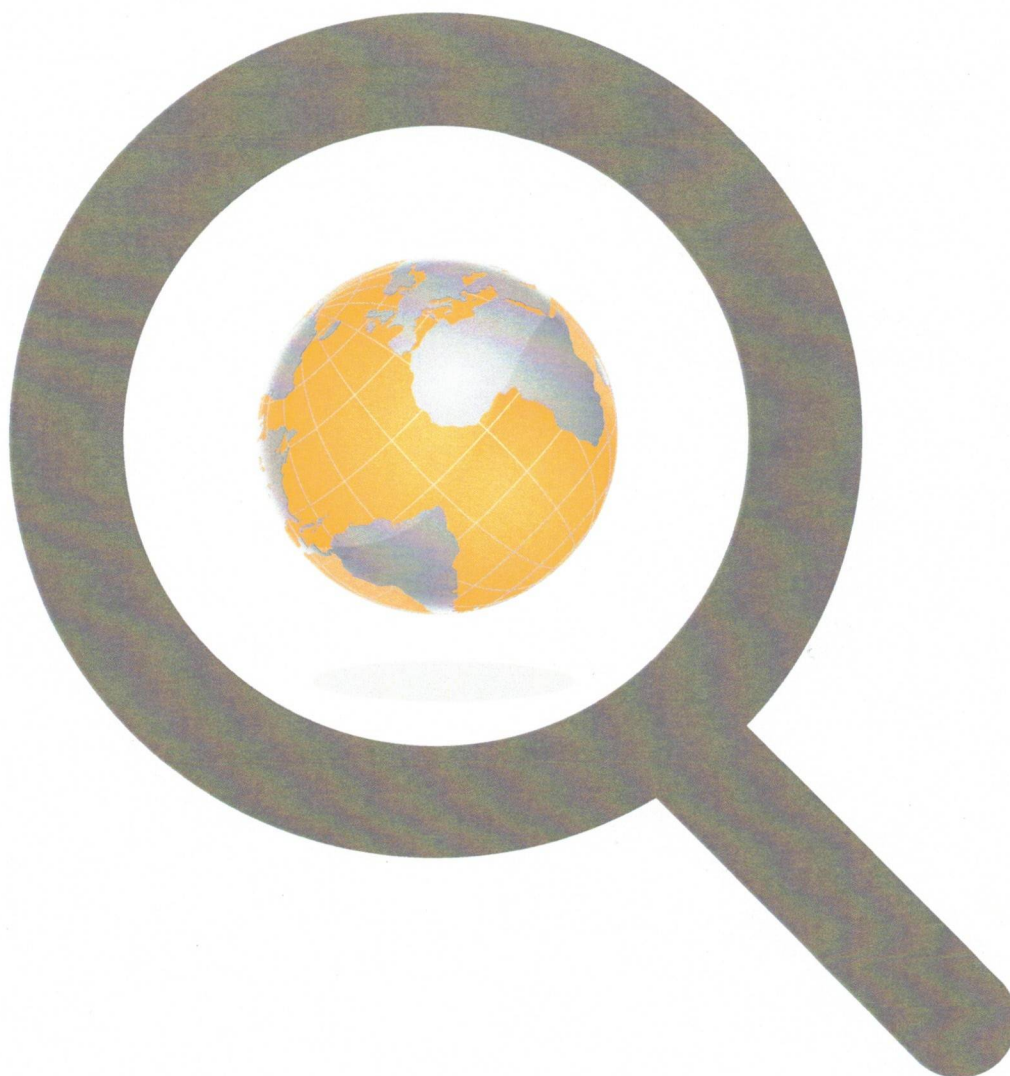




SAFE INVESTMENT d.o.o. Sarajevo

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

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izvještaj o odgovornosti Uprave	2
Izvještaj nezavisnog revizora	3-5
Bilans uspjeha SAFE INVESTMENT d.o.o. Sarajevo	6
Bilans stanja SAFE INVESTMENT d.o.o. Sarajevo	7
Izvještaj o novčanim tokovima SAFE INVESTMENT d.o.o. Sarajevo	8
Izvještaj o promjenama na kapitalu SAFE INVESTMENT d.o.o. Sarajevo	9
Bilješke uz finansijske izvještaje	10-21

Izveštaj o odgovornostima Uprave

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

Pri sastavljanju takvih finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jamstva:

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

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

Potpisano u ime Uprave:

Olja Mujagić



SAFE INVESTMENT d.o.o. Sarajevo
Danijela Ozme 1
71000 Sarajevo



Bosna i Hercegovina

18. februar 2026. godine

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravi i Vlasnicima SAFE INVESTMENT d.o.o. Sarajevo

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja SAFE INVESTMENT d.o.o. Sarajevo (Društvo) izloženih na stranicama 6. do 21., koji se sastoje od Bilansa stanja na dan 31. decembra 2025. godine, Bilansa uspjeha, Izvještaja o promjenama na kapitalu i Izvještaja o tokovima gotovine za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz finansijske izvještaje.

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

Osnova za mišljenje

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

Ostale informacije

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

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor

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

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

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

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

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stičemo razumjevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o djelotvornosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane uprave.
- Zaključujemo o primjerenosti menadžmentovog korištenja računovodstvene osnove utemeljenoj na vremenskoj neograničenosti poslovanja, i temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti.

Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.

- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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

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

Izvještaj o drugim zakonskim zahtjevima

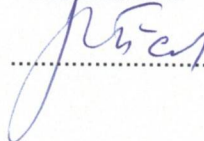
Po našem mišljenju, Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte i transakcije društva **SAFE INVESTMENT d.o.o. Sarajevo** za period 01.01-31.12.2025. godine u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje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

ZUKO d.o.o. Sarajevo, Džemala Bijedića 185
Sarajevo, 18.02.2026. godine

ovlašteni revizor
Nermir Zuko



direktor
Ferid Ekinović



BILANSA USPJEHA
ZA PERIOD OD 01. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2025. GODINE
(izraženo u KM)

	Bilješke	31.12.2025.	31.12.2024.
Prihodi iz ugovora s kupcima		663.561	201.248
Prihodi iz ugovora sa povezanim stranama	4.	663.561	201.248
Prihodi iz ugovora sa nepovezanim stranama na domaćem tržištu			
Ostali prihodi i dobici		1.200	0
Prihodi od dugoročne nefinansijske imovine			
Dobici od finansijske imovine			
Prihodi od dividendi			
Finansijski prihodi		0	0
Ostali prihodi i dobici		1.200	0
Poslovni rashodi		417.643	171.872
Nabavna vrijednost prodate robe			
Troškovi sirovina i materijala	5.	1.012	477
Troškovi energije i goriva	5.	3.983	1.791
Troškovi plaća i ostalih ličnih primanja	6.	309.890	124.021
Amortizacija	7.	3.937	1.629
Troškovi primljenih usluga	8.	82.848	25.626
Ostali poslovni rashodi i troškovi	9.	15.973	18.328
Ostali rashodi i gubici		0	0
Gubici od dugoročne nefinansijske imovine			
Gubici od finansijske imovine		0	0
Troškovi rezervisanja			
Finansijski rashodi			
Ostali rashodi i gubici		0	0
Rezultat perioda		247.118	29.376
Porez na neto dobit perioda		0	0
Neto rezultat perioda		247.118	29.376
Stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha		0	0
Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha		0	0
Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		0	0
Izveštaj o ostalom ukupnom rezultatu		0	0
UKUPNI REZULTAT		247.118	29.376
Ukupan rezultat koji pripada			
Vlasnicima matice		247.118	29.376
Vlasnicima manjinskih interesa		0	0

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 18.02.2026. godine

Uprava



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

	Bilješke	31.12.2025.	31.12.2024.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina		10.713	12.883
Materijalna imovina	10.	6.826	8.288
Nematerijalna imovina	10.	2.537	3.245
Ostala dugoročna imovina i potraživanja	11.	1.350	1.350
Kratkotrajna imovina		494.087	239.503
Zalihe		0	0
Potraživanja od kupaca	12.	55.764	54.748
Finansijska imovina po amortizovanom trošku		0	0
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz izvještaj o dobiti ili gubitku		0	0
Novac i novčani ekvivalenti	13.	438.323	184.755
Akontacija poreza na dobit		0	0
Ostala imovina i potraživanja, uključujući razgraničenja		0	0
UKUPNO IMOVINA		504.800	252.386
KAPITAL	14.	476.494	229.376
Osnovni kapital		200.000	200.000
Statutarne i druge rezerve		29.376	0
Akumulirana dobit		0	0
Rezultat tekuće godine		247.118	29.376
Dugoročne obaveze		0	0
Obaveza po uzetim kreditima		0	0
Ostale obaveze uključujući i razgraničenja		0	0
Kratkoročne obaveze		28.306	23.010
Finansijske obaveze po amortizovanom trošku	15.	4.336	4.278
Obaveze za porez na dobit		0	0
Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja	16.	23.970	18.732
UKUPNO KAPITAL I OBAVEZE		504.800	252.386

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 18.02.2026. godine

Uprava



IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
ZA PERIOD OD 01. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2025. GODINE
 (izraženo u KM)

	31.12.2025.	31.12.2024.
Rezultat tekućeg perioda	247.118	29.376
Amortizacija nematerijalnih sredstava	708	0
Amortizacija materijalnih sredstava	3.229	1.629
Gubici od otuđenja materijalnih i nematerijalnih sredstava	0	0
Ostala usklađivanja za negotovinske stavke	0	0
Povećanje / smanjenje zaliha	0	0
Povećanje / smanjenje potraživanja od kupaca	(1.016)	(54.748)
Povećanje / smanjenje ostale imovine i potraživanja	0	(1.350)
Povećanje / smanjenje obaveza iz poslovanja	58	4.278
Povećanje / smanjenje ostalih obaveza	5.238	18.732
Povećanje / smanjenje novca iz poslovnih aktivnosti	255.335	(2.083)
Prilivi iz osnova prodaje stalnih sredstava	0	0
Prilivi iz osnova prodaje dionica i udjela	0	0
Prilivi iz osnova kamata	0	0
Prilivi od dividendi i učešća u dobiti	0	0
Prilivi iz ostalih ulagačkih aktivnosti	0	0
Odlivi iz osnova kupovine stalnih sredstava	(1.767)	(13.162)
Odlivi iz osnova kupovine dionica i udjela	0	0
Odlivi iz osnova ostalih ulagačkih aktivnosti	0	0
Povećanje / smanjenje novca iz ulagačkih aktivnosti	(1.767)	(13.162)
Povećanje / smanjenje osnovnog kapitala	0	200.000
Primljena pozajmljena sredstva / povrat pozajmljenih sredstava	0	0
Odliv iz osnova isplaćenih dividendi	0	0
Ostali tokovi od finansijske aktivnosti	0	0
Povećanje novca iz finansijskih aktivnosti	0	200.000
Povećanje novca	253.568	184.755
Novac na početku perioda	184.755	0
Novac na kraju perioda	438.323	184.755
Neto povećanje / smanjenje gotovine	253.568	184.755

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 18.02.2026. godine

Uprava



IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
ZA PERIOD OD 01. JANUAR 2025. GODINE DO 31. DECEMBRA 2025. GODINE
 (izraženo u KM)

	Upisani kapital	Statutarne rezerve	Akumulirana dobit	Rezultat tekuće	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2024.	200.000	0	0	29.376	229.376
Raspored rezultata prethodne godine	0	29.376	0	(29.376)	0
Objavljene dividende	0	0	0	0	0
Rezultat tekuće godine	0	0	0	247.118	247.118
Stanje na dan 31.12.2025.	200.000	29.376	0	247.118	476.494

Ovi izvještaji odobreni su i potpisani od Uprave Društva dana 18.02.2026. godine

Uprava



1. Opći podaci

Društvo za upravljanje fondovima SAFE INVESTMENT d.o.o. Sarajevo je osnovano 14.05.2024. godine kod Općinskog suda u Sarajevu.

Puni naziv Društva: Društvo za upravljanje fondovima SAFE INVESTMENT d.o.o. Sarajevo.

Skraćena oznaka društva: SAFE INVESTMENT d.o.o. Sarajevo

MBS: 65-01-0415-24

Identifikacioni broj Društva: 4203333590002.

Sjedište Društva: Danijela Ozme 1, Sarajevo.

Osnovni kapital iznosi KM 200.000 u vlasništvu Elkazović Munib.

Glavne djelatnosti Društva

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

Društvo ima potpisan ugovor o upravljanju sa Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom „BONUS“ d.d. Sarajevo koji stupa na snagu 05.09.2024. godine. Dana 04.09.2024. godine, Komisija za vrijednosne papire Federacije BiH izdaje Rješenje Društvu za upravljanje fondovima SAFE INVESTMENT d.o.o. Sarajevo broj 05/3-19-168/24 o davanju dozvole za upravljanje ZIF BONUS d.d. Sarajevo.

Na dan 31. decembar 2025. godine broj uposlenika Društva bio je 4.

Tijela Društva:

Nadzorni odbor

Himzo Smajić – predsjednik do 30.06.2025.

Jasmina Kadrić – član do 30.06.2025.

Sakib Orman – član do 30.06.2025.

Admir Pejkušić – predsjednik od 01.07.2025.

Aida Jazvin – član od 01.07.2025.

Ahmed Halilović – član od 01.07.2025.

Uprava

Olja Mujagić – direktor bez ograničenja.

Ahmed Aljukić – izvršni direktor bez ograničenja.

Odbor za reviziju

Alma Agić – predsjednik

Muhamed Bekto – član

Nijaz Salamović – član

2. Skraćene računovodstvene politike

Osnove računovodstva

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

Osnova za sastavljanje finansijskih izvještaja

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

Valuta izvještavanja

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

Dugotrajna imovina

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

Dugotrajna materijalna imovina iskazana je po istorijskom trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti i amortizira se kroz procijenjeni vijek upotrebe pojedinog sredstva primjenom linearne metode. Procjena korisnog vijeka trajanja vrši se pojedinačno za svaku stavku imovine. Period amortizacije, po stopama od 15% 33,33% godišnje, primjenjuju se kako slijedi:

Uredska oprema i namještaj

3 do 6,67 godina

Troškovi zamjene većih dijelova dugotrajne materijalne imovine Društva, koji povećavaju njen kapacitet ili značajno produžuju korisni vijek upotrebe, kapitaliziraju se. Troškovi održavanja, popravke ili djelomične zamjene terete izravno račun troška.

Gubitak od umanjenja vrijednosti treba da se prizna kao rashod perioda.

Knjigovodstvena vrijednost imovine treba da bude isključena iz bilansa stanja u slučaju oštećenja, prodaje, rashodovanja i razmjene ili kada se od njihovog korištenja ili otuđenja ne očekuju buduće ekonomske koristi.

Finansijska imovina

Finansijska imovina se priznaje po njezinoj fer vrijednosti uvećano, u slučaju finansijske imovine ili finansijske obaveze koja se ne vodi po fer vrijednosti u dobit ili gubitak, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa sticanjem ili isporukom finansijske imovine ili finansijske obaveze. Finansijska imovina je klasifikovana u sljedeće kategorije: "iskazana po fer vrijednost kroz račun dobiti i gubitka", "iskazana po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatni dobit" i "iskazana po amortiziranom trošku". Klasifikacija finansijske imovine ovisi o prirodi i svrsi finansijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog prepoznavanja.

Finansijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Dionice i dužnički vrijednosni papiri držani od strane Društva, a kojima se trguje na aktivnom tržištu i koja su definirana kao namjenjeni prodaji, su klasificirani kao finansijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka do prestanka priznavanja finansijske imovine. Kamata se obračunava koristeći metodu efektivne kamatne stope i dobit ili gubitak na monetarnu imovinu od kursnih razlika direktno utiče na dobit ili gubitak.

Dividende se priznaju se u računu dobiti i gubitka kada Društvo ostvari pravo na dividendu.

U skladu sa MSFI-em 9- Finansijski instrumenti, Društvo vodi ulaganja po slijedećim kategorijama:

- ✓ Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha za ulaganja u dionice.
- ✓ Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit za dionice koje se ne namjeravaju dugoročno prodavati
- ✓ Finansijska sredstva držana do dospelja (obveznice).

Potraživanja i plaćeni troškovi budućeg perioda

Potraživanja i plaćeni troškovi budućeg perioda su iskazani po trošku. Procjena mogućnosti naplate potraživanja provodi se uvijek kada potraživanje nije uplaćeno u ugovorenom roku, a najkasnije na dan bilansa. Ako postoji sumnja u naplatu potraživanja potrebno je to potraživanje klasifikovati kao sumnjivo i sporno potraživanje odmah u momentu saznanja.

Procjena očekivanih kreditnih gubitaka za kašnjenje u naplati potraživanja vršit će se za svako potraživanje pojedinačno uzimajući u obzir sve faktore koji utiču na procjenu kreditnih gubitaka. Primjenjuje se ECL model kojim se računa knjigovodstveni iznos umanjenja potraživanja do 12 mjeseci.

Formula za ECL model= iznos potraživanja x LGD x PD

Strane valute

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

Novac i novčani ekvivalenti

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

Priznavanje prihoda

Prihodi se priznaju kada je vjerovatno da će ekonomske koristi pritjecati u Društvo i kada je iznos prihoda moguće pouzdano izmjeriti. Prihodi od provizije za upravljanje ZIF "BONUS" d.d. Sarajevo priznaju se u neto iznosu od 2,80% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Neto vrijednost Fonda utvrđuje Društvo, a obračun vrijednosti kontroliše i potvrđuje banka depozitar.

Naknade za zaposlene

Kratkoročne naknade

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

Obaveze za penzije i ostale naknade

Društvo, u normalnom toku poslovanja, plaća u ime zaposlenih penziono osiguranje u skladu sa lokalnim propisima. Svi doprinosi plaćeni penzionom osiguranju terete bilans uspjeha u periodu na koji se odnose plate. Društvo nema nikakvih drugih penzionih šema ili naknada nakon prestanka zaposlenja i shodno tome, nema drugih obaveza po osnovu penzija zaposlenih.

Odgođeni prihodi

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

Potencijalne obaveze

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

Događaji nakon datuma bilansa

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

3. Ocjena uspostavljenog sistema interne kontrole i sistema upravljanja rizicima

Društvo za upravljanje, kao subjekt koji upravlja Fondom od 05.09.2024. godine, organizovano je u jedinice kako slijedi:

- Uprava Društva
- Jedinica (odjel) interne revizije,
- Operativna jedinica – odjeljenje (Front Office),
- Jedinica – odjeljenje za nadzor i analizu (Middle Office),
- Jedinica – odjeljenje za podršku (Back Office).

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

Društvo je usvojilo Pravilnik o radu interne revizije. Interni revizor provodi internu reviziju u Društvu, daje stručna mišljenja i ima savjetodavnu ulogu u cilju poboljšanja poslovanja i rada Društva.

Interni revizor procjenjuje sisteme procesa rada, kao i sistem internih kontrola na temelju upravljanja rizicima, provodi interne revizije u skladu sa najboljom stručnom praksom, uvažavajući Međunarodni okvir profesionalnog djelovanja (IIPF) kojeg izdaje Institut internih revizora (IIA), a koji sadrži definiciju interne revizije, etički kodeks i međunarodne standarde za provedbu interne revizije. Interni revizor dalje testira, analizira i ocjenjuje sve poslovne funkcije iz nadležnosti Društva, provodi pojedinačne interne revizije i daje preporuke Upravi u cilju postizanja veće efikasnosti sistema, izrađuje strateške planove za tri godine i godišnje planove revizije, utvrđuje rizična polja poslovanja, obavlja posebne revizije na zahtjev Odbora za reviziju ili prema ukazanoj potrebi, priprema izvještaje o obavljenim revizijama koje podnosi Nadzornom odboru, prati implementaciju preporuka iz izvještaja prethodno obavljenih revizija, izrađuje godišnji izvještaj o radu Interne revizije i dostavlja ih Nadzornom odboru Društva. Interni revizor u svom godišnjem planu obuhvaća edukaciju u skladu sa međunarodnim standardima interne revizije, te procjenjuje praćenje realizacije preporuka eksternih revizora.

Navedeni zahtjev je propisan Pravilnikom o izmjeni i dopuni pravilnika o uvjetima poslovanja Društva za upravljanje broj 25, objavljen u Službenim novinama Federacije BiH 07.04.2023. godine. Osoba koja je prijavljena u radni odnos kao interni revizor od 01.02.2025. godine je stekla certifikat internog revizora 28.05.2025. godine.

U skladu sa Strateškim planom odjela interne revizije Društva za upravljanje fondovima SAFE INVESTMENT d.o.o. Sarajevo za period 2025-2027 i Godišnjim planom interne revizije Društva za upravljanje fondovima SAFE INVESTMENT d.o.o. Sarajevo koje je donio Nadzorni odbor Društva, Interni revizor je izradio slijedeće izvještaje:

- a) Izvještaj o obavljenoj internoj reviziji sjednica Nadzornog odbora Društva za upravljanje fondovima SAFE INVESTMENT d.o.o. Sarajevo i Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom BONUS d.d. Sarajevo za period 01.06.2024. do 31.03.2025.,
- b) Izvještaj o obavljenoj internoj reviziji analiza emitenata iz portfolia Fonda,
- c) Izvještaj o obavljenoj internoj reviziji sjednica Nadzornog odbora Društva za upravljanje Društva za upravljanje fondovima SAFE INVESTMENT d.o.o. Sarajevo i Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom BONUS d.d. Sarajevo,
- d) Izvještaj o obavljenoj internoj reviziji neto imovine Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom BONUS d.d. Sarajevo,
- e) Izvještaj o radu internog revizora za prvo polugodište 2025. godine,
- f) Izvještaj o obavljenoj internoj reviziji skupština Društva za upravljanje Društva za upravljanje fondovima SAFE INVESTMENT d.o.o. Sarajevo i Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom BONUS d.d. Sarajevo,
- g) Izvještaj o obavljenoj internoj reviziji usklađenosti akata društva sa zakonskom propisima,
- h) Izvještaj o obavljenoj internoj reviziji sprečavanja pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti.
- i) Izvještaj o internoj reviziji izvršenih edukacija (obuka) radnika Društva za upravljanje Društva za upravljanje fondovima SAFE INVESTMENT d.o.o. Sarajevo i Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom BONUS d.d. Sarajevo.
- j) Izvještaj o internoj reviziji transakcija vrijednosnim papirima iz portfolia Zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom BONUS d.d. Sarajevo.

Društvo je usvojilo i akt – Analiza i procjena rizika od pranja novca i finansiranja terorizma, kao i Listu indikatora za prepoznavanje sumnjivih transakcija u smislu sprečavanja pranja novca i finansiranja terorizma. Društvo je usvojilo i Politiku upravljanja rizikom od pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti, Politiku identifikacije i praćenja aktivnosti klijenta i Interni program procjene rizika od pranja novca i finansiranja terorizma.

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

Kupovine i prodaje vrijednosnih papira u 2025. godini u skladu su sa Prospektom i Statutom Fonda i propisanim procedurama. Tokom 2025. godine iskazana prekoračenja u skladu sa članom 76. Stav 1) pod a) Zakona o investicijskim fondovima FBiH su isključivana iz osnovice za obračun upravljačke provizije.

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

4. Prihodi iz ugovora sa povezanim stranama

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM)	Za period 03.06.2024. do 31.12.2024. godine (KM)
Prihodi od upravljačke provizije	632.718	194.905
Prihodi od računovodstvenih usluga	30.843	6.343
Prihodi od ugovora sa povezanim stranama	663.561	201.248

Prihodi od upravljačke provizije KM 632.718 predstavljaju prihode ostvarene po osnovu upravljačke provizije za ZIF „BONUS“ d.d. Sarajevo u skladu sa Prospektom i Statutom zatvorenih investicijskih fondova, Zakonom o investicijskim fondovima i Pravilnikom o vrijednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda za 2025. godinu. Obračun upravljačke provizije se računa 2,8% za 2025. godinu, od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda umanjeno za prekoračenja u ulaganju i obračunava se prilikom svakog obračuna neto vrijednosti imovine Fonda.

Poslovni rashodi

Društvo je za 2025. godinu prikazalo poslovne rashode u iznosu od KM 417.643.

Struktura poslovnih rashoda tekućeg perioda je prikazana u nastavku:

5. Troškovi sirovina, materijala i energije

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM)	Za period 03.06.2024. do 31.12.2024. godine (KM)
Utrošene sirovine i materijal	1.012	477
Utrošena energija i gorivo	3.983	1.791
Troškovi sirovina, materijala i energije	4.995	2.268

6. Troškovi plaća i ostalih ličnih primanja

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM)	Za period 03.06.2024. do 31.12.2024. godine (KM)
Troškovi plaća	224.500	110.645
Troškovi službenih putovanja zaposlenih	2.685	591
Troškovi ostalih primanja, naknada i materijalnih prava zaposlenih	30.196	10.822
Troškovi naknada članovima odbora i sl.	52.509	1.963
Troškovi plaća i ostalih ličnih primanja	309.890	124.021

7. Amortizacija

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM)	Za period 03.06.2024. do 31.12.2024. godine (KM)
Troškovi amortizacije	3.937	1.629
Amortizacija	3.937	1.629

8. Troškovi primljenih usluga

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM)	Za period 03.06.2024. do 31.12.2024. godine (KM)
Troškovi usluga održavanja	12.636	4.212
Troškovi usluga zakupa	16.583	8.541
Troškovi neproizvodnih usluga	53.629	12.873
Troškovi primljenih usluga	82.848	25.626

9. Ostali poslovni rashodi i troškovi

Opis	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2025. (KM)	Za period 03.06.2024. do 31.12.2024. godine (KM)
Troškovi reprezentacije	1.193	10
Troškovi platnog prometa	988	442
Troškovi poštanskih i telekomunikacijskih usluga	2.072	1.042
Troškovi poreza, naknada, taksi i sl.	10.074	16.346
Ostali nematerijalni troškovi	1.646	488
Ostali poslovni rashodi i troškovi	15.973	18.328

10. Dugotrajna nematerijalna i materijalna imovina

Tabela materijalnih i nematerijalnih sredstava za 2025. godinu (izraženo u KM)			
Opis	Licence	Oprema	Ukupno
Nabavna vrijednost 01.01.2025.	3.540	9.622	13.162
Nabavke tokom 2025.	0	1.767	1.767
Smanjenje	0		0
Stanje 31.12.2025.	3.540	11.389	14.929
Akumulirana amortizacija 01.01.2025.	(295)	(1.334)	(1.629)
Amortizacija za 2025. godinu	(708)	(3.229)	(3.937)
Otpis ili otuđenje	0	0	0
Stanje 31.12.2025.	(1.003)	(4.563)	(5.566)
Sadašnja vrijednost 01.01.2025. godine	3.245	8.288	11.533
Sadašnja vrijednost 31.12.2025. godine	2.537	6.826	9.363

11. Ostala imovina i potraživanja

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2025. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2024. (KM)
Unaprijed plaćeni troškovi	1.350	1.350
Ostala dugoročna imovina i potraživanja	1.350	1.350

Unaprijed plaćeni troškovi KM 1.350 predstavljaju plaćeni depozit za zakup poslovnih prostorija na adresi Danijela Ozme 1, Sarajevo.

12. Potraživanja od kupaca

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2025. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2024. (KM)
Kupci - povezane strane	55.764	54.748
Potraživanja od kupaca	55.764	54.748

Kupci – povezane strane KM 55.764 odnose se na potraživanja po osnovu upravljačke provizije od ZIF BONUS d.d. Sarajevo za decembar 2025. godine KM 53.275 i potraživanja za refundaciju računovodstvenih usluga za decembar 2025. godine KM 2.489. Navedena potraživanja su konfirmisana na dan izvještavanja.

13. Novac i novčani ekvivalenti

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2025. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2024. (KM)
Transakcijski račun - domaća valuta	437.961	184.436
Blagajna - domaća valuta	362	319
Novac i novčani ekvivalenti	438.323	184.755

Društvo ima otvoren transakcijski račun kod ASA Banka d.d. Sarajevo.

14. Kapital

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2025. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2024. (KM)
Upisani kapital	200.000	200.000
Statutarne i druge rezerve	29.376	0
Rezultat tekuće godine	247.118	29.376
Kapital	476.494	229.376

Društvo je za 2025. godinu ostvarilo neto dobit KM 247.118. U poreznom bilansu su prikazane porezne olakšice po osnovu novouposlenih, te Društvo nije u obavezi platiti porez na dobit za 2025. godinu. Odlukom Skupštine Društva od 30.06.2025. godine, dobit 2024. godine KM 29.376 se raspoređuje na poziciju statutarne revizije.

15. Finansijske obaveze po amortizovanom trošku

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2025. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2024. (KM)
Dobavljači u zemlji	4.336	4.278
Finansijske obaveze po amortizovanom trošku	4.336	4.278

16. Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja

Opis	Za godinu završenu 31.decembra 2025. (KM)	Za godinu završenu 31.decembra 2024. (KM)
Obaveze za neto plaće i naknade plaća	12.736	11.049
Obaveze za poreze na plaće	1.214	1.110
Obaveze za doprinose na plaće	6.300	6.573
Obaveze za ostala primanja zaposlenih	1.000	0
Obaveze za naknade članovima odbora	2.200	0
Obaveze za porez na naknade članovima odbora	265	0
Obaveze za doprinose na naknade članovima odbora	255	0
Ostale obaveze uključujući i razgraničenja	23.970	18.732

17. Povezana lica

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

Transakcije sa povezanim licima

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze (KM)	Potraživanja (KM)	Prihodi (KM)	Rashodi (KM)
			Na dan 31.12.2025. prema navedenoj povezanoj stranki			
			01.01.2025. - 31.12.2025. sa navedenom povezanom strankom			
ZIF BONUS d.d. Sarajevo	Fond kojim Društvo upravlja	Ugovor	0	55.764	663.561	0
Uprava	Upravljanje	Ugovor	7.290	0	0	87.656
Nadzorni odbor	Nadziranje	Ugovor	2.200	0	0	39.600

18. Potencijalne obaveze

(a) Bankarske i druge garancije

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

(b) Oporezivanje

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

(c) Polise osiguranja

Društvo nema polise osiguranja za opremu i dodatno osiguranje za uposlene.

(d) Sudski sporovi

Protiv Društva nema pokrenutih sudskih procesa. Društvo nema pokrenutih sudskih sporova prema trećim licima.

19. Upravljanje finansijskim rizikom

Faktori finansijskog rizika

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

(a) *Tržišni rizik*

Rizik od promjene deviznih kurseva

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

(b) *Kreditni rizik*

Društvo nema značajne koncentracije kreditnog rizika.

(c) *Rizik likvidnosti*

Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dovoljnog iznosa gotovine, kao i obezbjeđenje adekvatnih izvora finansiranja. Društvo ima koeficijent ubrzane likvidnosti preko 15 što ukazuje da može podmiriti sve svoje dospjele obaveze.

20. Događaji nakon datuma bilansa

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa.

Navedene bilješke izložene na stranama od 10. do 21. su odobrene i usvojene od strane Uprave 18.02.2026. godine.

Uprava

A blue circular stamp with the text "Društvo za upravljanje fondovima" around the top edge, "SAFE INVESTMENT" in the center, "d.o.o." below it, and "SARAJEVO" around the bottom edge. A handwritten signature in blue ink is written over the stamp.

SAFE INVESTMENT d.o.o. Sarajevo

Danijela Ozme 1

71000 Sarajevo

Predmet: dostava finansijskih izvještaja **SAFE INVESTMENT d.o.o. Sarajevo** za 2025.
godinu zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora

Poštovani,

U prilogu Vam dostavljamo:

4 primjerka finansijskih izvještaja za **SAFE INVESTMENT d.o.o. Sarajevo** za 2025.
godinu zajedno sa Izvještajem nezavisnog revizora.

Molimo Vas da uvezani primjerak izvještaja heftaricom, potpišete na stranicama
2,6,7,8,9, i 21 vratite na našu adresu.

Zahvaljujemo na ukazanom povjerenju.

S poštovanjem,



Sarajevo, 19.02.2026. godine