | | 2 1 7 | | |
| B. | Rashodi (219+220+221+222+223+224+225+230+234+235+236) | | | | |
| 1 | Naknada društvu za upravljanje | | 2 1 8 | 282.178 | 1.336.822 |
| 2 | Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja | | 2 1 9 | 46.743 | 68.267 |
| 3 | Ulazne i izlazne naknade | | 2 2 0 | 5.218 | 14.649 |
| 4 | Naknada banci depozitaru | | 2 2 1 | 1.200 | 1.500 |
| 5 | Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru | | 2 2 2 | 15.690 | 15.572 |
| 6 | Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH | | 2 2 3 | | |
| 7 | Realizirani neto gubici od prodaje ulaganja (226 do 229) | | 2 2 4 | 4.279 | 4.618 |
| 7.1 | Neto gubici od prodaje financijske imovine po amortiziranom trošku | | 2 2 5 | | |
| 7.2 | Neto gubici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat | | 2 2 6 | | |
| 7.3 | Neto gubici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha | | 2 2 7 | | |
| 7.4 | Neto gubici od prodaje nekretnina | | 2 2 8 | 29.198 | |
| 8 | Nerealizirani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti (231 do 233) | | 2 2 9 | | |
| 8.1 | Neto gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha | | 2 3 0 | 172.337 | 1.224.894 |
| 8.2 | Neto gubici od financijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha | | 2 3 1 | 172.337 | 1.224.894 |
| 8.3 | Neto gubici od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti | | 2 3 2 | | |
| 9 | Financijski rashodi | | 2 3 3 | | |
| 10 | Neto negativne kursne razlike | | 2 3 4 | | |
| 11 | Ostali rashodi i gubici | | 2 3 5 | | |
| | | | 2 3 6 | 7.513 | 7.322 |
| C. | Dobit prije oporezivanja (201-218) | | | | |
| D. | Gubitak prije oporezivanja (218-201) | | | | |
| | | | 2 3 7 | | |
| | | | 2 3 8 | 275.406 | 1.117.594 |

| | | | | | | | | |
|--|---|--|--|---|---|---|---------|-----------|
| E. | Porez na dobit (240+241) | | | 2 | 3 | 9 | | |
| 1 | Tekući porez na dobit | | | 2 | 4 | 0 | | |
| 2 | Odgodeni porez na dobit | | | 2 | 4 | 1 | | |
| F. | Dobit (237+239) | | | 2 | 4 | 2 | | |
| G. | Gubitak (238+239) | | | 2 | 4 | 3 | 275.406 | 1.117.594 |
| IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU | | | | | | | | |
| H. | Ostali ukupni rezultat (+245+250) | | | 2 | 4 | 4 | | |
| | Stavke koje mogu biti reklasificirane u bilancu uspjeha (+246+247+248-249) | | | | | | | |
| 1 | | | | 2 | 4 | 5 | | |
| 1.1 | Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat | | | 2 | 4 | 6 | | |
| 1.2 | Efekti proistekli iz transakcija zaštite ("hedging") | | | 2 | 4 | 7 | | |
| 1.3 | Ostale stavke koje mogu biti reklasificirane u bilancu uspjeha | | | 2 | 4 | 8 | | |
| 1.4 | Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke | | | 2 | 4 | 9 | | |
| 2 | Stavke koje neće biti reklasificirane u bilancu uspjeha (+251+252-253) | | | 2 | 5 | 0 | | |
| 2.1 | Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti instrumenata kapitala po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat | | | 2 | 5 | 1 | | |
| 2.2 | Ostale stavke koje neće biti reklasificirane u bilancu uspjeha | | | 2 | 5 | 2 | | |
| 2.3 | Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke | | | 2 | 5 | 3 | | |
| POVEĆANJE / (SMANJENJE) NETO IMOVINE | | | | | | | | |
| I. | Povećanje neto imovine fonda (242 ili 243 + 244) | | | 2 | 5 | 4 | | |
| J. | Smanjenje neto imovine fonda (242 ili 243 + 244) | | | 2 | 5 | 5 | 275.406 | 1.117.594 |
| K. | Zarada po dionici | | | | | | | |
| | a) Osnovna zarada po dionici | | | 2 | 5 | 6 | | |
| | b) Razrijeđena zarada po dionici | | | 2 | 5 | 7 | | |

U Sarajevu
Dana 15.02.2026. godine

Certificirani računovoda Elvira Žilić
Broj licence: 8559/5
CERTIFICIRANI RAČUNOVODA
Elvira Žilić
Broj licence: CR-8559/5

M.P.



Zakonski
zastupnik društva
za upravljanje
Nedim Vilogorac, dipl. oec.

Nedim Vilogorac

OIF LILIUM GLOBAL

Naziv investicijskog fonda

DŽENETIČA ČIKMA 8

Sjedište i adresa investicijskog fonda

LILIUM ASSET MANAGEMENT D.O.O. SARAJEVO

Naziv društva za upravljanje

4201337670008

Matični broj i JIB društva za upravljanje

JP-N-032-07

Registarski broj fonda

Identifikacijski broj za direktne poreze

Šifra djelatnosti po KD BiH 2010

Šifra djelatnosti po SKD

Šifra opštine

ASA Banka d.d. Sarajevo

Naziv banke

Identifikacijski broj za indirektno poreze

Broj računa

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA

za razdoblje završeno na dan 31.12.2025. godine

(u BAM)

| Pozicija | Oznaka za AOP | Tekuća godina | Prethodna godina |
|---|---------------|----------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Stanje na dan 01.01. prethodnog obračunskog razdoblja | 3 0 1 | 3.084.998 | 4.975.745 |
| 2. Efekti retroaktivne primjene promjene računovodstvenih politika | 3 0 2 | | |
| 3. Efekti retroaktivnog prepravljavanja iznosa priznatih u skladu sa MRS 8 | 3 0 3 | | |
| 4. Ponovo iskazano stanje na dan 01.01. tekućeg obračunskog razdoblja (301±302±303) | 3 0 4 | 3.084.998 | 4.975.745 |
| 5. Dobit/(gubitak) za razdoblje | 3 0 5 | -275.406 | -1.117.594 |
| 6. Ostali ukupni rezultat za razdoblje | 3 0 6 | | |
| 7. Ukupni rezultat (+305+306) | 3 0 7 | -275.406 | -1.117.594 |
| 8. Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica | 3 0 8 | | 301.000 |
| 9. Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/dionica | 3 0 9 | -462.410 | -1.074.153 |
| 10. Ostale promjene | 3 1 0 | | |
| 11. Stanje na dan 31.03. tekućeg obračunskog razdoblja (304±307+308-309±310) | 3 1 1 | 2.347.182 | 3.084.998 |
| Broj udjela/dionica fonda u razdoblju | | | |
| 12. Broj udjela/dionica fonda na početku razdoblja | 3 1 2 | 2.470.391,0787 | 2.990.257,2424 |
| 13. Izdati udjeli/dionice u toku razdoblja | 3 1 3 | 33.480,0242 | 235.213,3188 |
| 14. Povučeni udjeli/dionice u toku razdoblja | 3 1 4 | -432.159,4935 | -755.079,4825 |
| 15. Broj udjela/dionica fonda na kraju razdoblja | 3 1 5 | 2.071.711,6094 | 2.470.391,0787 |

U Sarajevu
Dana 15.02.2026. godine

Certificirani računovođa Elvira Žilić
Broj licence: 8559/5

CERTIFICIRANI RAČUNOVOĐA
Elvira Žilić
Broj licence: CR-8559/5

M.P.

Zakonski
zastupnik društva
za upravljanje

Nedim Vilogorac, dipl. oec.



OIF LILIUM GLOBAL
 Naziv investicijskog fonda
DZENETICA CIKMA 8
 Sjedište i adresa investicijskog fonda
 LILIUM ASSET MANAGEMENT D.O.O. SARAJEVO
 Naziv društva za upravljanje
 4201337670008
 Matični broj i JIB društva za upravljanje
 JP-N-032-07
 RegistarSKI broj fonda

Identifikacijski broj za direktne poreze

Šifra djelatnosti po KD BiH 2010

Šifra djelatnosti po SKD

Šifra opštine
ASA Banka d.d. Sarajevo
 Naziv banke

Broj računa

IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
 (IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA)
 za razdoblje od 01.01. do 31.12.2026. godine

| Redni broj | Pozicija | Bilješka | Oznaka (+) / (-) | Oznaka za ACP | (u BAM) | |
|------------|--|----------|------------------|---------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | | | | | 01.01. do 31.12. tekuće godine | 01.01. do 31.12. prethodne godine |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1. | GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI | | | | | |
| 1.1 | Prilivi od kamata | | | | | |
| 1.2 | Prilivi od dividendi | | (+) | 4 0 1 | | |
| 1.3 | Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha | | (+) | 4 0 2 | 8 948 | 23 030 |
| 1.4 | Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha | | (-) | 4 0 3 | 108 800 | 703 468 |
| 1.5 | Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat | | (+) | 4 0 4 | 652 311 | 1 709 746 |
| 1.6 | Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat | | (-) | 4 0 5 | | |
| 1.7 | Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po amortiziranom trošku | | (+) | 4 0 6 | | |
| 1.8 | Prilivi od prodaje finansijske imovine po amortiziranom trošku | | (-) | 4 0 7 | | |
| 1.9 | Odlivi po osnovu ulaganja u nekretnine | | (+) | 4 0 8 | | |
| 1.10 | Prilivi od prodaje nekretnina | | (-) | 4 0 9 | | |
| 1.11 | Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje | | (+) | 4 1 0 | | |
| 1.12 | Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganje | | (-) | 4 1 1 | 48 742 | 69 056 |
| | Odlivi po osnovu plaćenih naknada Regstru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH | | (-) | 4 1 2 | 4 736 | 13 344 |
| 1.13 | Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru | | (-) | 4 1 3 | 4 429 | 4 726 |
| 1.14 | Odlivi po osnovu plaćenih naknada burzi | | (-) | 4 1 4 | 15 412 | 15 571 |
| 1.15 | Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda | | (-) | 4 1 5 | | |
| 1.16 | Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit | | (-) | 4 1 6 | | |
| 1.17 | Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti | | (-) | 4 1 7 | | |
| 1.18 | Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti | | (+) | 4 1 8 | | |
| 1.19 | Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti | | (-) | 4 1 9 | 7 518 | 7 312 |
| A. | Neto gotovinski tok koji je generiran/(korišten) u poslovnim aktivnostima (401 do 419) | | (+) (-) | 4 2 0 | 489.620 | 919.299 |
| 2. | GOTOVINSKI TOKOVI IZ FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI | | | | | |
| 2.1 | Prilivi po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda | | (+) | 4 2 1 | | 301 000 |
| 2.2 | Odlivi po osnovu povlačenja udjela/dionica Fonda | | (-) | 4 2 2 | 462 410 | 1 074 153 |
| 2.3 | Sticanje vlastitih dionica | | (-) | 4 2 3 | | |
| 2.4 | Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi | | (-) | 4 2 4 | | |
| 2.5 | Ostali prilivi iz finansijskih aktivnosti | | (+) | 4 2 5 | | |
| 2.6 | Ostali odlivi iz finansijskih aktivnosti | | (-) | 4 2 6 | | |
| B. | Neto gotovinski tok koji je generiran/(korišten) u finansijskim aktivnostima (421 do 426) | | (+) (-) | 4 2 7 | -462.410 | -773.153 |
| C. | NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA (A+B) | | (+) (-) | 4 2 8 | 7.210 | 146.146 |
| D. | GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA | | | | | |
| E. | EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA | | (+) (-) | 4 2 9 | 146.193 | 47 |
| F. | GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (C+D+E) | | (+) (-) | 4 3 0 | 153.403 | 146.193 |

U Sarajevu
 Dana 15.02.2026. godine

Certificirani računovoda Elvira Žilić
 Broj licence: 8559/5
CERTIFICIRANI RAČUNOVOĐA
Elvira Žilić
 Broj licence: CR-8559/5



M.P.

Zakonski
 zastupnik društva
 za upravljanje
 Nedim Vilogorac, dipl. oec.

Nedim Vilogorac

Prilog 2: Usklada finansijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja po Pravilniku o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda

USKLAĐENJA PRAVILNIKA I MSFI

Usklađenje Bilansa stanja – Izvještaj o finansijskom položaju

Najznačajnije razlike MSFI u odnosi na Pravilnik je prikaz zadržane dobiti (gubitka) u jednoj liniji u kojoj je uključena i tekuća dobit (gubitak) prema MSFI. Takođe, u skladu sa MSFI, linije u kojima ne postoje iznosi za usporedi period brišu se. Najznačajnije razlike su prezentacijske prirode.

Usklađenje Bilansa uspjeha – Izvještaj o ukupnom rezultatu

Najznačajnije razlike MSFI u odnosi na Pravilnik je grupiranje troškova i prihoda sukladno prirodi za razliku od Pravilnika gdje su striktno određene pozicije (AOP-i) finansijskog izvještaja. Najznačajnije razlike prezentacijske su prirode.

Usklađenje IPNI /K – Izvještaj o promjenama neto imovine (kapitala)

Prikaz izvještaja o promjeni neto imovine (kapitala) prema MSFI i izvještaja sastavljenih temeljem Pravilnika nije identičan, a razlike su prezentacijske prirode. Nema razlika vezanih za mjerenje.

Glavne razlike bile su kako slijedi:

- Neraspoređena dobit i dobit tekuće godine prema MSFI prikazuju u jednoj stavci Neraspoređena dobit.
- Neraspoređeni gubitak i gubitak tekućeg perioda prema MSFI prikazuju se u jednoj stavci- Neraspoređeni gubitak.
- U Izvještaju sačinjenom prema Pravilniku prezentacijski su prikazani samo rezultati tekućeg perioda.
- U izvještaju sačinjenom prema Pravilniku nisu analitički iskazani upisani (temeljni kapital) i ostali oblici kapitala (dionička premija i zakonske rezerve kapitala).

Prilog 3- Dodatni obrasci (prilozi) od broja 1 do 8 prema članu 9 Pravilnika
o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za
upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda

Strana 45 do 61

OPĆI PODACI O FONDU na dan 31.12.2025. godine

Prilog 1³

| Opis | Sadržaj | Napomena |
|--|---|----------|
| 1. Informacije o identitetu Fonda | | |
| punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta: | Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom OIF LILIJUM GLOBAL; Dženetića čikma 8; 71000 Sarajevo | |
| broj telefona i telefaksa: | 033 953 480; 033 953 489 | |
| e-mail adresu: | info@lilium-dzu.ba | |
| WEB: | www.lilium-dzu.ba | |
| registarski broj Fonda u registru kod Komisije: | JP-D-032-05 | |
| ime i prezime direktora Fonda: | | |
| ime i prezime predsjednika i članova nadzornog odbora Fonda; | | |
| mandatni period članova Nadzornog odbora Fonda | | |
| ime i prezime članova odbora za reviziju: | | |
| mandatni period članova Odbora za reviziju Fonda | | |
| firmu i sjedište ovlaštenog revizora: | ZUKO d.o.o. Džemala Bijedića 185/10 sprat | |
| godine za koje je ovlašten revizor vršio reviziju finansijskih izvještaja Fonda: | 2020., 2021., 2022., 2023. i 2024. | |
| firmu i adresu sjedište depozitara Fonda. | ASA Banka d.d. Sarajevo; Trg međunarodnog prijateljstva 25; 71000 Sarajevo | |
| 2. Informacije o Društvu koje upravlja Fondom: | | |
| punu i skraćenu firmu, adresu sjedišta: | Društvo za upravljanje investicijskim fondovima LILIJUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo, Dženetića čikma 8; 71000 Sarajevo | |
| broj telefona i telefaksa: | 033 953 480; 033 953 489 | |
| e-mail adresu: | info@lilium-dzu.ba | |
| web: | www.lilium-dzu.ba | |
| broj i datum Rješenja kojim je izdata dozvola za osnivanje Društva | 05/1-19-159/08; 17.04.2008.god | |
| broj i datum Rješenja kojim je izdata dozvola Društvu za upravljanje Fondom: | 05/1-19-233/10; 23.09.2010.godine | |
| imena i prezimena članova uprave Društva: | Nedim Vilgorac. | |
| mandatni period članova uprave Društva | 24.11.2025.-25.11.2029.godine | |
| imena i prezimena predsjednika i članova Nadzornog odbora Društva: | Azra Babović, predsjednica Aldina Avdić, član Damir Smajić, član | |
| mandatni period Nadzornog odbora Društva za upravljanje | 18.04.2025.godine - 17.04.2029.godine | |
| imena i prezimena članova Odbora za reviziju: | Ljiljana Kamberović, Almir Hodžić, Andrea Čorić | |
| mandatni period Odbora za reviziju Društva za upravljanje | 20.12.2021.godine - 20.12.2025.godine | |
| firmu i sjedište vanjskog revizora: | ZUKO d.o.o. | |
| godine za koje je ovlašten revizor vršio reviziju finansijskih izvještaja Društva za upravljanje | 2022., 2023. i 2024. | |
| firmu i adresu sjedište depozitara Fonda. | ASA Banka d.d. Sarajevo; Trg međunarodnog prijateljstva 25; 71000 Sarajevo | |

Datum izvještaja: 15.02.2026. godine
Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj:

Elvira Žilić



CERTIFICIRANI RAČUNOVODSA
Elvira Žilić
Broj licenca: CR-8559/5

Ime i prezime odgovornog lica za upravljanje:

Nedim Vilgorac, dipl. oec.
Nedim Vilgorac



| Year | 1970 | 1971 | 1972 | 1973 | 1974 | 1975 | 1976 | 1977 | 1978 | 1979 | 1980 | 1981 | 1982 | 1983 | 1984 | 1985 | 1986 | 1987 | 1988 | 1989 | 1990 | 1991 | 1992 | 1993 | 1994 | 1995 | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Population | 100000 | 105000 | 110000 | 115000 | 120000 | 125000 | 130000 | 135000 | 140000 | 145000 | 150000 | 155000 | 160000 | 165000 | 170000 | 175000 | 180000 | 185000 | 190000 | 195000 | 200000 | 205000 | 210000 | 215000 | 220000 | 225000 | 230000 | 235000 | 240000 | 245000 | 250000 | 255000 | 260000 | 265000 | 270000 | 275000 | 280000 | 285000 | 290000 | 295000 | 300000 | 305000 | 310000 | 315000 | 320000 | 325000 | 330000 | 335000 | 340000 | 345000 | 350000 | 355000 | 360000 | 365000 | 370000 | 375000 | 380000 | 385000 | 390000 | 395000 | 400000 | 405000 | 410000 | 415000 | 420000 | 425000 | 430000 | 435000 | 440000 | 445000 | 450000 | 455000 | 460000 | 465000 | 470000 | 475000 | 480000 | 485000 | 490000 | 495000 | 500000 | 505000 | 510000 | 515000 | 520000 | 525000 | 530000 | 535000 | 540000 | 545000 | 550000 | 555000 | 560000 | 565000 | 570000 | 575000 | 580000 | 585000 | 590000 | 595000 | 600000 | 605000 | 610000 | 615000 | 620000 | 625000 | 630000 | 635000 | 640000 | 645000 | 650000 | 655000 | 660000 | 665000 | 670000 | 675000 | 680000 | 685000 | 690000 | 695000 | 700000 | 705000 | 710000 | 715000 | 720000 | 725000 | 730000 | 735000 | 740000 | 745000 | 750000 | 755000 | 760000 | 765000 | 770000 | 775000 | 780000 | 785000 | 790000 | 795000 | 800000 | 805000 | 810000 | 815000 | 820000 | 825000 | 830000 | 835000 | 840000 | 845000 | 850000 | 855000 | 860000 | 865000 | 870000 | 875000 | 880000 | 885000 | 890000 | 895000 | 900000 | 905000 | 910000 | 915000 | 920000 | 925000 | 930000 | 935000 | 940000 | 945000 | 950000 | 955000 | 960000 | 965000 | 970000 | 975000 | 980000 | 985000 | 990000 | 995000 | 1000000 |
| GDP | 100000000 | 105000000 | 110000000 | 115000000 | 120000000 | 125000000 | 130000000 | 135000000 | 140000000 | 145000000 | 150000000 | 155000000 | 160000000 | 165000000 | 170000000 | 175000000 | 180000000 | 185000000 | 190000000 | 195000000 | 200000000 | 205000000 | 210000000 | 215000000 | 220000000 | 225000000 | 230000000 | 235000000 | 240000000 | 245000000 | 250000000 | 255000000 | 260000000 | 265000000 | 270000000 | 275000000 | 280000000 | 285000000 | 290000000 | 295000000 | 300000000 | 305000000 | 310000000 | 315000000 | 320000000 | 325000000 | 330000000 | 335000000 | 340000000 | 345000000 | 350000000 | 355000000 | 360000000 | 365000000 | 370000000 | 375000000 | 380000000 | 385000000 | 390000000 | 395000000 | 400000000 | 405000000 | 410000000 | 415000000 | 420000000 | 425000000 | 430000000 | 435000000 | 440000000 | 445000000 | 450000000 | 455000000 | 460000000 | 465000000 | 470000000 | 475000000 | 480000000 | 485000000 | 490000000 | 495000000 | 500000000 | 505000000 | 510000000 | 515000000 | 520000000 | 525000000 | 530000000 | 535000000 | 540000000 | 545000000 | 550000000 | 555000000 | 560000000 | 565000000 | 570000000 | 575000000 | 580000000 | 585000000 | 590000000 | 595000000 | 600000000 | 605000000 | 610000000 | 615000000 | 620000000 | 625000000 | 630000000 | 635000000 | 640000000 | 645000000 | 650000000 | 655000000 | 660000000 | 665000000 | 670000000 | 675000000 | 680000000 | 685000000 | 690000000 | 695000000 | 700000000 | 705000000 | 710000000 | 715000000 | 720000000 | 725000000 | 730000000 | 735000000 | 740000000 | 745000000 | 750000000 | 755000000 | 760000000 | 765000000 | 770000000 | 775000000 | 780000000 | 785000000 | 790000000 | 795000000 | 800000000 | 805000000 | 810000000 | 815000000 | 820000000 | 825000000 | 830000000 | 835000000 | 840000000 | 845000000 | 850000000 | 855000000 | 860000000 | 865000000 | 870000000 | 875000000 | 880000000 | 885000000 | 890000000 | 895000000 | 900000000 | 905000000 | 910000000 | 915000000 | 920000000 | 925000000 | 930000000 | 935000000 | 940000000 | 945000000 | 950000000 | 955000000 | 960000000 | 965000000 | 970000000 | 975000000 | 980000000 | 985000000 | 990000000 | 995000000 | 1000000000 |
| Per Capita Income | 10000 | 10500 | 11000 | 11500 | 12000 | 12500 | 13000 | 13500 | 14000 | 14500 | 15000 | 15500 | 16000 | 16500 | 17000 | 17500 | 18000 | 18500 | 19000 | 19500 | 20000 | 20500 | 21000 | 21500 | 22000 | 22500 | 23000 | 23500 | 24000 | 24500 | 25000 | 25500 | 26000 | 26500 | 27000 | 27500 | 28000 | 28500 | 29000 | 29500 | 30000 | 30500 | 31000 | 31500 | 32000 | 32500 | 33000 | 33500 | 34000 | 34500 | 35000 | 35500 | 36000 | 36500 | 37000 | 37500 | 38000 | 38500 | 39000 | 39500 | 40000 | 40500 | 41000 | 41500 | 42000 | 42500 | 43000 | 43500 | 44000 | 44500 | 45000 | 45500 | 46000 | 46500 | 47000 | 47500 | 48000 | 48500 | 49000 | 49500 | 50000 | 50500 | 51000 | 51500 | 52000 | 52500 | 53000 | 53500 | 54000 | 54500 | 55000 | 55500 | 56000 | 56500 | 57000 | 57500 | 58000 | 58500 | 59000 | 59500 | 60000 | 60500 | 61000 | 61500 | 62000 | 62500 | 63000 | 63500 | 64000 | 64500 | 65000 | 65500 | 66000 | 66500 | 67000 | 67500 | 68000 | 68500 | 69000 | 69500 | 70000 | 70500 | 71000 | 71500 | 72000 | 72500 | 73000 | 73500 | 74000 | 74500 | 75000 | 75500 | 76000 | 76500 | 77000 | 77500 | 78000 | 78500 | 79000 | 79500 | 80000 | 80500 | 81000 | 81500 | 82000 | 82500 | 83000 | 83500 | 84000 | 84500 | 85000 | 85500 | 86000 | 86500 | 87000 | 87500 | 88000 | 88500 | 89000 | 89500 | 90000 | 90500 | 91000 | 91500 | 92000 | 92500 | 93000 | 93500 | 94000 | 94500 | 95000 | 95500 | 96000 | 96500 | 97000 | 97500 | 98000 | 98500 | 99000 | 99500 | 100000 |

Naziv fonda: OIF LILIUM GLOBAL
 RegistarSKI broj fonda: JP-D-032-05
 Naziv društva za upravljanje: LILIUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0233-08
 JIB društva za upravljanje: 4201327670008
 JIB investicionog fonda:

Prilog 3a

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA PO DIONICI/UDJELU na dan 31.12.2025. godine

| Redni broj | Opis | Ukupna vrijednost na dan izvještaja | Učelje u vrijednosti imovine fonda (%) |
|---------------------|---|-------------------------------------|--|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I | IMOVINA INVESTICIJSKOG FONDA | | |
| 1. | Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 153.403,24 | 6,50% |
| 2 | Ulaganje fonda (2.1+2.2+2.3.-2.4.+2.5.+2.6.+2.7.) | 2.205.563,63 | 93,43% |
| 2.1 | Ulaganje u instrumente kapitala (dionice osim dionica investicijskih fondova) | | |
| 2.2 | Ulaganja u dužničke instrumente (obveznice) | 1.750.474,41 | 74,16% |
| 2.3 | Ulaganja u druge vrste dužničkih instrumenata | 0 | 0,00% |
| 2.4 | Ulaganja u dionice i udjele investicijskih fondova | 0 | 0,00% |
| 2.5 | Ostala finansijska imovina | 455.089,22 | 19,28% |
| 2.6 | Depoziti i plasmani | 0 | 0,00% |
| 2.7 | Ulaganja u nekretnine | 0 | 0,00% |
| 3 | Potraživanja (3.1.+3.2.+3.3.) | 0 | 0,00% |
| 3.1 | Potraživanja iz poslovanja | 1.579,58 | 0,07% |
| 3.2 | Potraživanja od društva za upravljanje | 1.579,58 | 0,07% |
| 3.3 | Ostala potraživanja, odgođena porezna imovina i razgraničenja | 0 | 0,00% |
| I=(1+2+3) | UKUPNA IMOVINA INVESTICIJSKOG FONDA | 2.360.546,45 | 100,00% |
| II | OBAVEZE INVESTICIJSKOG FONDA | | |
| 4 | Obaveze po osnovu ulaganja | 0,00 | |
| 5 | Obaveze po osnovu troškova poslovanja | 8.985,68 | |
| 6 | Obaveze prema društvu za upravljanje | 4.378,55 | |
| 7 | Ostale obaveze | 0,00 | |
| II=(4+5+6+7) | UKUPNE OBAVEZE INVESTICIJSKOG FONDA | 13.364,23 | |
| III=(I-II) | NETO IMOVINA INVESTICIJSKOG FONDA | 2.347.182,22 | |
| IV | BROJ DIONICA/UDJELA | 2.071.711,6094 | |
| V=(III/IV) | NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU | 1,1330 | |
| VI | CIJENA DIONICE/UDJELA | 1,1330 | |

Datum izvještaja: 15.02.2026. godine
 Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj:
 Elvira Žilić

CERTIFICIRANI RAČUNOVODA
 Elvira Žilić
 Broj licenca: CR-8559/5




Ime i prezime odgovornog lica za upravljanje:

Nedim Vukgorac, dipl. oec.


Naziv fonda
Registarski broj fonda
Naziv društva za upravljanje
Matični broj društva za upravljanje
JIB društva za upravljanje
JIB investicijskog fonda

OIF LILIUM GLOBAL
JP-D-032-05
LILIUM ASSET MANAGEMENT D.O.O. SARAJEVO
65-01-0233-08
4201337670008

Prilog 4

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA INVESTICIJSKOG FONDA za period: 01.01. - 31.12.2025. godine

| Red. Br. | Vrsta troška | Iznos (KM) | Udio % |
|----------|---|------------------|-------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1 | Naknada društvu za upravljanje (provizija) | 47.942,86 | 59,45% |
| 2 | Naknada Registru vrijednosnih papira u Federaciji BiH | 0,00 | 0,00% |
| 3 | Naknada depozitaru | 15.980,33 | 19,82% |
| 4 | Naknada za reviziju | 7.020,00 | 8,71% |
| 5 | Naknada za računovodstvo | 0,00 | 0,00% |
| 6 | Naknada berzi | 0,00 | 0,00% |
| 7 | Troškovi kupovine i prodaje ulaganja | 5.482,32 | 6,80% |
| 8 | Troškovi servisiranja dioničara | 218,90 | 0,27% |
| 9 | Naknade i troškovi nadzornog odbora | 0,00 | 0,00% |
| 10 | Naknade i troškovi direktora fonda | 0,00 | 0,00% |
| 11 | Naknada Komisiji za vrijednosne papire Federacije BiH | 3.189,88 | 3,96% |
| 12 | Rashodi po osnovu poreza | 0,00 | 0,00% |
| 13 | Ostali troškovi | 808,90 | 1,00% |
| 14 | Ukupno troškovi: | 80.643,19 | 100% |
| 15 | Ukupni troškovi iz člana 65. ili 93. Zakona o investicijskim fondovima | 80.643,19 | 100% |
| 16 | Prosječna vrijednost neto imovine fonda za 01.01. - 31.12.2025. period | 2.737.350,73 | 0,00 |
| 17 | Udio troškova iz tačke 15. u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za 01.01. - 31.12.2025. period | 2,95% | 0,00 |

Datum izvještaja: 15.02.2026. godine
Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj:
Elvira Žilić

CERTIFICIRANI RAČUNOVOĐA
Elvira Žilić
Broj licence: CR-8559/5



Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:

Nedim Vilogorac

| Datum prodaje | Vrsta ulaganja | Simbol ili oznaka | Naiv emitera | Oznaka kategorije/inicijative imovine i obveza prema MSFI 9* | Količina ili nominalna vrijednost | Književni odnosi ili fer vrijednost | Prodajna vrijednost | Realizirani dobitak/gubitak |
|---------------|-------------------------------------|-------------------|--|--|-----------------------------------|-------------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| 27.02.2025 | Pravni i stvarni vrijednosni papiri | SOSOR | Sarajevo Osiguranje d.d. Sarajevo | | 510 | 6.150,00 KM | 6.375,00 KM | 224,40 |
| 16.03.2025 | Pravni i stvarni vrijednosni papiri | BIGFRK3 | ZIF "BIG-Inovaciona grupa" d.d. Sarajevo | | 1.000 | 808,15 KM | 809,00 KM | -8,15 |
| 11.03.2025 | Pravni i stvarni vrijednosni papiri | SOSOR | Sarajevo Osiguranje d.d. Sarajevo | | 800 | 6.020,00 KM | 6.250,00 KM | 230,00 |
| 17.03.2025 | Pravni i stvarni vrijednosni papiri | SOSOR | Sarajevo Osiguranje d.d. Sarajevo | | 1.000 | 12.000,00 KM | 12.510,00 KM | 450,00 |
| 14.04.2025 | Pravni i stvarni vrijednosni papiri | SOSOR | Sarajevo Osiguranje d.d. Sarajevo | | 10.500 | 120.630,00 KM | 126.200,40 KM | 9.870,40 |
| 15.04.2025 | Pravni i stvarni vrijednosni papiri | CCCT3 | CCIC A.C.O.S.A.CO | | 110 | 12.830,00 KM | 13.741,07 KM | 882,07 |
| 15.04.2025 | Pravni i stvarni vrijednosni papiri | BIGFRK3 | ZIF "BIG-Inovaciona grupa" d.d. Sarajevo | | 103 | 81,78 KM | 82,40 KM | 1,02 |
| 22.05.2025 | Pravni i stvarni vrijednosni papiri | SPKME | Spad Sarajevo d.d. Sarajevo | | 300 | 309,20 KM | 309,00 KM | -60,00 |
| 04.06.2025 | Pravni i stvarni vrijednosni papiri | BIGFRK2 | ASA Bank d.d. Sarajevo | | 2 | 421,90 KM | 532,50 KM | 110,60 |
| 10.06.2025 | Pravni i stvarni vrijednosni papiri | TRZGR | TRZ HADZICI DO | | 10 | 100,50 KM | 100,00 KM | -60,50 |
| 25.06.2025 | Pravni i stvarni vrijednosni papiri | BIGFRK2 | ASA Bank d.d. Sarajevo | | 57 | 8.016,07 KM | 9.462,00 KM | 1.445,93 |
| 23.06.2025 | Pravni i stvarni vrijednosni papiri | BHTSB | BH TELECOM d.d. Sarajevo | | 1.000 | 11.780,80 KM | 14.030,00 KM | 2.209,20 |
| 24.06.2025 | Pravni i stvarni vrijednosni papiri | BIGFRK2 | ASA Bank d.d. Sarajevo | | 13 | 1.828,23 KM | 2.158,00 KM | 329,77 |
| 11.09.2025 | Udjelničinski investicijski fondovi | NPRFRK1 | ZIF "Napredak" d.d. Sarajevo | | 1.000 | 810,00 KM | 700,00 KM | -110,00 |
| 24.09.2025 | Udjelničinski investicijski fondovi | NPRFRK2 | ZIF "Napredak" d.d. Sarajevo | | 4.000 | 4.050,00 KM | 4.500,00 KM | 450,00 |
| 24.09.2025 | Pravni i stvarni vrijednosni papiri | SPKMR | Spad Komerc d.d. Sarajevo | | 1.400 | 1.960,00 KM | 1.400,00 KM | -560,00 |
| 24.09.2025 | Pravni i stvarni vrijednosni papiri | SKCR | SKPAD-ERC OD SARAJEVO | | 500 | 3.000,00 KM | 4.000,00 KM | 1.000,00 |
| 24.09.2025 | Pravni i stvarni vrijednosni papiri | BIGFRK2 | ASA Bank d.d. Sarajevo | | 18 | 2.609,00 KM | 3.042,00 KM | 433,00 |
| 24.09.2025 | Pravni i stvarni vrijednosni papiri | BNNLR | Banvelja d.o.o. | | 842 | 22.907,40 KM | 27.785,00 KM | 4.887,60 |
| 24.09.2025 | Pravni i stvarni vrijednosni papiri | CCCT3 | CCIC A.C.O.S.A.CO | | 100 | 11.090,00 KM | 11.047,02 KM | -42,98 |
| 24.09.2025 | Pravni i stvarni vrijednosni papiri | AMZN | Amazonas INC | | 70 | 29.056,40 KM | 24.875,13 KM | -3.181,27 |
| 24.09.2025 | Pravni i stvarni vrijednosni papiri | ALFA | ALPHABET INC | | 70 | 24.969,00 KM | 29.208,33 KM | 4.239,33 |
| 25.09.2025 | Pravni i stvarni vrijednosni papiri | FB | Mera Pratišnja INC | | 20 | 22.241,00 KM | 24.295,10 KM | 2.054,10 |
| 24.09.2025 | Udjelničinski investicijski fondovi | NPRFRK2 | ZIF "Napredak" d.d. Sarajevo | | 6.000 | 4.860,00 KM | 5.520,00 KM | 660,00 |
| 26.09.2025 | Pravni i stvarni vrijednosni papiri | BIGFRK3 | BOSAN D.O. KONJIC | | 1.016 | 323.200,00 KM | 279.104,00 KM | -50.096,00 |
| 01.10.2025 | Udjelničinski investicijski fondovi | NPRFRK2 | ZIF "Napredak" d.d. Sarajevo | | 2.000 | 1.620,00 KM | 2.040,00 KM | 420,00 |
| 06.10.2025 | Udjelničinski investicijski fondovi | NPRFRK2 | ZIF "Napredak" d.d. Sarajevo | | 1.284 | 1.040,04 KM | 1.412,41 KM | 372,37 |
| 07.10.2025 | Udjelničinski investicijski fondovi | NPRFRK1 | ZIF "Napredak" d.d. Sarajevo | | 2.000 | 1.620,00 KM | 2.230,00 KM | 710,00 |
| 08.12.2025 | Pravni i stvarni vrijednosni papiri | BIFRZRA2 | RAIK Zenica d.d. Zenica | | 25.650 | 35.910,00 KM | 32.062,50 KM | -3.847,50 |

Datum izvješća: 15.02.2026. godine
Ime i prezime osobe odgovorne za opremljenje: Nadežda Jugo

26. Vrsta ulaganja (vrsta imovine)
1. Pravni i stvarni vrijednosni papiri
2. Pravni i stvarni vrijednosni papiri
3. Investiranje direktno
4. Udjelničinski investicijski fondovi
5. Dugovi
6. Neplaćene
7. Finansijski aktivni
8. Ostala ulaganja
9. Pothitni ulazi

*Oznaka kategorije/inicijative imovine i obveza prema MSFI 9
1. Finansijska imovina - bitna uloga u obvezi po fer vrijednosti koje imaju značajnu
2. Finansijska imovina - bitna uloga u obvezi po fer vrijednosti koje imaju značajnu
3. Finansijska imovina - bitna uloga po amortizovanoj vrijednosti

CERTIFIKAT RAČUNOVODA
Elvira Žilić
Broj licenca: CR-8559/



Ime i prezime osobe odgovorne za opremljenje: Nadežda Jugo

Naziv fonda: **OIF ILIRIKA GLOBAL**
 Prilog 5c
 RegistarSKI broj fonda: **JP-D-032-05**
 Naziv društva za upravljanje: **LILIJAM ASSET MANAGEMENT D.O.O. SARAJEVO**
 Matični broj društva za upravljanje: **65-01-0233-08**
 JIB društva za upravljanje: **4201337670008**
 JIB investicionog fonda:

**IZVJEŠTAJO VRIJEDNOSTI TRANSAKCIJA FONDA OBRAVLJENIM PUTEJ POSREDOVANOG
 PROFESIONALNOG POSREDNKA I IZNOSU OBRACUNATE NAKNADE za period 01.01. - 31.12.2025. godine**

| Naziv berzanskog posrednika | Vrijednost transakcija | Istočće u ukupnoj vrijednosti transakcija | Iznos provizije | Istočće provizije u vrijednosti transakcija |
|-----------------------------|------------------------|---|--------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5=4/3 |
| Ratiffaisen bank d.d | 739.107,71 KM | 95,84% | 5.177,73 | 0,70% |
| ASA Banka | 32.062,30 KM | 4,16% | 304,59 | 0,95% |
| Ukupno | 771.170,21 KM | 100,00% | 5.482,32 KM | 0,70% |

Otvacnik:
 Elvira Žilić
CERTIFICIRANIPRACUNOVICA
Elvira Žilić
 Broj licence: CR-855975



Direktor:
 Nedim Vrljogovac, dipl. oec.
Nedim Vrljogovac

| | |
|-------------------------------------|---|
| Naziv fonda | OIF LILIUM GLOBAL |
| Registarski broj fonda | JP-D-032-06 |
| Naziv društva za upravljanje | LILIUM ASSET MANAGEMENT D.O.O. SARAJEVO |
| Matični broj društva za upravljanje | 65-01-0233-08 |
| JIB društva za upravljanje | 4201337670008 |
| JIB investicijskog fonda | |

Prilog 6

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA
za period od 01.01.2025. do 31.12.2025. godine

| RBr | Pozicija imovine | Tekuća godina | Prethodna godina |
|-----|--|----------------|------------------|
| I | Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na početku perioda | | |
| 1 | Neto imovina fonda na početku perioda | 3.084.997,80 | 4.957.843,67 |
| 2 | Broj udjela dionica na početku perioda | 2.470.391,08 | 2.990.257,2424 |
| 3 | Vrijednost udjela / dionice na početku perioda | 1,2404 | 1,6580 |
| II | Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na kraju perioda | | |
| 1 | Neto imovina fonda na kraju perioda | 2.347.182,22 | 3.084.997,80 |
| 2 | Broj udjela dionica na kraju perioda | 2.071.711,6094 | 2.470.391,0787 |
| 3 | Vrijednost udjela / dionice na kraju perioda | 1,1330 | 1,2488 |
| III | Finansijski pokazatelji | | |
| 1 | Odnos rashoda i prosječne neto imovine | 0,42% | 2,03% |
| 2 | Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine | 0,00% | 0,00% |
| 3 | Isplaćeni iznos investitorima u toku godine | 0,00 | 0,00 |
| 4 | Stopa prinosa na neto imovinu fonda | -0,76% | -0,62% |

Obračun:
Elvira Žilić
CERTIFICIRANI RAČUNOVODSA
Elvira Žilić
Licenca: BR-8559/S



Direktor:
Nedim Vilogorac, dipl. oec.
Nedim Vilogorac

Naziv fonda: OIF LILIUM GLOBAL
 RegistarSKI broj fonda: JF-D-032-05
 Naziv društva za upravljanje: LILIUM ASSET MANAGEMENT D.O.O. SARAJEVO
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0233-08
 JIB društva za upravljanje: 4201337670008
 JIB investicionog fonda:

IZVJEŠTAJ O PRIHODIMA FONDA PO OSNOVU DIVIDENDE ZA 01.01. - 31.12.2025. godine

| Naziv emitenta | Simbol | Broj dionica ili % učešća | Dividenda po dionici | Ukupni prihodi |
|--------------------------|---------|---------------------------|----------------------|-----------------|
| Alphabet Inc. | ABEA | 70 | 0,72 | 50,19 |
| Meta Platforms Inc. | FB | 20 | 1,83 | 36,52 |
| ASA Banka d.d. Sarajevo | IKBZRK2 | 200 | 10,20 | 2.040,00 |
| Coca Cola Co | CCC3 | 155 | 1,58 | 245,62 |
| Bosnalijek d.d. Sarajevo | BSNLR | 4.000 | 1,10 | 4.400,00 |
| Ukupno: | | 4.445 | 15,43 | 6.772,33 |

Obračun
 Elvira Žilić
 ACUNOVOBA
 Elvira Žilić
 Licenca: CR-8559/5



Direktor:
 Nedim Vlogorac, dipl. oec.

Nedim Vlogorac

IZVJEŠTAJ O UDJELIČARIMA/DIONIČARIMA INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2025. godine

| Redni broj | Kategorija udjelika/dioničara | Broj udjela/dionica - domaći vlasnici | Broj udjelika/dioničara - domaći vlasnici | Broj udjela/dionica - inostrani vlasnici | Broj udjelika/dioničara - inostrani vlasnici | Ukupna broj udjela/dionica | Ukupna broj udjelika/dionica |
|------------|-------------------------------|---------------------------------------|---|--|--|----------------------------|------------------------------|
| 1 | Kredne institucije | 0,0000 | 0 | 0,0000 | 0 | 0,0000 | 0 |
| 2 | Osiguravajuća društva | 20.797,5640 | 1 | 0,0000 | 0 | 20.797,5640 | 1 |
| 3 | Investicijski fondovi | 1.800.565,1383 | 6 | 41.084,9043 | 1 | 1.841.650,0426 | 7 |
| 4 | Penzijski fondovi | 0,0000 | 0 | 0,0000 | 0 | 0,0000 | 0 |
| 5 | Investicijska društva | 0,0000 | 0 | 0,0000 | 0 | 0,0000 | 0 |
| 6 | Ostale pravne osobe | 164.157,2134 | 18 | 4.742,8880 | 1 | 168.900,1014 | 19 |
| 7 | Fizičke osobe | 40.363,9014 | 173 | 0,0000 | 0 | 40.363,9014 | 173 |
| | | | | | | | 2.071.711,6094 |

IZVJEŠTAJ O PRVIH 10 UDJELIČARA/ DIONIČARA INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2025. godine

| Redni broj | Kategorija udjelika/dioničara | Učešće u % NAV-u INVESTICIJSKOG FONDA |
|------------|--|---------------------------------------|
| 1 | ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar | 24,7124% |
| 2 | ZIF PROF-PLUS d.d. Sarajevo | 18,3530% |
| 3 | ZIF BIG - Investiciona grupa d.d Sarajevo | 18,2820% |
| 4 | ZIF BONUS D.D. SARAJEVO | 14,3446% |
| 5 | ZIF CRO BIH FOND d.d. Mostar | 9,6039% |
| 6 | VIB a.d. Banja Luka - Društvo za savjetovanje u poslovanju | 7,0919% |
| 7 | OIF MONETA a.d. Podgorica | 1,9831% |
| 8 | ZIF "BOFIN" d.d. Sarajevo | 1,6161% |
| 9 | TRIGLAV OSIGURANJE d.d. | 1,0039% |
| 10 | SULIĆ ZUHIDIJA | 0,3747% |

Datum izvještaja: 15.02.2026. godine
 Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj:
 Elvira Žilić
 Broj licenca: CR-8559/S



Ime i prezime odgovornog lica za upravljanje:
 Nedim Vitgorac, dipl. oec.

Broj: 160-1/26
Sarajevo, 13.03.2026. godine

**IZVJEŠTAJ UPRAVE DUF-A O POSLOVANJU OIF LILIUM GLOBAL ZA 2025. GODINU
SA PLANOM ZA 2026. GODINU**

Naziv fonda: **Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom LILIUM GLOBAL,
Džemalčića čikma 8, Sarajevo.**

Broj u Registru fondova kod Komisije za vrijednosne papire FBiH : **JP-M-032-05**

**IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU NA KRAJU RAZDOBLJA
(BILANCA STANJA)**

na dan 31.12. 2025. godine (u BAM)

| Redn i broj | Pozicija | Iznos tekuće godine | Iznos prethodne godine (početno stanje) |
|--|--|------------------------|---|
| IMOVINA | | | |
| 1. | Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 153.403 | 146.193 |
| | Financijska imovina po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha (003+004) | 2.205.564 | 2.950.668 |
| 2.1. | Ulaganja u instrumente kapitala | 2.205.564 | 2.950.668 |
| | Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja (018 do 021) | 1.579 | 1.753 |
| 8.1. | Potraživanja po osnovu dividendi | | |
| UKUPNO IMOVINA (001+002+005+008+014+015+016+017) | | | |
| A. | | 2.360.546 | 3.098.614 |
| OBAVEZE | | | |
| | Financijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha | | |
| 1. | Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja (031 do 035) | | |
| 6. | | 13.364 | 13.616 |
| 6.1. | Obaveze za dividende | | |
| 6.2. | Obaveze prema društvu za upravljanje | 4.378 | 5.177 |
| 6.3. | Obaveze prema banci depozitaru | 1.966 | 1.212 |
| 6.4. | Razgraničenja | | |
| 6.5. | Ostale obaveze | 7.020 | 7.227 |
| B. | UKUPNO OBAVEZE (023+024+027+028+029+030) | 13.364 | 13.616 |
| NETO IMOVINA | | | |
| 1. | Vlasnički kapital (036+039) | 7.219.379 | 7.681.789 |
| 1.1. | Dionički kapital | | |
| 1.2. | Udjeli | 7.219.379 | 7.681.789 |
| 5. | Dobit (049+050) | 2.484.904 | 2.484.904 |
| 5.1. | Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda | 2.484.904 | 2.484.904 |
| 5.2. | Dobit tekućeg perioda | | |
| 6. | Gubitak (052+053) | 7.357.101 | 7.081.695 |
| | Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda | | |
| 6.1. | | 7.081.695 | 5.964.101 |
| 6.2. | Gubitak tekućeg perioda | 275.406 | 1.117.594 |

| | | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| C. UKUPNO NETO IMOVINA (037+040+041+044+048-051) | 3.347.182 | 3.084.998 |
| D. BROJ EMITIRANIH DIONICA/UDJELA | 2.071.711,6094 | 2.470.391,0787 |
| E. NETO IMOVINA PO DIONICI/UDJELU (054/055) | 1,133 | 1,2488 |

Neto vrijednost imovine na dan 31.12.2025. godine iznosi **2.360.546 KM**. Na dan 31.12.2024. godine NVI je iznosila **3.084.998 KM**, što predstavlja smanjenje od **23,48%**. Društvo nije imalo većih efekata u radu na prikupljanju novih uplata. Situacija na lokalnim berzama tokom 2025. godine je nastavila stagnaciju kao i prethodnih godina gdje cijene vrijednosnih papira nisu pretrpjele bilo kakve značajnije korekcije. Generalna situacija na tržištu je da otvoreni fondovi u FBiH gotovo da ne postoje (izuzev bankarskih), dok u RS otvaranje ZIF-ova rezultira samo isplatama iz fondova i također značajnim smanjenjem imovine na upravljanju. Za očekivati je da se trend smanjene likvidnosti tržišta kapitala i berzanskih cijena nastavi u narednom periodu.

Najveći uticaj na neto vrijednost imovine Fonda imala je izmjena Pravilnika o izračunu neto vrijednosti imovine fondova te je s tim u vezi Društvo primijenilo i dodatna rezervisanja na postojeće emitente u portfoliju Fonda te posljedično isplate udjeličara iz Fonda.

Ukupan iznos novčanih sredstava na transakcijskom računu Fonda, na dan 31.12.2025. godine je **153.403 KM**, a odnosi se na novčana sredstva na računu kod ASA Banka d.d. Sarajevo. Ukupna fer vrijednost ulaganja u vlasničke vrijednosne papire iznosi **2.205.546 KM**. Tokom 2025. godine Društvo je pokušalo sačuvati imovinu Fonda na način da se odgovori isplatama, a da se što manje imovine fonda proda da bi se obezbijedili preduslovi za održavanje poslovanja u narednom periodu. Isplate udjeličara su izvršene u rokovima kojima su izbjegnute in specie isplate.

Obaveze Fonda na dan 31.12.2025. godine iznose **13.364 KM** i odnose se na redovne troškove poslovanja, odnosno obaveze prema Društvu, Komisiji za vrijednosne papire FBiH, revizoru i depozitaru.

Neto vrijednost sredstava po udjelu na dan 31.12.2025. iznosi **1,133 KM** dok je na dan 31.12.2024. godine iznosila **1,2488 KM**. Na dan 31.12.2025. godine Fond ima u emitovanih **2.071.711,6094** udjela.

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA OIF LILIUM GLOBAL
za period **01.01.2025. do 31.12.2025. godine**

| POZICIJA | Tekuća godina | Prethodna godina |
|---|----------------|-------------------|
| A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI | | |
| I - Poslovni prihodi (203 do 206) | 6.772 | 218.991 |
| 1. Prihodi od dividendi | 6.772 | 23.203 |
| 3. Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja | | 195.788 |
| II - Realizovana dobit (208 do 211) | | 195.788 |
| 1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira | | 195.788 |
| III - Poslovni rashodi (213 do 220) | 282.178 | 1.336.585. |
| Naknada društvu za upravljanje | 46.743 | 69.767 |

| | | |
|--|-----------------|-------------------|
| Troškovi kupovine i prodaje ulaganja | 5.218 | 14.649 |
| Izlazne naknade | 1.200 | 1.500 |
| Naknada banci depozitaru | 15.690 | 15.572 |
| Naknada registru vrijednosnih papira i Komisiji za vrijednosne papire | 4.279 | 4.618 |
| Ostali poslovni rashodi Fonda | 7.513 | 7.322 |
| Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha | | |
| Nerealizirani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti | 172.337 | 1.224.657 |
| Neto gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha | 172.337 | 1.224.657 |
| Gubitak | 275.406 | 1.117.594 |
| Povećanje (smanjenje neto imovine) | -275.406 | -1.117.594 |

Ukupni prihodi Fonda u izvještajnom razdoblju iznose 6.772 KM, a predstavljaju prihode po osnovu prihoda od dividende. Ukupni rashodi Fonda u izvještajnom razdoblju iznose 282.178 KM. Ukupan iznos provizija (upravljačke, ulazne i izlazne) plaćenih Društvu u izvještajnom periodu iznosi 46.743 KM. Fond je u 2025. godini ostvarilo gubitak od 275.406 KM, rashodi su povećani po osnovu promjene Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i obračunu neto vrijednosti i imovine investicijskog fonda (Službene novine Federacije BiH br. 81/22).

Portfolij fonda strukturiran je tako da je omogućeno da se sve isplate udjelničara izvrše na vrijeme, te da likvidnost fonda bude na zadovoljavajućem nivou.

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA INVESTICIJSKOG FONDA za period: 01.01. - 31.12.2025. godine

| Red. Br. | Vrsta troška | Iznos (KM) | Udio % |
|----------|---|------------|--------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1 | Naknada društvu za upravljanje (provizija) | 47.942,86 | 59,45% |
| 2 | Naknada Registru vrijednosnih papira u Federaciji BiH | 0,00 | 0,00% |
| 3 | Naknada depozitaru | 15.980,33 | 19,82% |
| 4 | Naknada za reviziju | 7.020,00 | 8,71% |
| 5 | Naknada za računovodstvo | 0,00 | 0,00% |
| 6 | Naknada berzi | 0,00 | 0,00% |
| 7 | Troškovi kupovine i prodaje ulaganja | 5.482,32 | 6,80% |
| 8 | Troškovi servisiranja dioničara | 218,90 | 0,27% |



| | | | |
|----|---|------------------|-------------|
| 9 | Naknade i troškovi nadzornog odbora | 0,00 | 0,00% |
| 10 | Naknade i troškovi direktora fonda | 0,00 | 0,00% |
| 11 | Naknada Komisiji za vrijednosne papire Federacije BiH | 3.189,88 | 3,96% |
| 12 | Rashodi po osnovu poreza | 0,00 | 0,00% |
| 13 | Ostali troškovi | 808,90 | 1,00% |
| 14 | Ukupno troškovi: | 80.643,19 | 100% |
| 15 | Ukupni troškovi iz člana 65. ili 93. Zakona o investicijskim fondovima | 80.643,19 | 100% |
| 16 | Prosječna vrijednost neto imovine fonda za 01.01. - 31.12.2025. period | 2.737.350,73 | 0,00 |
| 17 | Udio troškova iz tačke 15. u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za 01.01. - 31.12.2025. period | 2,95% | 0,00 |

Ukupan TER za 2025. god za OIF LILIUM GLOBAL je 2,95%. Manji je od maksimalnog zakonski dozvoljenog od 3,5%.

IZVJEŠTAJ O NVI PO DIONICI/UDJELU I CIJENI DIONICE/UDJELA INVESTICIJSKOG FONDA
za period od 01.01.2025. do 31.12.2025.

| Udio / dionica fonda | Tekuća godina | Prethodna godina | Ranije godine | | |
|----------------------|---------------|------------------|---------------|--------------|--------------|
| | | | 2023 | 2022 | 2021 |
| Najniža vrijednost | 3.359.502,85 | 2.980.871,76 | 4.975.522,57 | 6.386.678,53 | 6.259.597,81 |
| Najviša vrijednost | 3.080.996,32 | 4.957.843,67 | 6.042.097,50 | 7.902.251,05 | 7.036.428,27 |
| Najniža cijena | 1,1325 | 1,2488 | 1,6639 | 1,8425 | 1,7764 |
| Najviša cijena | 1,2416 | 1,6580 | 1,9184 | 2,1131 | 1,8950 |
| Prosječna cijena | 1,1769 | 1,4360 | 1,8260 | 1,9778 | 1,8227 |

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA

za period od 01.01.2025. do 31.12.2025. godine

| RBR | Pozicija imovine | Tekuća godina | Prethodna godina |
|-----|------------------|---------------|------------------|
|-----|------------------|---------------|------------------|

| I Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na početku perioda | | | |
|---|---|----------------|----------------|
| 1. | Neto imovina fonda na početku perioda | 3.084.997,80 | 4.957.843,67 |
| 2. | Broj udjela dionica na početku perioda | 2.470.391,08 | 2.990.257,2424 |
| 3. | Vrijednost udjela / dionice na početku perioda | 1,2404 | 1,6580 |
| II Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na kraju perioda | | | |
| 1. | Neto imovina fonda na kraju perioda | 2.347.182,22 | 3.084.997,80 |
| 2. | Broj udjela dionica na kraju perioda | 2.071.711,6094 | 2.470.391,0787 |
| 3. | Vrijednost udjela / dionice na kraju perioda | 1,1330 | 1,2488 |
| III Finansijski pokazatelji | | | |
| 1. | Odnos rashoda i prosječne neto imovine | 0,42% | 2,03% |
| 2. | Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine | 0,00% | 0,00% |
| 3. | Isplaćeni iznos investitorima u toku godine | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Stopa prinosa na neto imovinu fonda | -0,76% | -0,62% |

Tokom 2025. godine transakcije su vršene u najboljem interesu udjelica sa ciljem suštinskog očuvanja neto vrijednosti imovine fonda. Zahtjevima za isplatu udjela je udovoljeno u razumnim rokovima. Portfelj fonda je strukturiran tako da što bliže odražava suštinu fonda, dionički fond većeg rizika. Zadržana struktura portfelja s obzirom na okolnosti poslovanja je zadovoljavajuća i može se reći da obezbjeđuje adekvatnu rizičnost fonda s tim da su konstatovani problem likvidnosti prilikom prodaje dionica na domaćem tržištu što se posebno odražava na vrijednosti prekoračenja dozvoljenih ulaganja. Cilj je u budućem periodu obezbijediti što bolju realokaciju sredstava u inostrane i likvidne dionice. Fond kratkoročno može odgovoriti većem broju zahtjeva za isplatom udjela bez da se značajnije naruši struktura imovine, što se i pokazalo u nekoliko situacija tokom godine.

Podaci o povezanim strankama:

| Naziv povezano stranke | Vrsta povezano sti | Pravni ili drugi osnov transakcije | Obaveze | Potraživanj a | Prihodi | Rashodi |
|--|--------------------------|--|--|------------------|--|-----------|
| | | | na dan 31.12.2025. prema navedenoj povezanoj stranki | | 01.01.-31.12.2025. sa navedenom povezanom strankom | |
| LILUM ASSET MANAGEMENT d.o.o. Sarajevo | Stavka a) | Ugovor upravljanju | 3.571,55 | | | 46.742,86 |
| Raiffiesen Bank d.d. Sarajevo | Stavka b) | Ugovor | 0 | | | 12.000,00 |
| Raiffiesen Bank d.d. Sarajevo | Stavka e) | Ugovor | 0 | | | 90,33 |
| ASA Banka d.d. Sarajevo | Stavka b) | Ugovor | 1.800,00 | | | 3.600,00 |
| Zuko d.o.o. Sarajevo | Stavka d) | Ugovor | 7.020,00 | | | 7.020,00 |
| Raiffiesen Bank d.d. Sarajevo | Stavka e) | Bankarska provizija | 0 | | | 263,90 |

PLAN POSLOVANJA ZA 2026. GODINU

Odrednice strukture portfolija su sljedeće:

Od 01.01.2023. godine na snazi je novi pravilnik o izračunu neto vrijednosti imovine Fonda. Po osnovu promjene pravilnika došlo je do značajnih izmjena tretmana likvidnih i nelikvidnih vrijednosnih papira. Društvo je prilikom procjene cijene po kojoj se vrijednuju emitenti, koristilo konzervativni osnov. Svi emitenti u postojećem portfoliju imaju realnu vrijednost sadržanu u kapitalu, relativno manju likvidnost na tržištu, ali ona kratkoročno ne bi trebala predstavljati opasnost za portfolio fonda na nivou na kojem je trenutno.

Može se reći da portfolio fonda posjeduje zadovoljavajući nivo skrivene vrijednosti. U zavisnosti od nivoa slobodnih novčanih sredstava Društvo će vršiti investiranje u obveznice, korporativne ili državne te vlasničke papire u BiH i globalnim finansijskim tržištima. U skladu sa objavom finansijskih izvještaja firmi koje Fond ima u svom portfoliju radiće se analize te s tim u vezi donositi i donositi odluke o eventualnim korekcijama procijenjenih cijena prilikom izračuna NVI fonda.

U skladu sa prospektom Društvo će voditi politiku investiranja i upravljanja portfeljom Fonda, a prema investicijskim ciljevima i politikom i prirodom fonda. Društvo će nastojati ostvarivati prinose na ulaganja Fonda kroz duži vremenski period, putem kapitalnih dobitaka,



dividendi, kamata i drugih oblika prinosa po osnovu investiranja, uz prihvatljiv rizik definiran strategijom ulaganja Fonda.

Primarni zadatak Društva za upravljanje će biti da obezbijedi priliv novih uplata u Fond čime bi se pojačala likvidnost fonda, obezbijedili preduslovi za aktivno upravljanje portfeljem, kupovine novih vrijednosnih papira i afirmirali novi ulagači sa pozitivnim pokazateljima poslovanja, odnosno prinosa Fonda.

Ulaganja Fonda u toku 2026. godine zavisice prije svega od tržišnih kretanja na domaćim i inostranim tržištima. U zavisnosti od istih Društvo može donositi odluke o investiranju i dezinvestiranju da bi na što bolji način upravljalo sredstvima i obezbijedilo dobit za ulagače. Opredjeljenje za pojedinačnu vrstu imovine u koju će se ulagati će zavisiti od niza preduslova, ali u svakom slučaju će se prilikom ulaganja voditi računa o adekvatnosti rizika i prinosa koji karakteriše ovaj tip fonda.

PREDSJEDNIK UPRAVE
Nedim Vilogorac, dipl.oec.

