

Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo

**Financijski izvještaji za godinu koja je
završila 31. prosinca 2025. godine
i izvještaj neovisnog revizora**

Sadržaj

Izjava uprave	3
Izveštaj neovisnog revizora.....	6
Izveštaj o bilanci uspjeha za godinu završenu na dan 31. prosinca 2025. godine	8
Izveštaj o finansijskom položaju za godinu završenu na dan 31. prosinca 2025. godine.....	9
Izveštaj o finansijskom položaju za godinu završenu na dan 31. prosinca 2025. godine (nastavak).....	10
Izveštaj o novčanim tokovima za godinu završenu na dan 31. prosinca 2025. godine	11
Izveštaj o promjenama u kapitalu za godinu završenu na dan 31. prosinca 2025. godine	12
Izveštaj o promjenama u kapitalu za godinu završenu na dan 31. prosinca 2025. godine (nastavak).....	13
Opći podaci o društvu.....	14
Pravni, računovodstveni i drugi temelji finansijskih izvješća	15
Sažetak temeljnih računovodstvenih politika	17
Bilješke uz finansijska izvješća	24



Izjava uprave

Primatelj:
UHY Revident d.o.o. Mostar
Biskupa Čule bb, 88000 Mostar

Vama, revizorima, ja, direktor Društva Naprijed Invest d.o.o., zadužen za sastavljanje financijskih izvješća dajem slijedeće izjave:

Informacije i dokazi

Informacije i dokazi koje ste od nas zahtijevali su Vam dane u potpunosti i savjesno. Kao osoba zadužena za davanje ovih izjava i dokaza imenovali smo sljedeće osobe:

Osoba zadužena za suradnju s revizorom

- Mirzeta Dželo

Knjigovodstveni iskazi

Mi smo se pobrinuli za to da su vam knjigovodstveni iskazi poslovanja Društva u potpunosti stavljeni na raspolaganje. Ovoj dokumentaciji pripadaju upute, organizacijska dokumentacija i ostalo što pomaže u razumijevanju računovodstvenog sustava Društva.

U knjigovodstvenoj evidenciji su obuhvaćeni svi poslovni događaji koji su morali biti proknjiženi u poslovnoj 2025. godini.

Mi smo se pobrinuli za to da Vam je sva dokumentacija za koju imamo obvezu čuvanja u pisanoj ili elektronskoj formi dana na raspolaganje u roku koji je realan i razuman za Vaše razumijevanje podataka.

Financijska izvješća

Kao direktor i izvršni direktor Društva ispunili smo odgovornost za pripremanje i prezentiranje financijskih izvješća. Naša odgovornost je fer prezentacija financijskog položaja i uspješnosti poslovanja Društva u skladu s Međunarodnim Standardima Financijskog Izvještavanja (MSFI). Ova odgovornost obuhvaća: utvrđivanje, uvođenje i održavanje internih kontrola važećih za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvješća u kojima neće biti značajnih pogrešnih prikazivanja uzrokovanih prijevarom ili pogreškom; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; i utvrđivanje razumnih računovodstvenih procjena primjerenih u danim okolnostima.

Vjerujemo da je financijskim izvješćima koji su predmet revizije koju Vi obavljate prikazana sva imovina, obveze, eventualne obveze, rezerviranja, ukupni rashodi i ukupni prihodi, kao i sve obvezne napomene uz financijska izvješća. Sve obveze, kako predvidive tako i nepredvidive su prikazane u skladu s Međunarodnim Standardima Financijskog Izvještavanja (MSFI).

Primijenjene metode prikazivanja pozicija u financijskim izvješćima i njihovo vrednovanje odgovaraju zahtjevima posebnih propisa iz ove oblasti. Naš izbor i primjena metoda iskazivanja pozicija u financijskim izvješćima i njihovog vrednovanja je primjerena. Značajne pretpostavke koje smo koristili u procjenama su primjerene, te smo ih Vama prikazali.

Za sve događaje nakon datuma financijskih izvješća koji su to zahtijevali prilagodili smo financijska izvješća i napomene uz financijska izvješća u skladu s Međunarodnim Standardima Financijskog Izvještavanja (MSFI).

Izvijestili smo Vas o svim poznatim stvarnim i mogućim sudskim sporovima i zahtjevima čiji se utjecaj uzeo u obzir pri sastavljanju financijskih izvješća u skladu s Međunarodnim Standardima Financijskog Izvještavanja (MSFI).



Svi planovi i očekivanja koji mogu imati za posljedicu značajnu promjenu knjigovodstvenih vrijednosti imovine i obveza prikazanih u financijskim izvješćima predstavljeni su u skladu s Međunarodnim Standardima Financijskog Izvještavanja (MSFI).

Društvo je pravni; odnosno ekonomski vlasnik imovine prikazane u financijskim izvješćima. Sva založna i stvarna opterećenja u vezi s ovom imovinom su objavljena u skladu s Međunarodnim Standardima Financijskog Izvještavanja (MSFI).

Mi smo se pridržavali svih dogovora koji mogu imati značajan utjecaj na financijska izvješća. Eventualni slučajevi nepridržavanja su Vam dani na znanje.

U obzir smo uzeli sve događaje koji mogu imati utjecaj na poslovanje Društva i iz tih događaja rezultirajuće financijske obveze te iste objavili ili u financijskim izvješćima ili (ako se iste ne obuhvaćaju u financijskim izvješćima) naveli u dodatku uz ovu izjavu. Ako takvi navodi ili napomene nedostaju, onda takvih događaja nije bilo na datum sastavljanja financijskih izvješća.

Godišnje izvješće o poslovanju

- Mi smo odgovorni za sastavljanje godišnjeg izvješća o poslovanju.
- Izvješće o poslovanju sadrži sve obvezne podatke kako je propisano člankom 42. Zakona o Računovodstvu i Reviziji u FBiH („Službene novine FBiH“, broj: 15/21).
- Tijek poslovanja Društva i položaj Društva su predstavljeni na fer način i analizirani u Godišnjem izvještaju o poslovanju. Analiza obuhvaća financijske i nefinancijske pokazatelje uspješnosti relevantne za poslovnu aktivnost Društva u skladu sa Zakonom.
- Godišnji izvještaj o poslovanju sadrži (u skladu s točkom 42. Zakona o Računovodstvu i Reviziji u FBiH):
- Sve značajne događaje nastale u periodu od završetka poslovne godine do datuma predaje financijskih izvješća,
- Procjenu očekivanog budućeg razvoja Društva,
- Najvažnije aktivnosti u vezi s istraživanjem i razvojem,
- Korištene financijske instrumente ako je značajno za procjenu financijskog položaja i uspješnosti poslovanja Društva,
- Ciljeve i politike Društva u vezi s upravljanjem financijskim rizicima, zajedno s politikama zaštite od rizika za svaku planiranu transakciju za koju je neophodna zaštita,
- Izloženost Društva cjenovnom, kreditnom, tržišnom, valutnom riziku, riziku likvidnosti i drugim rizicima prisutnim u poslovanju Društva

Interne kontrole

Mi smo odgovorni za sastavljanje (koncepciju, implementaciju, održavanje i poboljšavanje) adekvatnog sustava internih kontrola u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji u FBiH.

Pod sustavom internih kontrola podrazumijevamo proces kroz koji nadzire i kontrolira:

- Efikasnost i efektivnost operativnih aktivnosti (ovo uključuje zaštitu imovine od gubitaka uzrokovanih štetama ili malverzacijama),
- Pouzdanost financijskog izvještavanja i
- Pridržavanje za Društvo bitnih zakonskih propisa kako bi se spriječilo da se ne postignu ciljevi poslovanja ako bi nastali poslovni rizici.

Nije bilo, niti trenutno postoje značajni nedostaci u internim kontrolama.

U skladu s primjenjivim sustavom internih kontrola implementirali smo odgovarajuće mjere da spriječimo i otkrijemo eventualne nezakonite radnje zaposlenih.

Nismo svjesni postojanja nezakonitih radnji u Društvu naročito onih koje se odnose na pravne zastupnike Društva i druge izvršne uposlenike, uposlenike koji imaju ključnu ulogu u sustavu internih kontrola, i drugih osoba čije nezakonite radnje mogu imati značajan utjecaj na financijska izvješća Društva.



Potpunost danih informacija

Na uvid su Vam dani svi zapisi, dokumenti i informacije o neobičnim događajima s kojima je Uprava bila upoznata, kao i sve ostale informacije koje su bitne za reviziju finansijskih izvješća.

Osigurali smo Vam uvid u imena svih banaka s kojima je Društvo tijekom godine imalo poslovne veze, kao i uvid u sva stanja na transakcijskim računima Društva.

Mi potvrđujemo da moguće neispravljene pogreške nisu značajne u odnosu na ukupna finansijska izvješća Društva.

Navedenu izjavu u širem obliku smo potpisali prije početka revizije i nalazi se u radnoj dokumentaciji revizora. Ova finansijska izvješća odobrila je Uprava i potpisani su od strane:

Za i u ime Uprave

Arijana Mutilović



DUF Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo
Trampina 12
Sarajevo



Selma Karalić



DUF Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo
Trampina 12
Sarajevo

13. ožujak 2026. godine



Izveštaj neovisnog revizora



UHY REVIDENT d.o.o.
Biskupa Čule bb,
BiH-88000 Mostar
BOSNA I HERCEGOVINA
Tel/Fax.: +387 36 330 260
info@uhy-ba.com
www.uhy-ba.com

Vlasnicima i Upravi Društva Naprijed Invest d.o.o.

Predmet revizije

Obavili smo reviziju finansijskih izvješća Naprijed Invest d.o.o. sa stanjem na dan 31. prosinca 2025. godine a koje se sastoje od bilance stanja, bilance uspjeha, izvješća o promjenama na kapitalu i izvješća o tijekovima gotovine za godinu koja se završava na navedeni datum prikazanim na stranicama od 8 do 13 te sažetka značajnih računovodstvenih politika i drugih pripadajućih zabilježbi na stranicama 14 do 38.

Mišljenje revizora

Po našem mišljenju, finansijska izvješća prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima finansijski položaj društva na dan 31. prosinca 2025. godine, rezultate njegova poslovanja za godinu tada završenu u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji u FBiH i računovodstvenim standardima koji se primjenjuju na teritoriji Federacije i koji obuhvaćaju: Međunarodne računovodstvene standarde (MRS), Međunarodne standarde finansijskog izvješćivanja (MSFI) zajedno s uputama, objašnjenjima, smjernicama i načelima koje IFAC i IASB donose i koje prevodi i objavljuje Komisija za računovodstvo i reviziju BiH.

Naglašavanje činjenica

Bez modifikacije mišljenja, skrećemo pažnju na Bilješku broj 15 uz finansijske izvještaje, a u vezi činjenice da Društvo nije naplatilo ugovorenu Upravljačku proviziju od ZIF Naprijed d.d. Sarajevo, ZIF Eurofond-1 d.d. Sarajevo, u ugovorenom roku. Uprava Društva smatra da su navedena potraživanja naplativa u cijelosti.

Ostale informacije

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

Odgovornost Uprave za godišnje finansijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje finansijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s MSFI-ima i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijave ili pogreške. U sastavljanju finansijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava ili namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini. Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.



Revizorove odgovornosti za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške, te izdati izvještaj nezavisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viša razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji.

Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih finansijskih izvještaja. Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne procjene i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije.

Mi također:

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

Mi komuniciramo sa zaduženima za upravljanje, između ostalog, u vezi s pitanjima koja se tiču planiranog obima i vremenskog rasporeda revizije i važnih revizijskih nalaza, uključujući i značajne nedostatke u internim kontrolama koji su otkriveni tokom naše revizije.

Broj: 13-03-26

mag.oec. Antonio Vukoja
direktor
ovlašteni revizor
broj licence 3070026236



prof.dr.sc. Božo Vukoja, dipl.oec.
ovlašteni revizor
broj licence 3080375227

Murtić
doc.dr.sc. Mirsada Murtić, dipl.oec.
ovlašteni revizor
broj licence 3090203211

Mostar, Bosna i Hercegovina
13. ožujak 2025. godine

Izveštaj o bilanci uspjeha za godinu završenu na dan 31. prosinca 2025. godine

(Svi iznosi su izraženi u KM)

	Bilješka	2025	2024
Prihodi iz ugovora s povezanim stranama	1	2.001.936	990.260
Prihodi iz ugovora s nepovezanim stranama na domaćem tržištu		-	-
Prihodi iz ugovora s nepovezanim stranama na inozemnom tržištu		-	-
Poslovni prihodi		2.001.936	990.260
Financijski prihodi	2	695	208
Ostali prihodi i dobici	3	-	236.843
Ostali prihodi		695	237.051
Nabavna vrijednost prodane robe		-	-
Promjene u zalihama gotovih proizvoda, poluproizvoda i proizvodnje u toku, neto (+) / (-)		-	-
Materijalni troškovi i troškovi energije	4	(9.476)	(15.488)
Troškovi plaća i ostalih osobnih primanja	5	(776.555)	(688.500)
Amortizacija	6	(33.350)	(45.061)
Troškovi primljenih usluga	7	(309.162)	(265.227)
Ostali poslovni rashodi i troškovi	8	(42.983)	(60.043)
Poslovni rashodi		(1.171.526)	(1.074.319)
Financijski rashodi		-	-
Ostali rashodi i gubici	9	(106.560)	(6.625)
Ostali rashodi i gubici		(106.560)	(6.625)
Dobit (gubitak) iz redovnog poslovanja prije oporezivanja		724.545	146.367
Porez na dobit		(70.601)	-
Dobit (gubitak)		653.944	146.367
Ostali ukupni rezultat		30.357	(96.274)
Ukupni rezultat		684.301	50.093

Priložene bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.



Izvještaj o financijskom položaju za godinu završenu na dan 31. prosinca 2025. godine

(Svi iznosi su izraženi u KM)

	Bilješka	2025	2024
Nematerijalna imovina	10	6.349	3.455
Nekretnine, postrojenja i oprema	11	98.599	110.727
Imovina s pravom korištenja		-	-
Ulaganja u investicijske nekretnine		-	-
Biološka imovina		-	-
Ulaganja u ovisne subjekte	12	56.608	84.973
Ulaganja u pridružene subjekte	13	58.723	-
Ulaganja u zajedničke pothvate		-	-
Goodwill		-	-
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		-	-
Financijska imovina po amortiziranom trošku		-	-
Potraživanja po financijskim najmovima		-	-
Ostala imovina i potraživanja		-	-
Dugoročna imovina		220.279	199.155
Odgođena porezna imovina		-	-
Zalihe		-	-
Ugovorna imovina	14	163.401	137.277
Potraživanja od kupaca	15	2.078.715	1.476.930
Ostala financijska imovina po amortiziranom trošku		-	-
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha	16	27.750	134.310
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	17	831.915	695.669
Akontacije poreza na dobit	18	-	126
Potraživanja za PDV		-	-
Razgraničenja	19	2.185	1.307
Ostala imovina i potraživanja	20	882	882
Kratkoročna imovina		3.104.848	2.446.501
Imovina ukupno		3.325.127	2.645.656
Vanbilančna evidencija		-	-
Imovina i vanbilančna evidencija - ukupno		3.325.127	2.645.656

Priložene bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.



Izveštaj o finansijskom položaju za godinu završenu na dan 31. prosinca 2025. godine (nastavak)

(Svi iznosi su izraženi u KM)

	Bilješka	2025	2024
Vlasnički kapital		1.000.000	1.000.000
Dionička premija		-	-
Rezerve		350.000	350.000
Revalorizacijske rezerve		(541.660)	(572.017)
Dobit		2.411.654	1.837.710
Gubitak		-	-
Kapital	21	3.219.994	2.615.693
Dugoročne finansijske obveze		-	-
Odgođeni prihod		-	-
Rezerviranja		-	-
Ostale dugoročne obveze		-	-
Dugoročne obveze		-	-
Odgođene porezne obveze		-	-
Kratkoročne finansijske obveze		-	-
Derivativni finansijski instrumenti		-	-
Odgođeni prihod		-	-
Rezerviranja		-	-
Obveze prema dobavljačima	22	30.206	29.963
Obveze za porez na dobit	23	70.475	-
Obveze za plaće		-	-
Obveze za PDV		-	-
Razgraničenja		-	-
Ostale kratkoročne obveze	24	4.452	-
Kratkoročne obveze		105.133	29.963
Kapital i obveze ukupno		3.325.127	2.645.656
Vanbilančna evidencija		-	-
Kapital, obveze i vanbilančna evidencija - ukupno		3.325.127	2.645.656

Priložene bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja.



Izveštaj o promjenama u kapitalu za godinu završenu na dan 31. prosinca 2025. godine

(Svi iznosi su izraženi u KM)

	Vlasnički udjeli	Rezerve	Revalorizacijske rezerve za financijsku imovinu	Akumulirana neraspoređena dobit	UKUPNO
Stanje na dan 31. prosinca 2023. godine	1.000.000	350.000	(475.743)	1.806.343	2.680.600
Efekt promjena u računovodstvenim politikama	-	-	-	-	-
Efekt ispravka greška	-	-	-	-	-
Ponovno iskazano stanje na dan 1. siječnja 2024. god.	1.000.000	350.000	(475.743)	1.806.343	2.680.600
Dobit (gubitak) za period	-	-	-	146.367	146.367
Ostali ukupni rezultat za period	-	-	(96.274)	-	(96.274)
Ukupni rezultat	-	-	(96.274)	146.367	50.093
Emisija dioničkog kapitala i drugi oblici povećanja ili smanjenja osnovnog kapitala	-	-	-	-	-
Sifecanje vlastitih dionica i drugih oblika smanjenja vlasničkog kapitala	-	-	-	-	-
Objavljene dividende	-	-	-	-	-
Drugi oblici raspodjele dobiti i pokrića gubitka	-	-	-	(115.000)	(115.000)
Ostale promjene	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31. prosinca 2024. godine	1.000.000	350.000	(572.017)	1.837.710	2.615.693
Efekt promjena u računovodstvenim politikama	-	-	-	-	-
Efekt ispravka greška	-	-	-	-	-
Ponovno iskazano stanje na dan 1. siječnja 2025. godine	1.000.000	350.000	(572.017)	1.837.710	2.615.693
Dobit (gubitak) za period	-	-	-	653.944	653.944
Ostali ukupni rezultat za period	-	-	30.357	-	30.357
Ukupni rezultat	-	-	30.357	653.944	684.301

izvještaj o promjenama u kapitalu za godinu završenu na dan 31. prosinca 2025. godine (nastavak)

(Svi iznosi su izraženi u KM)

	Vlasnički udjeli	Rezerve	Revalorizacijske rezerve za financijsku imovinu	Akumulirana neraspoređena dobit	UKUPNO
Emisija dioničkog kapitala i drugi oblici povećanja ili smanjenja osnovnog kapitala	-	-	-	-	-
Stjecanje vlastitih dionica i drugih oblika smanjenja vlasničkog kapitala	-	-	-	-	-
Objavljene dividende	-	-	-	(80.000)	(80.000)
Drugi oblici raspodjele dobiti i pokrića gubitka	-	-	-	-	-
Ostale promjene	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31. prosinca 2025. godine	1.000.000	350.000	(541.660)	2.411.654	3.219.994

Priložene bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Opći podaci o društvu

Firma: "NAPRIJED INVEST" društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo
 Skraćena oznaka firme: DUF Naprijed Invest d.o.o.
 Sjedište: Trampina 12
 Identifikacijski broj Društva: 4200030730007
 Osnovni kapital
 Ugovoreni (upisani) kapital: 1.000.000
 Uplaćeni kapital: 1.000.000

UČEŠĆE U KAPITALU

Naziv pravnog lica	Ugovoreni kapital	Postotak
"EMRA CONSULTING" d.o.o. Sarajevo	1.000.000	100%

Djelatnost

Šifra	Naziv
66.30	Djelatnosti upravljanja fondovima

OSOBA OVLAŠTENA ZA ZASTUPANJE

U unutrašnjem i vanjskotrgovinskom prometu

Arijana Mutilović	direktor zastupa društvo s izvršnim direktorom sukladno Statutu
Selma Karalić	izvršni direktor zastupa društvo s direktorom sukladno Statutu

Društvo upravlja sa Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „Naprijed“ d.d. Sarajevo (ZIF Naprijed d.d. Sarajevo).

Društvo upravlja sa Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „Eurofond-1“ d.d. Sarajevo (ZIF Eurofond-1 d.d. Sarajevo).

Društvo je od 5.9.2024. godine preuzelo upravljanje sa još jednim fondom i to ZIF-om „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo

TIJELA DRUŠTVA

Nadzorni odbor

- | | |
|------------------|-------------|
| • Adnan Delić | Predsjednik |
| • Asmir Tanović | Član |
| • Ismo Hebibović | Član |

Odbor za reviziju

- | | |
|-------------------|-------------|
| • Emir Krajina | Predsjednik |
| • Stana Lovnički | Član |
| • Nina Redžepović | Član |

Uprava

- | | |
|---------------------|------------------|
| • Arijana Mutilović | Direktor |
| • Selma Karalić | Izvršni direktor |



Pravni, računovodstveni i drugi temelji financijskih izvješća

Pravni temelj

Pravni temelj za rad Društva je Zakon o gospodarskim Društvima Federacije Bosne i Hercegovine (Službene novine FBiH br: 81/15).

Konceptualni okvir i temelj i obveza za sastavljanjem financijskog izvješća definirana je na osnovu Zakona o računovodstvu i reviziji BiH (Službeni glasnik BiH br. 42/04) koji je stupio na snagu 18.9.2004.godine te Zakona o računovodstvu i reviziji FBiH (Službene novine FBiH br.15/21) od 18.2.2021. godine. Od 1. siječnja 2005. godine primjenjuju se Međunarodni standardi financijskog izvještavanja. Njima je potrebno utvrditi jesu li Financijska izvješća Društva sastavljena u skladu s Međunarodnim standardima i interpretacijama odobrenim od strane Odbora za Međunarodne standarde (IASB) a koji nose naziv Međunarodni standardi financijskog izvještavanja (IFRS) a koji su se ranije zvali Međunarodni računovodstveni standardi.

Opći aspekt i cilj revizije

Na temelju zahtjeva Društva **Naprijed Invest d.o.o.** i Ugovora o vršenju revizije financijskih izvješća za 2025. godinu, reviziju Financijskih izvješća je obavilo Društvo za reviziju i poslovne usluge **UHY REVIDENT d.o.o. Mostar**, u razdoblju od 25.2.2026. godine do 13.3.2026. godine.

Na temelju općih revizijskih ciljeva, cilj ove revizije je da neovisni revizor iznese svoje mišljenje o tome da li su financijska izvješća Društva za 2025. godinu pripremljena u skladu s propisima u F BiH, da li izvješća daju istinit i fer pregled iskazanih financijskih pozicija u Bilanci uspjeha, Bilanci stanja, Izvješća o promjenama na kapitalu, Izvješća o novčanim tijekovima, posebnim podacima o plaćama i broju zaposlenih i zabilješkama uz financijska izvješća.

Na temelju općih revizijskih ciljeva, napravljen je plan revizije, koji smo predvidjeli:

Upoznavanje klijenta i pravnih propisa koji reguliraju njegov rad, razmjenu pisama, uvid u knjigovodstvenu dokumentaciju i evidencije klijenta u fazi prije sastavljanja revizijskog izvješća, prikupljanje odgovarajućih revizijskih dokaza i formiranje radne dokumentacije, pregled financijskih izvješća za 2025. godine, ocjena istinitosti i fer prikaza poslovanja u 2025. godini, sastavljanje izvješća o reviziji i davanje mišljenja ovlaštenog revizora.

Odgovorne osobe za sastavljanje financijskih izvješća

Odgovorne osobe za sastavljanje financijskih izvješća **Naprijed Invest d.o.o.** su:

- Arijana Mutilović direktor Društva
- Selma Karalić izvršni direktor Društva
- Mirzeta Dželo certificirani računovođa broj 0710/5

Dokumentacija za reviziju financijskih izvješća

Dokumentacija revizije su financijska izvješća Društva (Bilanca stanja, Bilanca uspjeha, Bilanca novčanih tijekova, Izvješće o promjenama na kapitalu) kao i Bruto bilanca, Glavna knjiga Popisne liste, Odluke tijela upravljanja i rukovođenja, poslovna dokumentacija, izvješća Uprave, Nadzornog odbora i Odbora za reviziju, zapisnici o PDV i drugim kontrolama, pravilnik o računovodstvu i računovodstvenim politikama, normativna akta, izvod iz Sudskog registra, Bankovni izvodi, popisne liste i drugi dokazi i objašnjenja koja su revizoru stavljena na raspolaganje.

Dokumentaciju i podatke su nam prezentirale sljedeće osobe:

- Mirzeta Dželo certificirani računovođa broj 0710/5

Financijsko knjigovodstvo

Financijsko knjigovodstvo odvija se preko programa za obradu podataka i obuhvaća sve bitne elemente za analitičko i sintetičko sagledavanje poslovnih promjena.



Sažetak temeljnih računovodstvenih politika

Izjava o usklađenosti

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI") koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde.

U skladu s člankom 42. Zakona o računovodstvu i reviziji Federacije BiH, pravne osobe su dužne sačiniti izvještaj o poslovanju koji daje objektivan prikaz poslovanja pravne osobe i njegov položaj, uključujući i opis glavnih rizika i neizvjesnosti s kojima se pravna osoba suočila.

Organi upravljanja Društva, usvajanjem operativnih izvještaja i izvještaja neovisnih eksternih revizora, potvrdili su aktivnosti Uprave, i ocijenili ih usklađenim sa zakonima, internim dokumentima, odlukama, politikama, procedurama i programima.

Nadzorni odbor Društva je izvršio i primijenio sve potrebne aktivnosti, koji su održavali svoje redovne sjednice tokom godine i pravovremeno informirali Nadzorni odbor o svojim aktivnostima.

Vremenska neograničenost poslovanja

Financijski izvještaji su sačinjeni pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja što podrazumijeva da će Društvo biti sposobno realizirati potraživanja i podmiriti obveze u normalnom toku poslovanja.

Osnovni podaci

"NAPRIJED INVEST" društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo (u daljem tekstu Društvo) osnovano je ugovorom o osnivanju broj 1/2000 od 10.4.2000. godine od strane osnivača: "Aktiva Group" d.o.o. Ljubljana i Selimović Muje iz Sarajeva.

U drugoj polovini 2003. godine, ugovorima o ustupanju i primanju poslovnih udjela, izvršen je prijenos osnivačkih prava na pravna lica MIMS d.o.o. Sarajevo i Klasa d.d. Sarajevo. Početkom 2005. godine osnivačka prava sa Klasa d.d. Sarajevo prenesena na MIMS d.o.o. Sarajevo, koji je na ovaj način postaje stopostotnim vlasnikom Društva.

Društvo je organizirano kao jedinstvena cjelina i u skladu sa registriranom djelatnošću obavlja poslove posredovanja u poslovanju sa vrijednosnim papirima.

Registracija kod Kantonalnog suda u Sarajevu izvršena je Rješenjem broj UF/I – 4265/00 od 26. VII 2000. godine pod nazivom: "AKTIVA" društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo, Halilovići br. 16. Rješenjem Kantonalnog suda u Sarajevu broj UF/I – 1490/01 od 14. I 2004. godine upisana je promjena sjedišta i promjena lica ovlaštenog za zastupanje. Nova adresa sjedišta Društva bila je u ulici Mula Mustafe Bašeskije br. 5, a ovlaštenja za zastupanje prenesena su na Pašić Midhata.

Krajem mjeseca novembra 2003. godine Društvo je promijenilo adresu sjedišta i naziv. Prema Rješenju Kantonalnog suda u Sarajevu broj UF/I-995/04 od 21. XII 2004. godine, kojim su navedene promjene upisane u sudski registar, novi naziv firme je "Naprijed Invest" društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo sa sjedištem u ulici Džemala Bijedića broj 124.

Dozvolu za osnivanje Društva izdala je Komisija za vrijednosne papire Federacije BiH dana 10. V 2000. godine pod brojem 03-10-34/00, a istog dana izvršen je i upis u registar emitenata vrijednosnih papira pod brojem 03-19-43/00. U skladu sa Zakonom o društvima za upravljanje fondovima i o investicionim fondovima, Društvo ima zaključen ugovor sa Volksbankom BH d.d. Sarajevo o obavljanju depozitarskih poslova.

Rješenjem br. 065-0-Reg-13-000271 od 15.2.2013. godine došlo je do promjene naziva banke Volksbank BH u Sberbank BH d.d. Rješenjem kod općinskog suda br. 065-0-Reg-09-002382 od 22.9.2009. izmjena djelatnosti subjekta upisa u unutrašnjem prometu-posredovanje u poslovanju s vrijednosnim papirima.



U toku 2009. godine došlo je do promjene sjedišta subjekta na novu adresu Zmaja od Bosne br. 50 i lica ovlaštenog za zastupanje rješenje br. 065-0-Reg-08-003753 kod općinskog suda.

Društvo upravlja Zatvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom "Naprijed" d.d. Sarajevo na osnovu rješenja Općinskog suda u Sarajevu br. 065-Reg-09-002416 od 1.2.2010.g. gdje su upisani podaci o: promjeni naziva firme, povećanje osnovnog kapitala, usklađivanje djelatnosti, promjeni naziva i sjedište osnivača.

Dana 27.7.2011. Općinski sud donio je rješenje br. 065-0-REG -11-002382 o upisu promjena lica ovlaštenog za zastupanje.

Društvo je bilo razvrstano prema klasifikaciji djelatnosti 67.120.

Dana 29.7.2011 društvo je klasificirano prema slijedećoj djelatnosti: 66.30 - šifra djelatnosti KD BiH 2010 djelatnost upravljanja fondovima.

Dana 29.1.2013. godine Općinski sud u Sarajevo donio je rješenje br. 065-0-REG-13-000159 o upisu podataka o promjeni osnivača. Novi osnivač je Selimović Mujo, u vlasništvu 100 % Društva.

Dana 23.5.2014. godine Općinski sud u Sarajevo donio je rješenje br. 065-0-REG-14-001511 o upisu podataka o promjeni osnivača. Novi osnivač je Džaferagić Džana, u vlasništvu 100 % Društva

Dana 25.6.2015. Općinski sud donio je rješenje br. 065-0-REG-15-002283 o upisu promjena lica ovlaštenog za zastupanje, upisani su podaci o razrješenju i imenovanju izvršnog direktora.

Dana 3.12.2015. Općinski sud donio je rješenje br. 065-0-REG-15-003541 o upisu podataka o prijenosu udjela na novog osnivača. Novi osnivač Društva je EMRACONSULTING d.o.o. Sarajevo.

Društvo je od 01.04.2018. godine preuzelo upravljanje sa ZIF-om „EUROFOND-1“ d.d. na osnovu Rješenja Komisije za vrijednosne papire Federacije BiH br. 05/1-19-417/17 od 28.2.2018. godine.

Posljednja izmjena u sudskom registru odnosi se na promjenu lica ovlaštenog za zastupanje, pa je Rješenjem o izmjenama podataka br. 065-0-Reg-18-003205 od 3.7.2018. godine. Novi direktor je Arijana Mutilović. Društvo je izvršilo promjenu sjedišta na osnovu sudskog rješenja br.065-0-Reg-18-001674 od 02.04.2018. Adresa sjedišta je Kulovića br. 4, Sarajevo.

Društvo je izvršilo promjenu sjedišta na osnovu sudskog rješenja br.065-0-Reg-22-000653 od 25.02.2022. Adresa sjedišta je Trampina br. 12, Sarajevo. Posljednja promjena u sudskom registru izvršena je Rješenjem br. 065-0-Reg-22-000865 od 17.3.2022. godine, a odnosi se na upis izvršnog direktora.

Društvo za upravljanje je imalo tročlani Nadzorni odbor u sastavu: Damir Sokolović - predsjednik, Sejdalija Mustafić - član i Jasmin Muminović – član.

Skupština Društva je 15.11.2024. godine donijela Odluku o razrješenju predsjednika i članova Nadzornog odbora zbog isteka mandata.

Na istoj sjednici, Skupština Društva je imenovala novi saziv Nadzornog odbora i to:

- Asmir Tanović – predsjednik od 16.11.2024. godine (mandat 4 godine)
- Adnan Delić – član od 16.11.2024. godine (mandat 4 godine) i
- Ismo Hebibović – član od 16.11.2024. godine (mandat 4 godine).

Društvo je podnijelo zahtjev za prethodnu suglasnost Komisiji za vrijednosne papire FBiH (u daljem tekstu: Komisija) u vezi imenovanog Nadzornog odbora. Dana 30.10.2024. godine Komisija je donijela sljedeća rješenja:

- Rješenje br. 05/4-19-237/24 kojim se daje prethodna suglasnost Asmiru Tanoviću za članstvo u Nadzornom odboru Društva,
- Rješenje br. 05/4-19-235/24 kojim se daje prethodna suglasnost Adnanu Deliću za članstvo u Nadzornom odboru Društva i



- o Rješenje br. 05/4-19-236/24 kojim se daje prethodna suglasnost Ismi Hebibović za članstvo u Nadzornom odboru Društva.

Društvo je dana 3.12.2024. godine podnijelo Komisiji zahtjev za upis promjene u registru fondova, koja se odnosi na upis članova Nadzornog odbora.

- o Dana 12.12.2024. godine Komisija za vrijednosne papire Federacije BiH donijela je Rješenje broj: 05/4-19-268/24 kojim se u registar fondova upisuju članovi Nadzornog odbora Društva za upravljanje fondovima "Naprijed Invest" d.o.o. Sarajevo i to Asmir Tanović – predsjednik, Adnan Delić – član i Ismo Hebibović – član (Registarski broj upisa: 04-6-311).

Društvo je od 5.9.2024. godine preuzelo upravljanje sa još jednim fondom i to ZIF-om „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo na osnovu Rješenja Komisije za vrijednosne papire Federacije BiH br. 05/4-19-190/24 od 4.9.2024. godine.

Prihodi od upravljačke provizije i kamata

Prihodi se priznaju prilikom isporuke usluge ili prijenosa vlasništva. Prihodi od kamata priznaju se po načelu obračunatih kamata na temelju nepodmirene glavnice i po efektivnim kamatnim stopama koje su u primjeni.

Društvo ostvaruje prihode od provizije za upravljanje fondom, koja je regulirana Zakonom o investicionim fondovima "Službene novine FBiH" broj: 85/08 i 25/17 i Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicionih fondova („Službene novine Federacije BiH“, broj 81/22).

Neto vrijednost Fonda utvrđuje Društvo, a obračun vrijednosti kontrolira i potvrđuje banka Depozitar. U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima („Službene novine Federacije BiH“, broj 85/08, čl. 64-66) upravljačka provizija se obračunava i isplaćuje u novcu, a zajedno sa svim drugim troškovima predviđenim prospektom i statutom može iznositi najviše do 3,5% prosječne neto godišnje vrijednosti imovine fonda.

Priznavanje prihoda

Prihodi od usluga priznaju se u trenutku isporuke.

Prihodi se priznaju prilikom isporuke usluge ili prijenosa vlasništva. Prihodi od kamata priznaju se po načelu obračunanih kamata na temelju nepodmirene glavnice i po efektivnim kamatnim stopama koje su u primjeni.

Društvo ostvaruje prihode od provizije za upravljanje fondovima, koja je regulirana Zakon o investicijskim fondovima FBiH i Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i obračunu neto vrijednosti i imovine investicijskog fonda. Godišnja provizija za neto vrijednost Fonda Naprijed utvrđuje Društvo a obračun vrijednosti kontrolira i potvrđuje banka Depozitar.

Od 16.8.2017. godišnja provizija za upravljanje zatvorenim investicijskim fondom ZIF „Naprijed“ dd iznosi 2,45% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Rješenje je donijela Komisija za vrijednosne papire o davanju suglasnosti br. 05/1-19-131/17.

Naknada Društvu za upravljanje za ZIF „Eurofond-1“ dd iznosila je 3% prosječne godišnje neto vrijednosti i to u skladu sa Ugovorom o upravljanju, Statutom i Prospektom.

Na osnovu Odluke Nadzornog odbora br. NO-37-89-2/18 od 2.8.2018. naknada Društvu za upravljanje iznosi 0,5% prosječne godišnje neto vrijednosti za period od 1.8.2018 do 31.12.2018. godine.

Dana 27.12.2018 na osnovu Odluke Nadzornog Odbora br. NO-40-117/18 naknada Društvu za upravljanje za ZIF Eurofond-1 dd iznosi 1,5% prosječne godišnje neto vrijednosti za period od 1.1.2019 do 31.12.2019. Na osnovu odluke Nadzornog Odbora br. 98-1103/19. o izmjeni Aneksa.

Na Ugovor o upravljanju naknada Društvu za upravljanje za ZIF Eurofond-1 dd iznosi 1,7% prosječne godišnje neto vrijednosti za period od 1.1.2021 do 31.12.2021.godine.



Ugovor o upravljanju Društva za upravljanje za ZIF-om „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo. iznosi 2,5% prosječne godišnje neto vrijednosti od 5.9.2024. godine od kada je preuzelo upravljanje sa fondom na osnovu Rješenja Komisije za vrijednosne papire Federacije BiH br. 05/4-19-190/24 od 4.9.2024. godine.

U periodu od 1.1.2025.-31.12.2025. godine, shodno, Ugovoru o upravljanju, odlukama NO i anexima ugovora o upravljanju, Društvo je obračunavalo upravljačku proviziju:

- Zif Eurofond -1 po stopi od 1% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda
- Zif Naprijed d.d. po stopi od 2,45% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda
- Zif Prof Plus d.d. po stopi od 2,50% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda

Osim ovih prihoda Društvo ostvaruje i prihode po osnovu usluga računovodstva.

Prihodi od kamata priznaju se na vremenskoj osnovi u visini obračunatih iznosa koji se odnose na obračunski period. Izuzetno, zbog postojanja velike neizvjesnosti naplate, za obračunate zatezne kamate zbog neplaćanja, prihod se odgađa do trenutka naplate.

Prihodi od dividendi priznaju se u obračunskom periodu kada se prime ili, ako nisu primljeni, kada nastane pravo na njihovu naplatu.

Priznavanje rashoda

Rashodi u finansijskim izvještajima priznaju se primjenom računovodstvenog načela sučeljavanja prihoda i rashoda, direktnim povezivanjem troškova sa odgovarajućim prihodovnim transakcijama i sistematskom alokacijom troškova nabavke tokom vijeka trajanja nastalog izdatka.

Najznačajniji rashodi Društva iz redovnih aktivnosti su :

- a) troškovi energije
- b) troškovi usluga drugih,
- c) troškovi amortizacije,
- d) troškovi (rashodi) financiranja,
- e) troškovi plaća
- f) ostali troškovi poslovanja.

Amortizacija se obračunava uz primjenu pravolinijske (linearne) metode. Stope obračuna amortizacije se utvrđuje posebnim aktom Društva.

Rashodi financiranja obuhvaćaju izdatke za redovne i zatezne kamate, tečajne razlike i izdatke u vezi s primjenom ugovorene valutne klauzule.

Financijske rashode čine troškovi kamata i slični troškovi kao i njihove naknadne korekcije u vezi sa redovnim poslovanjem.

Kamate nastale po osnovu obveza, obračunate do bilance stanja kao i kamate po osnovu obveza u stranim sredstvima plaćanja nadoknađuju se u cijelosti iz prihoda obračunskog razdoblja na koje se odnose.

Na dan bilance stanja obavlja se preračun svih sredstava odnosno potraživanja i obveza u stranim sredstvima plaćanja u protuvrijednost konvertibilne marke.

Tečajne razlike koje proizlaze iz valutnih odnosa između datuma transakcije i datuma podmirenja bilo kojih monetarnih stavki ili preračuna na dan bilance stanja smatraju se kao naknade od financiranja nastale primjenom valutnih tečajeva.

Materijalna stalna sredstva

Materijalna stalna sredstva iskazuju se po trošku nabavke. Troškovi uključeni u materijalna stalna sredstva sadrže njihovu fakturu cijenu i sve direktno povezane troškove za dovođenje sredstva u radno stanje za upotrebu.



Ulaganja u materijalna stalna sredstva (adaptacije i rekonstrukcije) dodaju se njihovoj vrijednosti u skladu sa odredbama Računovodstvenog standarda 16. Ostala ulaganja terete ukupne prihode perioda. Prihodi i rashodi ostvareni prodajom ili drugim oblicima otuđenja materijalnih stalnih sredstava uključuju se u bilancu uspjeha.

Gubitak od umanjenja vrijednosti sredstva priznaje se kao rashod u bilanci uspjeha u slučaju postojanja pokazatelja da je vrijednost sredstva značajno smanjena.

Poništenje gubitka po umanjenju na sredstvu priznaje se kao prihod u bilanci uspjeha.

Amortizacija materijalnih stalnih sredstava obračunava se metodom konstantne ili linearne amortizacije primjenom proporcionalnih stopa u skladu sa procijenjenim vijekom trajanja sredstava. Obračun amortizacije novonabavljenih stalnih sredstava vrši se u momentu njihovog aktiviranja.

Obračun amortizacije prestaje u slučaju kada je sredstvo prodano, rashodovano, uništeno ili potpuno amortizirano i to sa posljednjim danom u mjesecu u kojem je stalno sredstvo prestalo biti u funkciji.

Zgrade, inventar i oprema iskazuju se po trošku umanjenom za ispravku vrijednosti i eventualno priznate gubitke uslijed umanjenja vrijednosti. Trošak uključuje naknade za profesionalne usluge i, za kvalificiranu imovinu, troškove financiranja kapitalizirane u skladu s primjenjivom računovodstvenom politikom Društva.

Amortizacija se obračunava tako da se nabavna ili procijenjena vrijednost imovine, osim zemljišta i nekretnina, postrojenje i opreme u izgradnji, otpisuje tokom procijenjenog korisnog vijeka imovine primjenom linearne metode po sljedećim stopama:

Građevine	3%
Oprema	15%
Nematerijalna imovina	20%
Ulaganja u tuđe građevinske objekte	20%

Ulaganja

Ulaganja se sastoje od dionica privatizacijskog fonda koje je Društvo steklo na ime obveznog otkupa dionica fonda po članu 27. Zakona o društvima za upravljanje fondovima, te dionica privatizacijskog fonda koje je društvo steklo na ime naknade troškova osnivanja fonda i upravljačke provizije (Članovi 136. i 137. Zakona).

Društvo je zatečena ulaganja na dan 1.1.2018. godine, sukladno usvojenim biznis modelima upravljanje finansijskom imovinom, reklasificirala u kategoriju

- Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha (oznaka FS BU) za dionice
- Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (oznaka FS OSD)

Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha (oznaka FS BU)

Ova kategorija uključuje: ulaganja namijenjena trgovanju (uključujući derivativne finansijske instrumente) i instrumente koje je uprava početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Fond priznaje finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha kada se:

- ulaganjima upravlja, vrednuje ili interno prikazuje na osnovi fer vrijednosti ili
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala

Financijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (oznaka FS OSD)

Ova kategorija ne uključuje ulaganja namijenjena trgovanju, i predstavlja neopozivi izbor, odluku Društva. Dividende po osnovu ovih dionica se iskazuju kroz bilancu uspjeha. Kod prestanka priznavanja kumulativni rezultat ne prenosi se iz OSD u bilanci uspjeha.

Sitan inventar



Sitan inventar na zalih i u upotrebi iskazuje se po troškovima nabavke koji obuhvaćaju fakturu cijenu i zavisne troškove nabavke. U stvari sitnog inventara razvrstavaju se predmeti čija je pojedinačna nabavna vrijednost niža od 250 KM, a vijek upotrebe kraći od 12 mjeseci.

Otpis sitnog inventara vrši se prilikom stavljanja u upotrebu metodom stopostotnog otpisa. Isknjižavanje iz knjigovodstvene evidencije vrši se u momentu rashodovanja.

Potraživanja od kupaca, države, zaposlenih i drugih pravnih i fizičkih lica iskazuju se u poslovnim knjigama i finansijskim izvještajima na temelju uredne isprave o nastanku poslovnog događaja i podataka o njegovoj vrijednosti. Povećanje potraživanja za kamate zasniva se na ugovoru, nagodbi ili sudskoj presudi.

Gotovina i ekvivalenti gotovine

Novčana sredstva u blagajni i na računima kod poslovnih banaka priznaju se i iskazuju u nominalnim iznosima. Sredstva izražena u stranim valutama preračunavaju se u vrijednost domaće valute primjenom srednjeg važećeg tečaja Centralne banke BiH na dan bilance stanja. Dobici i gubici koji proizlaze iz preračunavanja stranih valuta priznaju se u bilanci uspjeha.

Obveze

Tekuće obveze u poslovnim knjigama i finansijskim izvještajima iskazuju se prema vrijednosti poslovne promjene koja je proknjižena na osnovu ili ugovora.

Razgraničenja

Kratkoročna razgraničenja iskazuju se po osnovu: unaprijed plaćenih troškova, unaprijed obračunatih prihoda, obračunatih a neplaćenih rashoda, i unaprijed naplaćenih i odloženih prihoda.

Dugoročna razgraničenja iskazuju se po osnovu obveza za koje se može očekivati da će nastati u budućim periodima ili u vezi sa kojima može postojati određena neizvjesnost, bilo u pogledu njihovog nastanka, bilo u pogledu njihove veličine.

Porezi

Trošak poreza na dobit predstavlja zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza. Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu.

Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u bilanci uspjeha jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne.

Tekuća porezna obveza Društva izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno važeće na datum bilance stanja.

Odgođeni porez jest iznos za koji se očekuje da će biti plativ odnosno povrativ na temelju razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u finansijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti i obračunava se metodom bilansne obveze.

Odgođene porezne obveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje se odbijaju.

Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum bilance stanja i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dovoljan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine.

Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obveze ili realizacije sredstva.



Odgođeni porez knjiži se na teret ili u korist bilance uspjeha, osim ako se odnosi na stavke koje se knjiže izravno u korist ili na teret kapitala, u kojem slučaju se odgođeni porez također iskazuje u okviru kapitala.

Odgođena porezna imovina i obveze se prebijaju ako se odnose na poreze na dobit koje je nametnula ista porezna vlast i ako Društvo namjerava podmiriti svoju tekuću poreznu imovinu i obveze na neto osnovi.



Bilješke uz financijska izvješća

Bilješka 1: Prihodi iz ugovora s povezanim stranama na domaćem tržištu

	2025	2024
Prihodi od pruženih usluga povezanim stranama (unutar grupe za konsolidaciju)	2.001.936	990.260
	2.001.936	990.260

Prihodi se priznaju kada se povećanje budućih ekonomskih koristi, koje se mogu pouzdano izmjeriti, odnosi na povećanje sredstava ili smanjenje obveza.

Društvo ostvaruje prihode od provizije za upravljanje fondovima koja je regulirana Zakonom o investicijskim fondovima FBiH i Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i obračunu neto vrijednosti i imovine investicijskog fonda. Neto vrijednost imovine fonda potvrđuje banka Depozitar.

Društvo u toku 2025.godine upravljalo je s tri fonda;

- ZIF Naprijed d.d. po stopi od 2,45 % prosječne NVI fonda
- ZIF Eurofond-1 d.d. po stopi od 1,0 % prosječne NVI fonda
- ZIF Prof Plus d.d. po stopi od 2,5 % prosječne NVI fonda

Ugovor o upravljanju Društva za upravljanje za ZIF-om „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo. iznosi 2,5% prosječne godišnje neto vrijednosti od 5.9.2024. godine od kada je preuzelo upravljanje sa fondom na osnovu Rješenja Komisije za vrijednosne papire Federacije BiH br. 05/4-19-190/24 od 4.9.2024. godine.

Društvo je u 2025. godini ostvarilo prihode od pruženih usluga povezanim stranama u iznosu od 2.001.936 KM, što predstavlja značajan rast u odnosu na 990.260 KM u 2024. godini. Na povećanje prihoda uticala je činjenica da je Društvo od 5.9.2024. godine započelo upravljanje ZIF-om „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo, po osnovu zaključenog ugovora kojim je definisana naknada za upravljanje u visini 2,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. U prethodnom periodu Društvo nije upravljalo navedenim fondom, što je uticalo na niži nivo prihoda u 2024. godini.

Struktura prihoda po osnovu upravljanja fondovima je sljedeća:

Osnova	Iznos
Prihodi od provizije	1.928.384
Prihodi od fonda-računovodstvo	73.552
	2.001.936

Navedene iznose prihoda potvrdila je banka depozitar kao i godišnji izvještaji Fonda.

Društvo je prihod od provizije obračunavalo u skladu s ugovorom o upravljanju s investicijskim fondovima kao i drugim propisima i pravilnicima.

Struktura prihoda ostvarena pojedinačno po investicijskim fondovima u periodu od 1.1.-31.12.2025. godine je sljedeća:

Osnova	Iznos
Upravljačka provizija ZIF NAPRIJED	521.324
Upravljačka provizija ZIF EUROFOND-1	73.241
Upravljačka provizija ZIF PROF PLUS	1.333.819



Usluge računovodstva – ZIF NAPRIJED	24.517
Usluge računovodstva – ZIF PROF PLUS	49.035
Ukupni prihodi	2.001.936

Prihode ostvarene po osnovu upravljačke provizije Društvo obračunava u skladu s Prospektom i Statutom zatvorenih investicijskih fondova, Zakonom o investicijskim fondovima i Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i obračunu neto vrijednosti i imovine investicijskog fonda.

Upravljačka provizija se obračuna prilikom svakog obračuna neto vrijednosti imovine Fonda.

Bilješka 2: Financijski prihodi

	2025	2024
Ostali prihodi od kamata	695	208
	695	208

Društvo je u 2025. godini ostvarilo ostale prihode od kamata u iznosu od 695 KM, što predstavlja povećanje u odnosu na 208 KM ostvarena u 2024. godini. Iako je evidentan rast, navedeni prihodi nisu materijalno značajni u strukturi ukupnih prihoda Društva.

Bilješka 3: Ostali prihodi i dobiti

	2025	2024
Dobici od dugoročne nefinancijske imovine		219.770
Prihodi od tantijema i licenčnih prava		16.693
Prihodi od dividendi		-
Ostali prihodi i dobiti		380
	-	236.843

U 2024. godini Društvo je ostvarilo ostale prihode i dobitke u ukupnom iznosu od 236.843 KM, koji se najvećim dijelom odnose na dobitke od dugoročne nefinancijske imovine u iznosu od 219.770 KM, te na neto povećanje vrijednosti finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha u iznosu od 16.693 KM, dok su ostali prihodi i dobiti iznosili 380 KM.

U 2025. godini Društvo nije evidentiralo prihode po navedenim osnovama, što ukazuje da su prihodi ostvareni u 2024. godini bili jednokratnog i neponavljajućeg karaktera, te nisu rezultat redovnih operativnih aktivnosti Društva. U promatranom periodu Društvo je realiziralo neto dobitke od otuđenja nekretnina, postrojenja i opreme u iznosu od 219.770 KM, koji se odnose na prihode od prodaje nekretnine Blagovac po Ugovoru o kupoprodaji nekretnina OPU-IP 991/24 od 27.6.2024.

Bilješka 4: Materijalni troškovi i troškovi energije



	2025	2024
Troškovi transportnih usluga	382	180
Troškovi usluga održavanja	108.376	115.847
Troškovi zakupa	22.534	22.425
Troškovi reklame i sponzorstva		-
Troškovi ostalih usluga	1.930	75
Troškovi neproizvodnih usluga	175.940	126.700
	309.162	265.227

Ukupni troškovi usluga u 2025. godini iznosili su 309.162 KM, što predstavlja povećanje u odnosu na 265.227 KM u 2024. godini. Rast troškova najvećim dijelom odnosi se na troškove neproizvodnih usluga, koji su povećani sa 126.700 KM na 175.940 KM, kao i na povećanje troškova ostalih usluga.

Istovremeno, evidentirano je smanjenje troškova usluga održavanja, dok su troškovi zakupa zadržani na približno istom nivou u posmatranim periodima. Na osnovu provedenih revizorskih procedura, troškovi su priznati u obračunskom periodu na koji se odnose i evidentirani u skladu sa primijenjenim računovodstvenim politikama Društva.

Bilješka 8: Ostali poslovni rashodi i troškovi

	2025	2024
Troškovi reprezentacije	11.115	12.652
Troškovi premija osiguranja	2.434	3.223
Troškovi platnog prometa	4.397	4.215
Troškovi poštanskih i telekomunikacijskih usluga	10.094	9.893
Troškovi poreza, naknada, taksi i dr. dažbina na teret pravne osobe	11.498	27.616
Troškovi članskih doprinosa i sl. obveza	160	260
Ostali nematerijalni troškovi	3.285	2.184
	42.983	60.043

Ukupni ostali nematerijalni troškovi u 2025. godini iznosili su 42.983 KM, što predstavlja smanjenje u odnosu na 60.043 KM evidentiranih u 2024. godini. Smanjenje je najvećim dijelom rezultat nižih troškova poreza, naknada, taksi i drugih dažbina na teret pravne osobe, koji su smanjeni sa 27.616 KM na 11.498 KM, kao i blagog smanjenja troškova reprezentacije i premija osiguranja.

Istovremeno, troškovi poštanskih i telekomunikacijskih usluga te troškovi platnog prometa zadržani su na približno istom nivou u uporednim periodima. Na osnovu provedenih revizorskih procedura, navedeni troškovi su priznati u obračunskom periodu na koji se odnose i evidentirani u skladu sa primijenjenim računovodstvenim politikama Društva.

Bilješka 9: Ostali rashodi i gubici

	2025	2024
Gubici od financijske imovine	106.560	-
Ostali rashodi i gubici	-	6.625
	106.560	6.625



U 2025. godini Društvo je evidentiralo ostale rashode i gubitke u iznosu od 106.560 KM, dok su isti u 2024. godini iznosili 6.625 KM. Najveći dio rashoda u 2025. godini odnosi se na gubitak nastao svođenjem dionica „Unis komerc“ d.d. Sarajevo na fer vrijednost, u skladu sa primjenom relevantnih računovodstvenih standarda za mjerenje finansijske imovine.

Navedeni rashod ima karakter vrijednosnog usklađenja finansijske imovine, te je relevantan za razumijevanje promjene finansijskog rezultata Društva u odnosu na prethodni period. Na osnovu provedenih revizorskih procedura, predmetno usklađenje je evidentirano u odgovarajućem obračunskom periodu u skladu sa primijenjenim računovodstvenim politikama Društva.

Bilješka 10: Nematerijalna imovina

	2025	2024
Licence	1.833	-
Ostala nematerijalna sredstva	12.763	9.252
Ispravka vrijednosti ostale nematerijalne imovine (koja se amortizira)	(8.247)	(5.797)
	6.349	3.455

Na dan izvještavanja neto knjigovodstvena vrijednost nematerijalne imovine iznosila je 6.349 KM (2024: 3.455 KM). Povećanje se odnosi na priznavanje licenci u iznosu od 1.833 KM u 2025. godini, kao i na rast vrijednosti ostalih nematerijalnih sredstava, uz istovremeno evidentiranje pripadajuće ispravke vrijednosti (amortizacije) nematerijalne imovine koja se amortizira.

Bilješka 11: Nekretnine, postrojenja i oprema

	2025	2024
Građevinski objekti	46.422	46.422
Ispravka vrijednosti građevinskih objekata	(32.605)	(23.320)
Postrojenja i oprema	129.126	120.041
Ispravka vrijednosti postrojenja i oprema	(61.876)	(43.798)
Alati, pogonski i uredski namještaj	26.059	16.371
Ispravka vrijednosti alata pogonskog i uredskog namještaja	(8.527)	(4.989)
Transportna sredstva	120.000	120.000
Ispravka vrijednosti transportnih sredstava	(120.000)	(120.000)
	98.599	110.727

Na dan 31.12.2025. godine u okviru građevinskih objekata vode se ulaganja u tuđe građevinske objekte (poslovni prostor u Trampinoj 12), vrijednost ulaganja iznosi 13.817 KM.

Također, Društvo je iskazalo vrijednost opreme u iznosu do 84.782 KM.

S 31.12.2025. godine Društvo je imalo neto sadašnju vrijednost dugoročne imovine u iznosu do 220.279 KM. Vrijednost nematerijalnih sredstava na dan 31.12.2025. godine iznosi 6.349

Bilješka 12: Ulaganja u zavisne subjekte



	2025	2024
Ulaganja u zavisna i pridružena društva i zajedničke poduhvate	56.608	84.973
	56.608	84.973

Društvo je na dan 31.12.2025. imalo ulaganja u imovinu društava u ukupnom iznosu od 115.331 KM.

Struktura ulaganja u društva je opisana u tablici ispod:

Naziv emitenta	oznaka vrijednosnog papira	količina	datum zadnje trgovine	način obračuna	cijena 31.12.2025	vrijednost 31.12.2025
ZIF NAPRIJED	NPRFK3	44.927	08.10.2025	Tržišna vrijednost	1,26	56.608
REGISTAR VRIJEDNOSNIH PAPIRA D.D.	RVPSR	473	Nije trgovan	Knjigovodstvena vrijednost po dionici	124,15	58.723
UKUPNO						115.331

Bilješka 13: Ulaganja u pridružene subjekte

	2025	2024
Udjeli u kapitalu drugih pravnih osoba	58.723	-
	58.723	-

Bilješka 14: Ugovorna imovina

	2025	2024
Obračunati, nefakturirani prihodi	163.401	137.277
	163.401	137.277

Potraživanja za unaprijed obračunatu nefakturiranu upravljачku proviziju iz decembra 2025.godine iznose 163.401 KM.

Odnose se na sljedeća potraživanja:

- UP za prosinac 2025. godine za ZIF Naprijed u iznosu od 42.546,83 KM
- UP za prosinac 2025. godine ZIF Prof-plus u iznosu od 114.561,08 KM
- UP za prosinac 2025. godine ZIF Eurofond-1 u iznosu od 6.293,37 KM

Bilješka 15: Potraživanja od kupaca

	2025	2024
Potraživanja od kupaca - povezanih strana u zemlji	1.614.715	1.002.930
Kupci u zemlji (izvan grupe za konsolidaciju)	470.575	480.575
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(6.575)	(6.575)
	2.078.715	1.476.930



Na dan izvještavanja potraživanja od kupaca – povezanih pravnih lica iznose 1.614.715 KM i u cijelosti se odnose na potraživanja po osnovu pruženih usluga upravljanja investicionim fondovima. Najznačajniji dio potraživanja odnosi se na ZIF „Naprijed“ d.d. Sarajevo, po osnovu upravljačke provizije u iznosu od 1.161.757,58 KM te troškova upravljanja u iznosu od 154.574,07 KM.

Potraživanja od ZIF „PROF-PLUS“ d.d. Sarajevo iznose 227.326,48 KM po osnovu upravljačke provizije i 4.108,44 KM po osnovu troškova upravljanja, dok se 66.948,12 KM odnosi na potraživanja po osnovu upravljačke provizije od ZIF „Eurofond-1“.

Struktura potraživanja ukazuje na značajnu koncentraciju potraživanja prema povezanim pravnim licima unutar grupe, koja proizlazi iz osnovne djelatnosti Društva – upravljanja fondovima. Na osnovu provedenih revizorskih procedura, potraživanja su priznata na temelju ugovornih odnosa i obračuna upravljačkih naknada, te su evidentirana u skladu sa primijenjenim računovodstvenim politikama Društva.

Potraživanja od kupaca u zemlji u iznosu od 474.000 KM odnose se na potraživanja po ugovoru o prodaji nekretnina u ulici Kalemova 15 potpisanog 27.12.2023.godine.

Odlukom broj S-1077/24 od 23.12.2024. godine, Vlasnik u funkciji Skupštine Društva donosi Odluku o produženju roka za uplatu po ugovoru o kupoprodaji nekretnine od 27.12.2023. godine.

Dinamika plaćanja će se vršiti na način:

- Do 31.12.2024. godine iznos od 10.000 KM
- Do 30.03.2025. godine iznos od 116.000 KM
- Do 30.06.2025. godine iznos od 116.000 KM
- Do 30.09.2025. godine iznos od 116.000 KM
- Do 30.12.2025. godine iznos od 116.000 KM

Prema prezentiranim podacima, u toku 2025. godine naplaćena je samo prva tranša u iznosu od 10.000 KM, dok preostale obaveze po utvrđenoj dinamici nisu izmirene u ugovorenim rokovima. Navedene okolnosti ukazuju na produženo razdoblje naplate potraživanja i povećan kreditni rizik vezan za realizaciju predmetnog potraživanja.

Na osnovu provedenih revizorskih procedura, potraživanje je priznato na temelju ugovornog odnosa i evidentirano u poslovnim knjigama Društva.

Uzimajući u obzir ranija kašnjenja u izvršenju ugovornih obaveza kupca, kao i činjenicu da je krajem 2025. godine zaključen Aneks 2 Ugovora kojim je redefinisana dinamika otplate preostalog duga kroz dvije jednake rate od po 232.000 KM sa rokovima dospelja 30.06.2026. godine i 31.12.2026. godine, navedene okolnosti predstavljaju relevantan faktor u procjeni kreditnog rizika i buduće naplativosti predmetnog potraživanja.

S obzirom da je novoutvrđena dinamika plaćanja uspostavljena neposredno pred kraj izvještajnog perioda, a realizacija iste će se u značajnoj mjeri odvijati tokom 2026. godine, procjena očekivanih kreditnih gubitaka u skladu sa zahtjevima MSFI 9 – Finansijski instrumenti može se dodatno unaprijediti i pouzdanije izvršiti na osnovu informacija o stvarnoj realizaciji ugovorenih uplata u narednom periodu.

U tom kontekstu, preporučuje se da Društvo tokom 2026. godine kontinuirano prati izvršenje novog plana otplate, procjenjuje promjene u kreditnom riziku dužnika te, po potrebi, izvrši odgovarajuće vrijednosno usklađenje potraživanja, u cilju fer prezentacije finansijskog položaja u skladu sa principima MRS 1 – Prezentacija finansijskih izvještaja i zahtjevima primjenjivog računovodstvenog okvira.

Bilješka 16: Financijska imovina po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha



Bilješka 19: Razgraničenja

	2025	2024
Unaprijed plaćeni troškovi (za period do 12 mjeseci)	2.185	1.307
	2.185	1.307

Bilješka 20: Ostala imovina i potraživanja

	2025	2024
Potraživanja za kamatu od financijske imovine i zateznu kamatu	5.794	5.794
Potraživanja za više plaćene ostale poreze i doprinose	882	882
Ispravak vrijednosti drugih kratkoročnih potraživanja	(5.794)	(5.794)
	882	882

Bilješka 21: Kapital

	2025	2024
Udjeli članova društva sa ograničenom odgovornošću	1.000.000	1.000.000
Statutarne rezerve	100.000	100.000
Ostale rezerve	250.000	250.000
Revalorizacijske rezerve za financijsku imovinu mjerenu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	(541.660)	(572.017)
Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda	1.757.710	1.691.343
Dobit tekućeg perioda	653.944	146.367
	3.219.994	2.615.693

Društvo zadovoljava uvjete propisane Pravilnikom o uvjetima poslovanja društva za upravljanje u pogledu adekvatnosti kapitala, organizacijske, kadrovske i tehničke opremljenosti.

Na skupštini Društva 26.05.2025 donesene su odluke o usvajanju godišnjih izvještaja, izvještaja neovisnog revizora, izbora revizorskog društva za 2025.godinu, te odluke o rasporedu dobiti društva i odluke o isplati dobiti vlasniku udjela Društva u iznosu od 80.000 KM. Dividenda je isplaćena vlasniku Društva.

Na 31.12.2025. ukupni kapital Društva iznosio je 3.219.994 KM. U 2025. godini Društvo je iskazalo dobit u iznosu od 653.944 KM.

Bilješka 22: Obveze prema dobavljačima

	2025	2024
Dobavljači u zemlji	30.206	29.963
	30.206	29.963



Na dan izvještavanja obaveze prema dobavljačima u zemlji iznose 30.206 KM (2024: 29.963 KM), što ukazuje na zadržavanje približno istog nivoa kratkoročnih obaveza u uporednim periodima.

Na osnovu provedenih revizorskih procedura, obaveze su evidentirane na temelju zaprimljenih faktura i ostale vjerodostojne dokumentacije te su iskazane u skladu sa računovodstvenim evidencijama Društva.

Bilješka 23: Obveze za porez na dobit

	2025	2024
Obveze za porez na dobit	70.475	-
	<u>70.475</u>	<u>-</u>

Bilješka 24: Ostale kratkoročne obveze

	2025	2024
Ostale obveze	4.452	-
	<u>4.452</u>	<u>-</u>

Bilješka 25: Transakcije s povezanim osobama

Prema zahtjevima Međunarodnog računovodstvenog standarda 24 „Objavljivanje povezanih strana“ povezana strana je fizička osoba ili subjekt koji je povezan sa subjektom koji sastavlja financijske izvještaje:

- a) Fizička osoba, ili bliski član obitelji fizičke osobe, je povezana s izvještajnim subjektom ako:
 - (i) ima kontrolu ili zajedničku kontrolu nad izvještajnim subjektom;
 - (ii) ima značajan utjecaj na izvještajni subjekt; ili
 - (iii) je član ključnog upravljačkog osoblja izvještajnog subjekta ili matičnog subjekta izvještajnog subjekta.
- b) Subjekt je povezan s izvještajnim subjektom ako je ispunjen bilo koji od sljedećih uvjeta:
 - (i) Subjekt i izvještajni subjekt su članovi iste grupe (što znači da je svaki matični subjekt, svaki zavisni i sestrinski subjekt povezan s drugima u grupi).
 - (ii) Jedan subjekt je pridruženi subjekt ili zajednički pothvat drugog subjekta (ili pridruženi subjekt ili zajednički pothvat člana grupe čiji je član i taj drugi subjekt).
 - (iii) Oba subjekta su zajednički pothvati iste treće strane.
 - (iv) Jedan subjekt je zajednički pothvat trećeg subjekta, a drugi subjekt je pridruženi subjekt istog trećeg subjekta.
 - (v) Plan primanja nakon prestanka zaposlenja je zaseban subjekt koji posluje u korist zaposlenih ili izvještajnog subjekta ili subjekta koji je povezan sa izvještajnim subjektom. Ako je sam izvještajni subjekt takav plan, onda su poslodavci sponzori plana također povezane strane izvještajnog subjekta.
 - (vi) Subjekt je pod kontrolom ili zajedničkom kontrolom fizičke osobe navedenog pod (a).
 - (vii) Fizička osoba navedena pod (a)(i). ima značajan uticaj na subjekt ili je član ključnog upravljačkog osoblja subjekta (ili matičnog subjekta tog subjekta).
 - (viii) Subjekt, ili bilo koji član grupe čiji je član i subjekt, pruža usluge ključnog upravljačkog osoblja izvještajnom subjektu ili matičnom subjektu izvještajnog subjekta.



U skladu s članom 6. Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i članom 2. Zakona o investicijskim fondovima Društvo je identificiralo povezane osobe, vrstu povezanosti, pravnu ili drugu osnovu transakcije s povezanim osobama, vrstu i vrijednost izvršenih transakcija sa slijedećim osobama i pravnim osobama:

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravna ili druga osnova transakcije
ZIF NAPRIJED d.d.	Fond kojim Društvo upravlja	Ugovor
ZIF EUROFOND-1 d.d. Sarajevo	Fond kojim Društvo upravlja	Ugovor
ZIF PROF-PLUS d.d.	Fond kojim Društvo upravlja	Ugovor
Emra Consulting d.o.o. Sarajevo	Vlasnik	
Uprava	Upravljanje	Ugovor
Nadzorni odbor	Nadziranje	Ugovor
Odbor za reviziju		Ugovor

Bilješka 26: Prikaz stanja i djelovanja internih kontrola

Unutrašnja organizaciona struktura DUF-a predviđa sljedeće organizacione cjeline:

- Uprava Društva
- Sekretarijat i administrativna služba, vozač-kurir
- Interna revizija
- Interna kontrola
- Operativna jedinica – odjeljenje (Front office)
- Jedinica – odjeljenje za nadzor i analizu (Middle office)
- Jedinica – odjeljenje za podršku (Back office)
- Jedinica - odjeljenje za prodaju, marketing i promociju

Sistemi kontrole i odvijanje procesa rada

Način funkcioniranja sistema internih kontrola definiran je „Pravilnikom o internoj kontroli“ broj NO-24-820/24 od 25.10.2024. godine. Internom kontrolom osigurava se efektivnost i efikasnost rada i poslovanja, pouzdanost i transparentnost izvještavanja o radu i poslovanju, usklađenost sa relevantnim zakonima i propisima, te Pravilnikom o procedurama rada i izvršenju transakcija u organizacionim jedinicama „Naprijed Invest“ d.o.o. Sarajevo broj NO-3-1029/24 od 13.12.2024. godine.

U cilju osiguranja zahtjeva sistema interne kontrole Društva u skladu sa važećom zakonskom regulativom, Uprava Društva dužna je da osigura:

- Uspostavu efikasne organizacijske strukture Društva;
- Sistematizaciju radnih mjesta unutar Društva, u skladu s uspostavljenom organizacionom strukturom, na način da se jasno propišu nadležnosti i odgovornosti u obavljanju poslova za svako od predviđenih radnih mjesta u organizacionoj strukturi;
- Da je sistem interne kontrole pod stalnim internim nadzorom Uprave Društva;
- Da zaposleni razumiju sistem i procedure za funkcioniranje sistema interne kontrole;
- Zakonito, točno i efikasno izvršavanje poslova povjerenih pojedinim uposlenicima Društva;
- Otkrivanje greški, zloupotrebe i prevara;
- Poduzimanje odgovarajućih korektivnih mjera.

Sistem interne kontrole u Društvu sprovodi se na način da svi zaposleni provode procedure i postupke vezane za sveobuhvatni način praćenja i provjera pri izvršavanju poslovnih aktivnosti na svojim poslovnim nivoima i područjima poslovanja Društva.

Postupak nadgledanja i provedbe propisanih internih kontrolnih postupaka i provedbe odredbi ovog Pravilnika, vrši interni kontrolor. Svaku uočenu nepravilnost u radu i poslovanju interni kontrolor treba evidentirati i dokumentirati i o tome odmah ili najmanje jedanput mjesečno izvještavati Upravu Društva sa prijedlogom korektivnih mjera koje je potrebno poduzeti za otklanjanje nepravilnosti.



Operativni rizik – Obuhvata potencijalne financijske gubitke uslijed neadekvatnih internih procesa, grešaka zaposlenih, nedostataka u poslovnim sistemima ili eksternih događaja. Društvo upravlja operativnim rizikom kroz kontinuirano unapređivanje internih procedura, implementaciju efikasnih kontrolnih mehanizama te kroz osiguranje redovnih obuka za zaposlenike kako bi se minimizirale greške i osigurao nesmetan rad poslovnih sistema.

Reputacijski rizik – Negativna percepcija javnosti može ugroziti povjerenje u Društvo i njegovu sposobnost upravljanja fondovima. Ovaj rizik se minimizira transparentnim poslovanjem, poštovanjem regulatornih zahtjeva i odgovornim upravljanjem imovinom fondova.

Društvo nastavlja da unapređuje sistem upravljanja rizicima kroz stalno prilagođavanje strategija, usklađenost s regulatornim okvirima i primjenu najboljih tržišnih praksi.

Bilješka 28: Pristup informacijama

Zakonski zastupnici Društva dali su nam sva potrebna objašnjenja i dokaze. Kao dio dokumentacije o vršenju revizije pohranili smo i pismo o izjavi odgovornosti zakonskih zastupnika za financijska izvješća Društva.

Bilješka 29: Osvrt na poštivanja principa neograničenog vremena poslovanja

Naša odgovornost je da tijekom provođenja revizije financijskih izvješća ocijenimo da li je prihvatljiva procjena uprave da financijske izvještaje sastavi na osnovi pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja, kao i da razmotrimo postoje li događaji i okolnosti koji upućuju na veliku neizvjesnost glede vremenski neograničenog poslovanja, a koji bi trebali biti objavljeni u financijskim izvještajima.

Obvezni smo da ocijenimo procjenu uprave da Društvo nastavi poslovati u vremenski neograničenom roku, i to za razdoblje koje je koristila uprava, a koje ne može biti kraće od 12 mjeseci. Nakon provođenja odgovarajućih radnji kojima ocjenjujemo pretpostavku vremenske neograničenosti poslovanja, i razmatranja prikladnosti objava u financijskim izvještajima izrazili smo pozitivno mišljenje.

Bilješka 30: Događaji nakon datuma bilance

Nije bilo događaja nakon datuma sastavljanja bilance koji bi mogli imati utjecaj na prezentirana financijska izvješća. Izjašnjenje revizora o naknadnim događajima koji su mogli eventualno utjecati na izvršene iskaze u financijskim izvješćima poduzeća za revidirani period poslovanja nije neophodno niti može utjecati na revizorsko mišljenje.

Bilješka 31: Sudski sporovi

Na dan 31.12.2025. godine, prema izjavi Advokata Društva, društvo Naprijed Invest d.o.o. Sarajevo ima pokrenut sudski spor za naplatu potraživanja od Šumaprojekt d.d. Sarajevo. Također, pokrenut je upravni spor proziv tuženog, Komisije za vrijednosne papire FBiH, čije efekte ishoda nismo mogli izračunati.

Bilješka 32: Osvrt na interne kontrole

Jedna od faza prethodne revizije je revizija internih kontrola. Prethodna revizija bi se u pravilu trebala obavljati do datuma na koji se izdaju financijski izvještaji, a završna revizija nakon datuma izdavanja financijskih izvještaja. Mrevs 400 definira interne kontrole kao cjelokupnost stajališta, svijesti i djelovanja uprave u odnosu na kontrolu i njenu važnost u društvu.

Djelotvornost i uspješnost kontrole ovisi u uvjetima u kojima djeluje sustav internih kontrola, i to: filozofija i način upravljanja menadžmenta, organizacijska struktura društva, djelovanje interne revizije (ako postoji), kadrovske politike i raspodjele ovlasti i odgovornosti.



Djelotvorna raspodjela ovlasti i odgovornosti u društvu usmjerena je na kontrolu rada jednog zaposlenika od strane drugog zaposlenika, čime se uspostavlja mehanizam za otkrivanje prevara i pogrešaka. Mreva 400 u točki 8. Navodi sljedeće kontrolne postupke koje uspostavlja uprava radi provođenja usvojene politike, zaštite imovine, otkrivanja pogrešaka i prijevara, valjanosti i potpunosti računovodstvenih evidencija te pravodobne pripreme financijskih informacija:

- odobravanje, pregled i izvještavanje o usklađivanjima,
- provjera aritmetičke točnosti knjiženja,
- odobrenje i provjera dokumenata,
- ograničenje pristupa imovini i knjiženjima,
- usporedba i analiza financijskih rezultata s planiranim.

U procesu revizije izradili smo radnu dokumentaciju i prikupili dokaze metodom ispitivanja i potvrđivanja (upiti zaposlenima i upravi, verifikacije i potvrđivanja), promatranjem (kontrolni propisi). Ispitali smo da li uopće postoji sustav internih kontrola, te da li taj isti sustav djeluje.

Nakon što smo utvrdili postojanje ovog sustava u društvu ispitivali smo djeluje li sustav pomoću programa za ocjenu sustava internih kontrola. Ciljevi za ocjenu sustava interne kontrole i rezultati su sljedeći:

- valjanost
- potpunost
- cut-off
- autorizacija
- procjena
- klasifikacija
- prijenos i sabiranje

Načelo stalnosti poslovanja

U skladu s međunarodnim standardom revizije u kojem se razmatra načelo stalnosti, prilikom planiranja i izvršavanja postupaka revizije i ocjene dobivenih rezultata, revizor treba razmotriti ispravnost pretpostavke o načelu stalnosti poslovanja pravne osobe.

Iz poslovanja koje se nastavlja i u 2026. godini, razmatranja bitnijih odredbi aktualnih ugovora koji su u fazi realizacije, kao i planova za koje se intenzivno pripremaju uvjeti za realizaciju, revizor se u razumnoj mjeri uvjerio da princip stalnosti poslovanja nije narušen.

Neovisnost revizijskog tima

U sklopu preliminarnih aktivnosti ocijenili smo neovisnost revizijskog tima u odnosu na društvo. U skladu s ovim zaključili smo da ne postoje određene zabrane koje bi nekog od članova revizorskog tima doveli u situaciju da ne može raditi reviziju.

Također nismo utvrdili postojanje financijskog interesa u društvu, niti zajmove ili slično od klijenta. Poslovne veze s klijentom tiču se samo revizije. Ne postoje obiteljske i osobne veze sa zaposlenima u društvu. Nitko od naših zaposlenih nije radio u društvu koje se revidira niti ima plan da u skorijoj budućnosti traži zaposlenje u društvu.

Nismo pružali niti financijske niti pravne usluge koje bi imale bitan utjecaj na rješavanje sudskih sporova. Nitko od zaposlenih u revizorskoj kući nije obavljao poslove u upravi društva. Nismo vršili nikakve ispravke u knjiženju.

Nadalje, nema slučajeva u kojima je neko od zaposlenih u revizorskoj kući primao poklone od klijenta.

Cijena revizije nije znatno manja od prosječne tržišne, te odgovara trenutnom stanju u okruženju.



Dokumente za rad revizije pripremali smo sami. Nitko od članova revizorskog tima nije pružao revizorske usluge koje bi znatno utjecale na rezultat revizije. Po samoprocjeni revizori posjeduju dovoljno stručnosti za obavljanje revizije na kvalitetan način.

Nismo zastupali klijenta u pravnim sporovima i slično. Ne postoje osobna poznanstva koji bi doveli do narušavanja neovisnosti revizije. Također, nema straha od davanja objektivnog mišljenja i rada revizije s dovoljnim profesionalnim skepticizmom.

Zaključak

Tijekom revizije nismo uočili činjenice koje bi za rezultat imale modifikaciju mišljenja revizora. Naglašavamo, da mi kao revizori nismo odgovorni da pregledamo sve transakcije provedene u društvu tijekom godine, naročito one nematerijalne.

Revizija se obavlja na temelju testova kontrola, testova detalja koji se obavljaju na temelju uzoraka i analitičkih procedura kojima se potvrđuje logičnost kretanja između pojedinih pozicija izvještaja i pravilna primjena računovodstvenih politika koje moraju biti u skladu s primjenjivim računovodstvenim okvirom.

Svojim testiranjem nastojimo steći razumno, a ne apsolutno uvjerenje da financijska izvješća ne sadrže materijalno značajne pogrešne navode nastale temeljem pogreške ili prijevare. Zbog toga, značajni i pogrešni navodi mogu ostati neotkriveni.

Revizorski tim:

1. prof.dr.sc. Božo Vukoja dipl.oec.



2. doc.dr.sc. Mirsada Murtić dipl.oec.



3. mag.oec. Antonio Vukoja





UHY Revident d.o.o. Mostar

Biskupa Čule bb
88000 Mostar, BiH

Phone +387 (0)36 330-260

Fax +387 (0)36 330-260

www www.uhy-ba.com

Email info@uhy-ba.com

UHY Revident is a member of Urbach Hacker Young International Limited, a UK company and forms part of the international UHY network of legally independent accounting and consulting firms. UHY is the brand name for the UHY international network. The services described herein are provided by the UHY Revident and not by UHY or any other member firm of UHY. Neither UHY nor any member of UHY has any liability for services provided by other members.

© 2025 UHY Revident d.o.o.

