

Triglav Investments društvo za
upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo

Broj: 317-1/26
Datum: 06.04.26. .g.

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

Finansijski izvještaji za godinu
koja je završila 31. decembra 2025.
i Izvještaj nezavisnog revizora

Godišnji izvještaj o poslovanju	1 – 8
Odgovornost za finansijske izvještaje	9
Izvještaj nezavisnog revizora	10 – 12
Izvještaj o ukupnom rezultatu za period	13
Izvještaj o finansijskom položaju na kraju perioda	14 – 15
Izvještaj o promjenama na kapitalu	16
Izvještaj o tokovima gotovine	17
Bilješke uz finansijske izvještaje	18 – 39
Prilog – Ovjereni FIA Obrasci	40 – 60

1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Osnivanje i vlasništvo

Triglav Investments društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo je osnovano 2000. godine (pod nazivom „PROF-IN“ d.o.o. Sarajevo) i upisano u sudski registar kod Kantonalnog suda u Sarajevu pod brojem: UF/I-4396/2000 od 01.08.2000. godine.

Osnovni kapital društva iznosi 1.236.996,80 KM.

Dana 04.03.2025. godine Općinski sud u Sarajevu izvršio je upis sticanja vlastitog udjela u visini 1,0408% osnovnog kapitala izvršenog dana 26.07.2024. godine na osnovu skupštinske Odluke o sticanju vlastitih udjela od 15.05.2024. godine i zaključenog Ugovora o kupoprodaji udjela Društva. Dana 17.06.2025. godine održana je Skupština Društva na kojoj je donesena Odluka o smanjenju osnovnog kapitala za iznos stečenog vlastitog udjela. Upis predmetne promjene kod Općinskog suda u Sarajevu izvršen je dana 09.10.2025. godine.

Dana 26.09.2025. godine održana je Skupština Društva na kojoj je donesena Odluka o izmjenama Statuta kojom je promijenjena firma Društva u Triglav Investments društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo (skraćeni naziv Triglav Investments d.o.o. Sarajevo). Dana 04.11.2025. godine Općinski sud u Sarajevu izvršio je upis promjene firme Društva.

Članovi Društva na dan 31.12.2025. godine su:

Članovi Društva	Vlasnički udio
Triglav Skladi, družba za upravljanje, d.o.o. Ljubljana	63,197%
Bosna RE d.d. Sarajevo	35,759%
Softić Nusret	0,5953%
Osim Asima	0,4487%

Djelatnost

Osnovna djelatnost Društva je upravljanje investicijskim fondovima. Društvo upravlja Triglav Globalni dionički otvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom i Triglav Obveznički otvorenim investicijskim fondom sa javnom ponudom. Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine (u daljem tekstu: Komisija) broj: 05/3-19-143/20 od 11.11.2021. godine Društvu je izdata dozvola za osnivanje OIF-a Triglav Globalni dionički dok je Rješenjem Komisije broj: 05/3-19-37/22 od 15.03.2022. godine Društvu izdata dozvola za upravljanje Fondom. Rješenjem Komisije broj: 05/3-19-142/20 od 11.11.2021. godine Društvu je izdata dozvola za osnivanje OIF-a Triglav Obveznički dok je Rješenjem Komisije broj: 05/3-19-36/22 od 15.03.2022. godine Društvu izdata dozvola za upravljanje Fondom. Prvi obračun netovrijednosti imovine fondova je obavljen 23.03.2022. godine. Banka depozitar za oba Fonda je UniCredit Bank d.d., sa sjedištem u Mostaru, Kardinala Stepinca bb, 88000 Mostar.

Organi upravljanja i organizacijska struktura Društva

Organi upravljanja Društva na dan 31.12.2025. godine su:

Nadzorni odbor	Odbor za reviziju	Uprava
Andrej Petek <i>predsjednik</i>	Zlatan Filipović <i>predsjednik</i>	Senada Smajić-Ermacor <i>direktorica</i>
Bakir Pilav <i>član</i>	Sašo Ivanović <i>član</i>	Slaven Jurešić <i>izvršni direktor</i>
Tomaž Kuntarič <i>član</i>	Kenan Kaknjo <i>član</i>	

Društvo posjeduje organizacionu strukturu propisanu Pravilnikom Komisije za vrijednosne papire FBiH o uslovima poslovanja društva za upravljanje, koja se sastoji od Uprave i četiri organizacione jedinice, a to su:

1. Operativna jedinica - Front office
2. Jedinica za nadzor i analizu - Middle office
3. Jedinica za podršku - Back office
4. Odjel interne revizije.

Na dan 31.12.2025. godine Društvo ima devet zaposlenih.

Informacije o otkupu vlastitih dionica, odnosno udjela

Dana 04.03.2025. godine Općinski sud u Sarajevu izvršio je upis sticanja vlastitog udjela u visini 1,0408% osnovnog kapitala izvršenog dana 26.07.2024. godine. Dana 17.06.2025. godine održana je Skupština Društva na kojoj je donesena Odluka o smanjenju osnovnog kapitala za iznos stečenog vlastitog udjela. Upis predmetne promjene kod Općinskog suda u Sarajevu izvršen je dana 09.10.2025. godine.

2. IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU

Pregled makroekonomskih pokazatelja i kretanja na globalnim tržištima kapitala u toku 2025. godine

Tokom 2025. godine globalna ekonomska kretanja obilježilo je postepeno slabljenje inflacijskih pritisaka, različiti pravci vođenja monetarne politike vodećih centralnih banaka, kao i povećana volatilnost na finansijskim tržištima usljed geopolitičkih i trgovinskih tenzija.

Rast BDP-a eurozone ukazuje na otpornost, posebno u kontekstu postepenog slabljenja inflacijskih pritisaka i efekata nižih kamatnih stopa, koje su doprinijele poboljšanju finansijskih uslova i aktivnosti u realnom sektoru. Eurozona je zabilježila relativno solidan rast uprkos geopolitičkim izazovima, uključujući negativan uticaj američkih trgovinskih carina na uvoz iz EU, koje stvaraju dodatne troškove i pritiske na industrijsku proizvodnju i izvozno orijentisane kompanije. Godišnja stopa inflacije u eurozoni u mjesecu decembru 2025. godine je smanjena na 2,0%, u odnosu na 2,1% zabilježenih u novembru, što je na ciljanom nivou Evropske centralne banke (ECB), posebno kada se uporedi s višim nivoom inflacije od 2,4% zabilježene u decembru 2024. godine, čime se potvrđuje trend postepene stabilizacije cijena u uslovima umjerenog ekonomskog oporavka. ECB je tokom prve polovine godine četiri puta snizila kamatne stope, svaki put za 25 baznih poena, čime je referentna stopa smanjena na trenutnom nivou od 2,15%.

Ekonomija SAD-a zabilježila je rast od 4,4% u trećem kvartalu 2025. godine, što predstavlja povećanje u odnosu na rast od 3,8% ostvaren u prethodnom kvartalu, te ujedno predstavlja i naj snažniji rast BDP-a od trećeg kvartala 2023. godine. Godišnja stopa inflacije u Sjedinjenim Američkim Državama iznosila je 2,7% u decembru, ostavši na istom nivou kao i u prethodnom mjesecu, ali je niža u usporedbi sa decembrom 2024. godine, kada je iznosila 2,9%.

Uprkos izraženim geopolitičkim i trgovinskim neizvjesnostima, glavni berzanski indeksi u Sjedinjenim Američkim Državama, Evropi i Japanu zabilježili su iznadprosječan rast, podržan ublažavanjem monetarne politike, slabljenjem inflacijskih pritisaka, te postepenom stabilizacijom geopolitičkih dešavanja u drugoj polovini godine.

Na američkom tržištu kapitala u prvoj polovini godine najbolje performanse ostvarili su sektori komunikacijskih usluga i informacionih tehnologija, dok su slabiji rezultati zabilježeni u sektorima robe široke potrošnje, zdravstva i energije. Zbog najava administracije predsjednika Donalda Trumpa o uvođenju novih carina, uključujući osnovnu stopu od 10% na širok spektar uvozne robe za većinu svjetskih država, tržišta kapitala su tokom marta i aprila zabilježila povećanu volatilnost. Ipak, tokom maja tržišta su zabilježila snažan oporavak. Za indeks Nasdaq Composite, to je bio najuspješniji mjesec maj u posljednje tri decenije. Do kraja juna indeksi S&P 500 i Nasdaq Composite su se vratila na rekordne nivoe, podstaknuti rastućim očekivanjima investitora da bi Fed uskoro mogao započeti ciklus smanjenja kamatnih stopa.

Početak jula američka administracija je postigla privremeni kompromis odgađanjem dijela planiranih carina i ulaskom u intenzivne bilateralne pregovore sa Kinom, Evropskom unijom i Japanom, čime je smanjena neizvjesnost na tržištima i ostavljen prostor za stabilizaciju globalnih lanaca snabdijevanja. Tokom ljeta makroekonomski podaci iz SAD-a ukazali su na slabljenje tržišta rada, što je dodatno pojačalo očekivanja monetarnog popuštanja. Kao odgovor, američka centralna banka je sredinom septembra snizila referentnu kamatnu stopu za 25 baznih poena, što je bilo prvo smanjenje još od kraja 2024. godine. Ova odluka dodatno je podstakla rast berzanskih indeksa, te su S&P 500 i Nasdaq krajem septembra dostigli nove rekordne vrijednosti.

Tokom posljednjeg kvartala u Sjedinjenim Američkim Državama fokus je bio na daljoj normalizaciji inflacije i stabilizaciji ekonomskog rasta, što je doprinijelo održavanju pozitivnog sentimenta na tržištima dionica. Fed je u tom periodu dodatno još dva puta snizio referentnu kamatnu stopu za po 25 baznih poena, čime je realizovano treće uzastopno sniženje kamatnih stopa u godini. Odluka je donesena kao odgovor na daljnje usporavanje inflacije, slabljenje tržišta rada i signale usporavanja ekonomskog rasta. Američki berzanski indeksi su se u zadnjem kvartalu zadržali blizu maksimalnih vrijednosti, uz povećanu volatilnost krajem godine usljed prilagođavanja portfelja i realizacije dobiti.

Na evropskom tržištu kapitala zadnji kvartal obilježen je stabilnijim kretanjima berzanskih indeksa, pri čemu je ECB zadržala kamatne stope nepromijenjenim, uz poruku da je inflacija trenutno usklađena s ciljanim nivoom od 2%. I evropske berze su ostvarile iznadprosječan rast, potpomognute poboljšanim izgledima za privredni rast.

Na japanskom tržištu kapitala pozitivni trendovi su se nastavili i na kraju godine. Indeks Nikkei 225 je ostao blizu rekordnog nivoa, podržan povoljnim finansijskim uslovima i očekivanjima da Banka Japana neće žuriti sa zaoštavanjem monetarne politike. Inflacija se nastavila postepeno približavati ciljanom nivou, smanjivši se na 2,1% u decembru, u odnosu na 2,9% u novembru.

Na obvezničkim tržištima zabilježena su različita kretanja. Prinosi na američke dvogodišnje i desetogodišnje državne obveznice su tokom godine zabilježili pad, dok su u Njemačkoj prinosi na državne obveznice rasli, prvenstveno zbog očekivanja da će ECB, poslije četiri uzastopna sniženja kamatnih stopa, zadržati relativno restriktivniji stav duži vremenski period, nakon stabilizacije inflacije oko ciljanog nivoa.

U periodu od 01.01. do 31.12.2025. godine, izraženo u valuti EUR, svi indeksi su zabilježili rast vrijednosti. Indeks MSCI EUROPE je zabilježio najviši rast za 19,39%, indeks MSCI EM rastao za 17,76%, a indeks dioničkog tržišta razvijenih zemalja MSCI WORLD je viši za 6,77%. Indeks MSCI NORTH AMERICA je viši za 4,10%, dok je indeks MSCI WORLD CLIMATE CHANGE ostvario rast za 6,07%, čime je godina zaključena u znaku umjerenog globalnog oporavka i stabilizacije finansijskih tržišta.

Poslovni rezultat

Na poslovanje Društva značajno utiču makroekonomska kretanja u Bosni i Hercegovini, kao i uslovi na međunarodnim tržištima kapitala. Tokom izvještajnog perioda globalna tržišta obilježena su postepenom stabilizacijom inflatornih pritisaka i početkom prilagođavanja monetarne politike u razvijenim ekonomijama, što je imalo pozitivan uticaj na kretanja cijena finansijskih instrumenata. Istovremeno, prisutne geopolitičke napetosti doprinijele su povećanoj volatilnosti na tržištima kapitala, kao i slabljenju američkog dolara u odnosu na euro i konvertibilnu marku. S obzirom da je dio imovine fondova i finansijskih ulaganja Društva denominiran u USD, navedena valutna kretanja imala su umanjujući efekat na iskazanu vrijednost imovine i ostvarene prinose izražene u domaćoj valuti.

Navedena tržišna dinamika reflektovala se na vrijednost finansijske imovine Društva, kao i na vrijednost fondova pod upravljanjem, uz istovremeni uticaj neto priliva i odliva investitora u fondove.

Obim imovine pod upravljanjem i tržišna kretanja direktno utiču na visinu prihoda Društva. Ukupna neto vrijednost imovine pod upravljanjem na dan 31.12.2025. godine iznosila je 26.449.690,37 KM i veća je za 38% u odnosu na stanje na dan 31.12.2024. godine. Rast imovine pod upravljanjem rezultat je kombinacije tržišnih kretanja i neto priliva sredstava investitora u fondove kojim upravlja Društvo. Ukupno ostvareni prihodi u izvještajnom periodu iznosili su 810.187 KM. Poslovni prihod u 2025. godini iznosio je 484.612 KM, što predstavlja povećanje od 52% u odnosu na 2024. godinu.

Uprkos rastu imovine pod upravljanjem i posljedično poslovnih prihoda, Društvo je u izvještajnom periodu ostvarilo negativan finansijski rezultat. Navedeni rezultat posljedica je trenutnog nivoa imovine pod upravljanjem, koji još uvijek nije dostigao obim potreban za punu apsorpciju fiksne troškovne strukture, formirane u skladu sa strateškom odlukom o ulasku u segment upravljanja otvorenim investicijskim fondovima. Pokretanje i razvoj novog poslovnog segmenta podrazumijeva značajne troškove organizacionog jačanja, unapređenja sistema upravljanja rizicima, regulatorne usklađenosti, IT infrastrukture i tržišnog pozicioniranja. Uprava očekuje da će s daljnjim rastom imovine pod upravljanjem doći do efekta ekonomije obima, što će doprinijeti poboljšanju profitabilnosti u narednim periodima.

Značajni događaji nastali u periodu od završetka poslovne godine do datuma predaje finansijskog izvještaja

U periodu od završetka poslovne godine do datuma predaje finansijskog izvještaja nije bilo značajnijih događaja.

Procjena očekivanog budućeg razvoja

U narednom periodu Društvo će dodatno jačati svoju tržišnu poziciju i prepoznatljivost kao savremenog, profesionalnog i odgovornog upravljača imovinom, uz fokus na stabilan rast imovine pod upravljanjem i dugoročno jačanje povjerenja investitora. Poseban naglasak bit će stavljen na unapređenje korisničkog iskustva s investitorima – od digitalnih platformi i izvještavanja, do personalizirane komunikacije i stručne podrške – s ciljem jednostavnijeg pristupa proizvodima i većeg nivoa transparentnosti.

Društvo će nastaviti razvijati i unapređivati prodajne i distribucijske modele, uključujući digitalne kanale i partnerske odnose, uz širenje tržišne prisutnosti i sistematsku edukaciju investitora o investicionim mogućnostima i dugoročnim koristima ulaganja.

Istovremeno, fokus će ostati na dosljednosti performansi portfelja u odnosu na relevantne indekse i učvršćivanju profila aktivnog upravljača, uz širenje ponude, te kontinuirano unapređenje investicijskog procesa, okvira upravljanja rizicima i analitičko-izvještajnih alata radi trajne konkurentske prednosti i dugoročne vrijednosti za klijente.

Društvo je opredijeljeno za principe održivosti i odgovornog investiranja, te će integrisati relevantne ESG faktore u investicijske procese. Kroz ulaganje u razvoj kadrova, unapređenje organizacijskih kapaciteta i kontinuirano jačanje profesionalnih kompetencija, Društvo postavlja čvrste temelje za dugoročno održiv rast. Digitalizacija, kvalitet upravljanja, odgovornost i usmjerenost na investitora ostaju ključni stubovi daljeg razvoja i stvaranja trajne vrijednosti za investitore i sve ostale dionike.

Upravljanje rizicima

Pod rizicima se podrazumijevaju rizici kojima je Društvo izloženo u svom poslovanju, a koji mogu dovesti do gubitaka ili nanošenja štete Društvu. Sistem upravljanja rizicima se sastoji od internih pravila, nadležnosti i ovlaštenja, procesa i aktivnosti koji, na osnovu identifikacije rizika, osiguravaju procjenu rizika i omogućava adekvatno djelovanje kako bi preuzeti rizik odgovarao utvrđenom apetitu za rizik.

Identifikacija rizika se sprovodi na osnovu internih i eksternih izvora informacija. Sistem upravljanja rizicima Društva zasniva se na tome da se analize, nalazi i mjere dokumentuju na jasan i pregledan način.

Sistem upravljanja rizicima Društva uključuje sljedeće oblasti:

- a) upravljanje tržišnim rizicima
- b) upravljanje kreditnim rizicima
- c) upravljanje rizikom likvidnosti
- d) upravljanje operativnim rizicima uključujući rizike iz oblasti informacijske sigurnosti
- e) upravljanje nefinasijskim rizicima i
- f) upravljanje rizikom kapitala.

Tržišni rizik - Tržišni rizik ili rizik promjene cijene je rizik gubitka ili nepovoljne promjene u finansijskom položaju koji nastaje zbog fluktuacija u visini i promjenjivosti tržišnih cijena sredstava, obaveza i finansijskih instrumenata. Prilikom procjene tržišnog rizika razmatra se rizik promjene vrijednosti finansijske imovine. Društvo je izloženo tržišnom riziku kroz ulaganja u otvorene investicijske fondove i dionice na razvijenim tržištima kapitala, te je tržišni rizik na dan 31.12.2025. godine na prihvatljivom nivou.

Valutni rizik – Valutni rizik, kao oblik tržišnog rizika, predstavlja rizik gubitka koji nastaje uslijed nepovoljnih promjena deviznih kurseva. Finansijska imovina Društva može biti denominirana u različitim valutama, čime je izložena riziku promjene kurseva tih valuta u odnosu na obračunsku valutu u kojoj se mjeri. Valutni rizik se prati uzimajući u obzir valutnu izloženost, kretanja i volatilnosti kursa valuta, kojima je imovina Društva izložena. Volatilnost valuta ne prelazi definisani apetit za valutni rizik, tako da je valutni rizik na dan 31.12.2025. godine na prihvatljivom nivou.

Kreditni rizik – Kreditni rizik je rizik gubitka koji proizlazi iz mogućnosti da druga strana sa kojom je Društvo u ugovornom odnosu ne bude u mogućnosti da ispunji svoje obaveze prema Društvu, što može dovesti do djelimičnog ili potpunog gubitka. Društvo mjeri kreditni rizik prema bonitetu, odnosno urednosti u izvršavanju obaveza druge strane prema Društvu, kao i prema kvalitetu eventualnih instrumenata obezbjeđenja, te analizirajući nivo duga prema Društvu u odnosu na dane kašnjenja u plaćanju. Društvo je izloženo kreditnom riziku kroz ugovore sa komercijalnim bankama kod kojih oročava depozite i drži novac na tekućem računu. Na dan 31.12.2025. godine, kreditni rizik je na prihvatljivom nivou.

Rizik likvidnosti – Rizik likvidnosti je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva uslijed nesposobnosti Društva da ispunjava dospjele obaveze. U okviru rizika likvidnosti prati se rizik koji uključuje rizik izmirenja dospjelih i potencijalnih obaveza. Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavanjem adekvatnih rezervi likvidnih sredstava, praćenjem tekućih i budućih novčanih tokova, te usklađivanjem rokova dospijeca finansijske imovine i obaveza. Rizik likvidnosti na dan 31.12.2025. godine je na prihvatljivom nivou.

Operativni rizik - Operativni rizici su rizici gubitka zbog neadekvatnog ili neuspješnog rada/implementacije internih procesa, ponašanja zaposlenih, funkcionisanja uspostavljenih sistema ili upravljanja eksternim događajima i njihovim uticajima. Oni uključuju rizike iz oblasti informacijske sigurnosti sa posebnim naglaskom na kibernetičke rizike, proceduralne pravne rizike, rizike neusklađenosti poslovanja, te rizike ljudskog faktora. Operativni rizici se prate kroz bilježenje neočekivanih događaja.

Nefinansijski rizik - Sa aspekta uticaja na poslovanje Društva prati se reputacijski rizik. Rizik reputacije je rizik gubitka budućeg ili postojećeg poslovanja zbog negativnog imidža Društva od strane klijenata, poslovnih partnera, zaposlenih, nadzornih i drugih državnih organa, te druge zainteresovane javnosti. Negativan uticaj na reputaciju može nastati zbog nezakonitog ili neprofesionalnog poslovanja, nemogućnosti pružanja očekivane ili reklamirane kvalitete usluga i proizvoda itd. Zaključno sa 31.12.2025. godine nije bilo prijavljenih mjera koje ugrožavaju povjerenje klijenata, regulatora, kao i drugih zainteresovanih strana u poslovanju.

Rizik kapitala - Rizik kapitala je rizik gubitka zbog neadekvatnog iznosa i/ili sastava kapitala zavisno o obimu i načinu poslovanja ili problemima s kojima se Društvo može suočiti prilikom sticanja dodatnog kapitala, posebno u slučaju potrebe za brzim povećanjem kapitala i/ili nepovoljnih uslova za dobijanje dodatnog kapitala. U kategoriju kapitalnih rizika spadaju i zakonodavne promjene i promjene računovodstvenih standarda sa uticajem na adekvatnost kapitala. Društvo ima osnivački kapital usklađen za Zakonom o investicijskim fondovima.

Mjere na zaštiti životne sredine

Društvo je u 2025. godini usvojilo Politiku odgovornog investiranja, kojom se definiše pristup integraciji okolišnih, društvenih i upravljačkih (ESG) faktora u proces donošenja investicijskih odluka za fondove pod upravljanjem. Ovim dokumentom formalizovana je posvećenost Društva odgovornom upravljanju imovinom investitora, uz uvažavanje šire društvene odgovornosti i dugoročnih ciljeva održivog razvoja.

Tokom izvještajnog perioda nastavljen je razvoj i primjena navedenog okvira s ciljem sistematskog razmatranja relevantnih ESG rizika i prilika u najboljem dugoročnom interesu investitora. U investicijskom procesu Društvo procjenjuje uticaj ESG faktora na poslovne rezultate kompanija, finansijsku stabilnost država i ukupnu vrijednost portfelja, te nastoji, gdje je to moguće, ograničiti negativne uticaje ulaganja na okoliš i društvo, imajući u vidu širi efekat investicionih odluka na ekonomske i društvene tokove.

Poseban fokus usmjeren je na smanjenje emisija stakleničkih plinova, unapređenje društvenih standarda, uključujući zaštitu ljudskih prava, kao i na ulaganje u subjekte koji poštuju principe dobrog korporativnog upravljanja. Društvo ovakav pristup smatra sastavnim dijelom odgovornog upravljanja i dugoročnog interesa vlasnika udjela.

Prikaz primijenjenih pravila korporativnog upravljanja

U izvještajnom periodu Društvo je primjenjivalo jasnu podjelu nadležnosti između organa upravljanja i nadzora, transparentnost u donošenju odluka, adekvatan sistem upravljanja rizicima i internih kontrola, te redovno i pravovremeno informisanje relevantnih interesnih strana.

Radi održavanja visokih standarda korporativnog upravljanja, Društvo se naročito pridržava sljedećih načela:

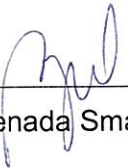
- zaštite prava vlasnika udjela;
- uspostave adekvatne organizacijske strukture i jasne linije odgovornosti;
- efikasne saradnje organa upravljanja;
- djelotvornog sistema identifikacije, mjerenja, praćenja i izvještavanja o rizicima;
- uspostave odgovarajućih mehanizama interne kontrole, uključujući administrativne i računovodstvene procedure;
- sprječavanja i upravljanja sukobima interesa;
- ispunjavanja obaveza prema članovima Društva, zaposlenima i drugim relevantnim interesnim stranama;
- izbora i provođenja jasno definisane poslovne strategije;
- razvoja društveno odgovornog poslovanja.

Navedena načela zasnivaju se na važećoj zakonskoj regulativi, uključujući, ali ne ograničavajući se na Zakon o privrednim društvima, Zakon o investicijskim fondovima te Zakon o računovodstvu i reviziji. Društvo kontinuirano usklađuje i unapređuje svoje interne akte u skladu s promjenama regulatornog okvira i principima odgovornog korporativnog upravljanja.

Godišnji izvještaj o poslovanju

Društvo je u izvršavanju obaveza postupalo sa povećanom pažnjom, prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i propisima FBiH.

Potpisali za i u ime Uprave



Senada Smajić – Ermacora

Direktor



Slaven Jurešić

Izvršni direktor



Odgovornost za finansijske izvještaje

Uprava je odgovorna da za svaku finansijsku godinu pripremi finansijske izvještaje za Triglav Investments d.o.o. Sarajevo ("Društvo") u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine i da isti pružaju istinit i fer pregled stanja i rezultate poslovanja za navedeni period.

Uprava Društva je u obavezi da provodi odgovarajuća istraživanja i da raspolaže odgovarajućim resursima i da usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja.

Odgovornost Uprave Društva kod sastavljanja finansijskih izvještaja je slijedeća:

- za usvajanje i dosljednu primjenu usvojenih odgovarajućih računovodstvenih politika,
- za vršenje procjena koje su logične i adekvatne,
- za postupanje u skladu sa računovodstvenim standardima, uz prezentiranje i obrazloženje svih značajnih odstupanja u finansijskim izvještajima,
- za sastavljanje finansijskih izvještaja pod pretpostavkom neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će društvo nastaviti poslovanje nije primjerena.

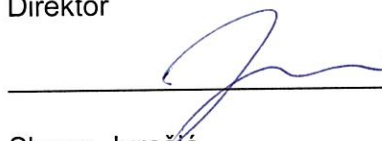
Uprava Društva odgovorna je za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku sa odgovarajućom tačnošću prikazuju finansijski položaj društva. Uprava Društva je dužna pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu i reviziji Federacije Bosne i Hercegovine. Pored navedenog Uprava Društva je odgovorna za čuvanje imovine društva, te za poduzimanje aktivnosti za sprečavanje i otkrivanje prijevara i drugih nepravilnosti.

Potpisali za i u ime Uprave



Senada Smajić – Ermacora

Direktor



Slaven Jurešić

Izvršni direktor



triglavinvestments
Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

Mehmed-paše Sokolovića 15

Sarajevo

Bosna i Hercegovina

6. april 2026. godine

Izveštaj nezavisnog revizora

Upravi i vlasnicima Društva Triglav Investments d.o.o. Sarajevo:

Izveštaj o reviziji finansijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja Triglav Investments d.o.o. Sarajevo (Društvo), koji obuhvataju izvještaj o finansijskom položaju na 31. decembar 2025., izvještaj o ukupnom rezultatu, izvještaj o promjenama na kapitalu i izvještaj o tokovima gotovine za godinu koja je tada završila te bilješke uz finansijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, finansijski položaj Društva na 31. decembar 2025. i njegovu finansijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s 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 odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju finansijskih izvještaja. Nezavisni smo od Društva u skladu sa Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA Kodeksom) kao i u skladu sa etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izvještaja u Federaciji Bosne i Hercegovine i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ostala pitanja

Finansijske izvještaje Društva za godinu koja je završila 31. decembra 2024. godine revidirao je drugi revizor, koji je 24. marta 2025. godine izrazio nemodifikovano mišljenje.

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u godišnji izvještaj.

Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvata ostale informacije i mi ne izražavamo bilo koji oblik zaključka s izražavanjem uvjerenja o njima.

U vezi s našom revizijom finansijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti da li su ostale informacije značajno proturječne finansijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenih u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane.

Ako, temeljeno na poslu kojeg smo obavili, zaključimo da postoji značajni pogrešni prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da izvijestimo tu činjenicu. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

Odgovornost Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za finansijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju finansijskih izvještaja u skladu s zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine, kao i za one interne kontrole za koje Uprava smatra neophodnim za pripremanje finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili greške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju, te oblikovanje, 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 uspostavilo Društvo.

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 greške i izdati izvještaj nezavisnog revizora koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visok 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 greške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili zbirno, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih finansijskih izvještaja.

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

- Prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili greške, 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 greške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.

Revizorove odgovornosti za reviziju finansijskih izvještaja (nastavak)

- Zaključujemo o primjerenosti upravnog korištenja računovodstvene osnove temeljene 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 s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem izvještaju nezavisnog revizora na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvještaja nezavisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenoj osnovi.
- 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.
- Pribavljamo dostatne i primjerene revizijske dokaze u vezi s finansijskim informacijama subjekata ili poslovnih aktivnosti unutar Društva kako bismo izrazili mišljenje o finansijskim izvještajima. Mi smo odgovorni za usmjeravanje, nadziranje i izvođenje revizije Društva. Mi smo isključivo odgovorni za naše revizijsko mišljenje.


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

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s nezavisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utiču na našu nezavisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Između pitanja 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. Mi opisujemo ta pitanja u našem revizorovu izvještaju, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvještaju jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

Partner u reviziji odgovoran za angažman koji rezultira ovim izvještajem nezavisnog revizora je Adnan Bahtanović.

Mazars d.o.o.

Emir Gežo, direktor 
Sarajevo, Bosna i Hercegovina

6. april 2026. godine

Broj: 007-M/2026



Adnan Bahtanović, ovlaštenu revizor 

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

Izveštaj o ukupnom rezultatu za period
za godinu koja je završila 31. decembra 2025.

(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

	Napomena	2025.	2024.
BILANS USPJEHA			
Prihodi iz ugovora s kupcima			
Prihodi iz ugovora sa povezanim stranama	5	484.612	319.317
		484.612	319.317
Ostali prihodi i dobici			
Dobici od dugoročne nefinansijske imovine		268	-
Dobici od finansijske imovine	6	295.278	1.564.930
Finansijski prihodi		28.036	35.597
Ostali prihodi i dobici		1.993	98
		325.575	1.600.625
Ukupno prihodi		810.187	1.919.942
Poslovni rashodi			
Troškovi sirovina i materijala		9.074	7.159
Troškovi energije i goriva		13.207	13.855
Troškovi plaća i ostalih ličnih primanja	7	707.057	682.977
Amortizacija		74.388	65.297
Troškovi primljenih usluga	8	223.110	124.885
Ostali poslovni rashodi i troškovi	9	132.429	234.782
		1.159.265	1.128.955
Ostali rashodi i gubici			
Troškovi rezervisanja, neto		97.745	79.503
Finansijski rashodi		707	-
Ostali rashodi i gubici		6.729	190
		105.181	79.693
Ukupno rashodi		1.264.446	1.208.648
Dobit (Gubitak) iz redovnog poslovanja prije oporezivanja		(454.259)	711.294
Odgođeni porez na dobit	10	(1.125)	(1.124)
Dobit (Gubitak)		(455.384)	710.170
Dobit / (gubitak) koji pripada:			
a) Vlasnicima matičnog društva		(450.630)	695.682
b) Vlasnicima manjinskih interesa		(4.754)	14.487
Ukupan rezultat koji pripada:			
a) Vlasnicima matičnog društva		(450.630)	695.682
b) Vlasnicima manjinskih interesa		(4.754)	14.487

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
Izveštaj o finansijskom položaju na kraju perioda
na dan 31. decembra 2025. godine
(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

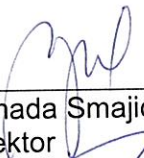
	Napomena	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
IMOVINA			
Dugoročna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	11	351.900	379.914
Nematerijalna imovina	12	73.102	58.477
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	13	18.163	18.163
		443.165	456.554
Odgođena porezna imovina			
Odgođena porezna imovina	10	4.484	4.484
		4.484	4.484
Kratkoročna imovina			
Potraživanja od kupaca	14	47.599	36.050
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	15	371.042	396.972
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	16	6.551.862	6.286.100
Ostala finansijska imovina po amortizovanom trošku	17	850.000	1.500.000
Akontacije poreza na dobit		92.336	92.336
Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja	18	22.548	121.099
		7.935.387	8.432.557
UKUPNO IMOVINA		8.383.036	8.893.595
KAPITAL			
Vlasnički kapital	19	1.236.997	1.250.007
Rezerve		309.249	312.502
Akumulirana, neraspoređena dobit ranijih perioda		7.067.676	6.341.244
Dobit / (Gubitak) tekućeg perioda		(455.384)	710.170
UKUPNO KAPITAL		8.158.538	8.613.923
OBAVEZE			
Dugoročne obaveze			
Rezervisanja	20	55.049	45.504
		55.049	45.504
Odgođene porezne obaveze			
Odgođene porezne obaveze	10	6.891	5.766
		6.891	5.766


Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
Izveštaj o finansijskom položaju na kraju perioda
na dan 31. decembra 2025. godine
(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

	Napomena	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Kratkoročne obaveze			
Finansijske obaveze po amortizovanom trošku	21	45.064	147.416
Rezervisanja	20	88.200	78.156
Obaveze za porez na dobit		2.043	-
Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja	22	27.251	2.830
		162.558	228.402
UKUPNO OBAVEZE		224.498	279.672
UKUPNO KAPITAL I OBAVEZE		8.383.036	8.893.595

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Društva dana 6. aprila 2026. godine:


Senada Smajić - Ermacora,
direktor


Slaven Jurešić, izvršni direktor

 **triglav investments**
Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
 Izvještaj o promjenama na kapitalu
 za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
 (Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

	Vlasnički udjeli	Rezerve	Akumulirana neraspoređena dobit / (nepokriveni gubitak)	UKUPNO
Stanje na dan 31.12.2023. godine	1.250.007	312.502	6.424.371	7.986.880
Dobit / (gubitak) za period	-	-	710.170	710.170
Ukupni rezultat	-	-	710.170	710.170
Sticanje vlastitih dionica i drugi oblici smanjenja vlasničkog kapitala	-	-	(83.127)	(83.127)
Stanje na dan 31.12.2024. godine	1.250.007	312.502	7.051.414	8.613.923
Dobit / (gubitak) za period	-	-	(455.384)	(455.384)
Ukupni rezultat	-	-	(455.384)	(455.384)
Ostale promjene	(13.010)	(3.253)	16.262	-1
Stanje na dan 31.12.2025. godine	1.236.997	309.249	6.612.292	8.158.538

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
Izveštaj o tokovima gotovine
za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

	2025.	2024.
GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	(454.259)	711.294
Usklađenja:		
Amortizacija	74.388	65.297
Efekti promjene vrijednosti instrumenata kapitala po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(265.762)	(1.433.617)
Promjene u obrtnom kapitalu:		
Smanjenje/(povećanje) potraživanja od kupaca	(11.549)	(16.407)
Smanjenje/(povećanje) ostale imovine i potraživanja	98.551	(113.193)
Povećanje/(smanjenje) obaveza prema dobavljačima	(102.119)	118.188
Povećanje/(smanjenje) ostalih obaveza	46.052	14.806
Neto gotovinski tok koji je generisan / (korišten) u poslovnim aktivnostima	(614.698)	(653.632)
GOTOVINSKI TOKOVI IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI		
Odlivi po osnovu kupovine nekretnina, postrojenja i opreme	(62.026)	(25.214)
Prilivi po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	1.027	-
Prilivi od ostale finansijske imovine po amortizovanom trošku	650.000	800.000
Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u ulagačkim aktivnostima	589.001	774.786
GOTOVINSKI TOKOVI IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI		
Sticanje vlastitih dionica	-	(83.127)
Ostali odlivi iz finansijskih aktivnosti	(233)	(1.513)
Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u finansijskim aktivnostima	(233)	(84.640)
NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA	(25.930)	36.514
GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA	396.972	360.458
GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA	371.042	396.972

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

1. OPŠTI PODACI

Naziv:	Triglav Investments društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo
Sjedište:	Mehmed-paše Sokolovića 15, Sarajevo
Lice ovlašteno za zastupanje društva:	Senada Smajić-Ermacora – direktor, bez ograničenja Slaven Jurešić – izvršni direktor
Šifra djelatnosti:	66.30 Djelatnosti upravljanja fondovima
Identifikacioni broj:	4200135320009
Broj zaposlenih na dan 31. decembar 2025. godine:	9

Upravu Društva čine:

- Direktor - član Uprave Društva - Senada Smajić-Ermacora
- Izvršni direktor - član Uprave Društva - Slaven Jurešić.

Nadzorni odbor čine:

- Andrej Petek - predsjednik,
- Tomaž Kuntarič - član,
- Bakir Pilav - član.

Odbor za reviziju Društva, čine:

- Zlatan Filipović - predsjednik,
- Kenan Kaknjo - član,
- Sašo Ivanović - član.

Interni revizor: Maša Muratović

Certificirani računovođa: Amra Mehanović, broj dozvole: CR-4884/5

Osnivanje i vlasništvo

Triglav Investments društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo je osnovano 2000. godine (pod nazivom „PROF-IN“ d.o.o. Sarajevo) i upisano u sudski registar kod Kantonalnog suda u Sarajevu pod brojem: UF/I-4396/2000 OD 1.8.2000. godine.

Dana 4.3.2025. godine Općinski sud u Sarajevu izvršio je upis sticanja vlastitog udjela u visini 1,0408% osnovnog kapitala izvršenog dana 26.7.2024. godine na osnovu skupštinske Odluke o sticanju vlastitih udjela od 15.5.2024. godine i zaključenog Ugovora o kupoprodaji udjela Društva. Dana 17.6.2025. godine održana je Skupština Društva na kojoj je donesena Odluka o smanjenju osnovnog kapitala za iznos stečenog vlastitog udjela. Upis predmetne promjene kod Općinskog suda u Sarajevu je izvršen 9.10.2025. godine.

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

Bilješke uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2025.

(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

1. OPŠTI PODACI (NASTAVAK)

Dana 26.9.2025. godine održana je Skupština Društva na kojoj je donesena Odluka o izmjenama Statusa kojom je promijenjena firma Društva u Triglav Investments društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo (skraćeni naziv Triglav Investments d.o.o. Sarajevo). Dana 4.11.2025. godine Općinski sud u Sarajevu izvršio je upis promjene firme Društva.

Osnovni kapital Društva iznosi 1.236.997 KM i podijeljen je na 4 udjela. Članovi Društva na dan 31.12.2025. godine su:

	KM	Udio
Triglav Investments, družba za upravljanje, d.o.o.	781.745	63,197%
„BOSNA RE“ d.d. Sarajevo	442.338	35,759%
Softić Nusret	7.364	0,5953%
Osim Asima	5.550	0,4487%
	1.236.997	100%

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

Bilješke uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2025.

(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH STANDARDA

2.1 Novi standardi, izmjene i dopune postojećih standarda koji su objavljeni i koji se primjenjuju na dan sastavljanja finansijskih izvještaja

Sljedeće izmjene postojećih standarda su izdane od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (IASB), a samo oni koji su objavljeni od strane Saveza računovođa, revizora i finansijskih djelatnika Federacije Bosne i Hercegovine, stupaju na snagu za tekuće izvještajno razdoblje:

- Izmjene i dopune MRS-a 21 „Učinci promjena tečaja stranih valuta“ – Nedostatak zamjenjivosti, izdano 15. augusta 2023. godine (primjenjuje se na godišnje izvještajne periode koji počinju 1. januara 2025. ili kasnije)

Usvajanje ovih novih standarda, izmjene postojećih standarda i tumačenje nisu doveli do značajnih promjena u finansijskim izvještajima Društva.

2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH STANDARDARDA (NASTAVAK)

2.2 Novi standardi i izmjene i dopune postojećih standarda koji su objavljeni, a nisu još usvojeni

Na dan odobrenja finansijskih izvještaja bili su objavljeni sljedeći novi standardi i izmjene postojećih standarda od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (IASB), ali još nisu stupili na snagu:

- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“, izdano 18. maja 2017. godine (primjenjuje se na godišnje izvještajne periode koji počinju 1. januara 2023. godine ili kasnije; u Federaciji Bosne i Hercegovine se primjena standarda prolongira do 1. januara 2027. godine)
- MSFI 18 „Prezentacija i objavljivanje u finansijskim izvještajima“, izdano 9. aprila 2024. godine (primjenjuje se na godišnje izvještajne periode koji počinju 1. januara 2027. ili kasnije)
- MSFI 19 „Zavisna društva bez javne odgovornosti: Objavljivanja“, izdano 9. maja 2024. godine (primjenjuje se na godišnje izvještajne periode koji počinju 1. januara 2027. ili kasnije)
- Izmjene i dopune MSFI-a 9 „Finansijski instrumenti“ i MSFI-a 7 „Finansijski instrumenti: Objavljivanja“ – Klasifikacija i mjerenje finansijskih instrumenata, izdano 30. maja 2024. godine (primjenjuje se na godišnje izvještajne periode koji počinju 1. januara 2026. ili kasnije)
- Izmjene i dopune MSFI-a 1, MSFI-a 7, MSFI-a 9, MSFI-a 10 i MRS-a 7 – Godišnja poboljšanja, izdano 18. jula 2024. godine (primjenjuje se na godišnje izvještajne periode koji počinju 1. januara 2026. ili kasnije)
- Izmjene i dopune MSFI-a 9 „Finansijski instrumenti“ i MSFI-a 7 „Finansijski instrumenti: Objavljivanja“ – Ugovori koji se odnose na električnu energiju zavisnu od prirodnih uslova, izdano 18. decembra 2024. godine (primjenjuje se na godišnje izvještajne periode koji počinju 1. januara 2026. ili kasnije)
- Izmjene i dopune MSFI-a 19 „Zavisna društva bez javne odgovornosti: Objavljivanja“, izdano 21. augusta 2025. godine (primjenjuje se na godišnje izvještajne periode koji počinju 1. januara 2027. ili kasnije)
- Izmjene i dopune MRS-a 21 „Učinci promjena tečaja stranih valuta“ – Prevođenje u prezentacijsku valutu u uslovima hiperinflacije, izdano 13. novembra 2025. godine (primjenjuje se na godišnje izvještajne periode koji počinju 1. januara 2027. ili kasnije)

Društvo je izabralo da ne usvoji ove nove standarde, izmjene postojećih standarda i nova tumačenja prije nego oni stupe na snagu. Društvo predviđa da usvajanje ovih standarda, izmjena postojećih standarda i novih tumačenja neće imati materijalan uticaj na finansijske izvještaje Društva u periodu inicijalne primjene.

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. decembra 2025.

(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Izveštaj o usklađenosti

Društvo vodi svoje računovodstvene evidencije i bilježi poslovne promjene u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima, Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, koje je objavio Odbor za Međunarodne standarde a preveo i objavio Savez računovođa i revizora i finansijskih radnika FBiH.

Osnova za sastavljanje izvještaja

Finansijski izvještaji sastavljeni su po načelu istorijskog troška, te načelu nastanka događaja, pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Funkcionalna valuta i valuta prezentacije

Finansijski izvještaji su pripremljeni u valuti Bosne i Hercegovine, konvertibilna marka (KM) koja je ujedno i funkcionalna valuta Društva. Sve finansijske informacije predstavljene su konvertibilnim markama.

Značajne informacije o računovodstvenim politikama

Računovodstvene politike navedene ispod su primjenjivane konstantno i dosljedno u svim periodima koji su prezentirani u ovim finansijskim izvještajima.

a) Strane valute

Transakcije u stranim valutama izražene su u funkcionalnoj valuti Društva upotrebom kursne liste važeće na dan transakcije. Monetarna imovina i obaveze denominirane u stranoj valuti na dan bilansa stanja preračunate su upotrebom kursa važećeg na taj dan. Dobici ili gubici od kursnih razlika, koji nastaju prilikom izmirenja tih transakcija te dobiti ili gubici nastali prilikom preračuna monetarne imovine i obaveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u bilansu uspjeha. Nemonetarna imovina i stavke koje se mjere po istorijskom trošku strane valute ne preračunavaju se po novim kursovima.

(b) Nematerijalna stalna sredstva

Nematerijalna stalna sredstva Društva predstavljaju dugotrajnu imovinu nad kojom Društvo ima kontrolu, koja se može identifikovati i utvrditi i od koje se očekuju buduće ekonomske koristi, te čija je nabavna vrijednost pouzdano mjerljiva. Nematerijalna sredstva se početno vrjednuju po trošku sticanja, a nakon početnog priznavanja se vode po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i bilo koji akumulirani gubitak od umanjenja vrijednosti. Stopa amortizacije koja se koristi za nematerijalna sredstva je zasnovana na korisnom vijeku trajanja nematerijalnih sredstava. Naknadni izdaci vezani uz nematerijalnu imovinu, kapitaliziraju se samo kada povećavaju buduću ekonomsku korist pripadajuće imovine. Svi ostali izdaci, uključujući izdatke za interno razvijeni goodwill i brand, prikazani su u bilansu uspjeha kao trošak u periodu kada su nastali. Amortizacija se izračunava korištenjem linearne metode otpisa i prikazuje u bilansu uspjeha tokom procijenjenog korisnog vijeka trajanja imovine, od datuma kada su sredstva raspoloživa za upotrebu. Procijenjeni korisni vijek trajanja nematerijalne imovine za tekući i komparativne periode je 5 godina (software). Na datum izvještavanja ponovo se procjenjuje valjanost metode obračuna amortizacije, korisni vijek trajanja i ostatak vrijednosti sredstava.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

(c) Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema se u računovodstvenim evidencijama obuhvataju u skladu sa MRS 16 – Nekretnine, postrojenja i oprema. Prema definiciji standarda, ovo su materijalne stavke koje se drže za korištenje u proizvodnji proizvoda ili isporuci roba ili usluga, za iznajmljivanje drugima ili u administrativne svrhe, a za koje se očekuje da će se koristiti duže od jednog obračunskog perioda.

(i) Priznavanje i vrjednovanje

Evidentiranje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po metodi nabavne vrijednosti, odnosno nakon početnog priznavanja, sredstva se vode po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za ukupnu akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja.

(ii) Naknadni izdaci

Zamjenski trošak dijela nekretnina, postrojenja i opreme se priznaje kao sredstvo ukoliko je izvjesno da će Društvo imati buduće ekonomske koristi od tog sredstva i da je trošak sredstva moguće pouzdano izmjeriti. Trošak tekućeg održavanja nekretnina, postrojenja i opreme priznaje se u bilansu uspjeha kada nastane.

(iii) Amortizacija

Amortizacija se priznaje u bilansu uspjeha primjenom linearne metode otpisa tokom procijenjenog korisnog vijeka trajanja imovine. Zemljište se ne amortizira.

Procijenjeni korisni vijek trajanja sredstava je slijedeći:

- Poslovne prostorije 33 godine
- Postrojenja i oprema 3 do 10 godina.

(d) Finansijski instrumenti

Društvo priznaje finansijsku imovinu i obaveze kad Društvo postaje strana u ugovornim odredbama instrumenta.

Finansijska imovina (osim potraživanja od kupaca sa značajnom komponentom finansiranja) i finansijske obaveze se pri početnom priznavanju mjere po njihovoj fer vrijednosti uvećano (u slučaju da ne predstavljaju finansijsku imovinu i obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha) za transakcijske troškove koji se direktno mogu pripisati njihovom stjecanju ili izdavanju.

i) Početno priznavanje

U zavisnosti od poslovnog modela i očekivanih novčanih tokova, pri početnom priznavanju finansijska imovina se klasifikuje kao imovina mjerena po:

- Amortizovanom trošku
- Fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit
- Fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Finansijska imovina se reklasifikuje samo u slučaju promjene poslovnog modela upravljanja finansijskom imovinom, kada se predmetna finansijska imovina reklasifikuje na prvi dan prvog izvještajnog perioda nakon izmjene poslovnog modela.

Finansijska imovina se mjeri po amortizovanom trošku ako nije određena kao mjerena po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (FVBU) i ako su ispunjeni slijedeći uslovi:

- finansijska imovina se drži unutar poslovnog modela čiji je cilj držanje finansijske imovine kako bi se naplatili ugovorni novčani tokovi i
- ugovornim uslovima finansijske imovine nastaju na određeni datum novčani tokovi koji su samo plaćanja glavnice i kamate na glavnici izvanredno.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Finansijska imovina se mjeri po fer vrijednosti kroz drugu sveobuhvatnu dobit ako nije određena kao mjerena po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (FVBU) i ako su ispunjeni slijedeći uslovi:

- finansijska imovina se drži unutar poslovnog modela čiji je cilj postignut naplatom ugovornih novčanih tokova i prodajom finansijske imovine i
- ugovornim uslovima finansijske imovine nastaju na određeni datum novčani tokovi koji su samo plaćanja glavnice i kamate na glavnicu izvanredno.

Finansijska imovina se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha osim ako nije mjerena po amortizovanom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Međutim, Društvo može napraviti neopozivi izbor pri početnom priznavanju za određena ulaganja u vlasničke instrumente koji bi se inače mjerili po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha kako bi prikazao naknadne promjene fer vrijednosti u drugoj sveobuhvatnoj dobiti. Društvo može, pri početnom priznavanju, neopozivo odrediti finansijsku imovinu kao mjerenu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha ako na taj način uklanja ili značajno smanjuje nedosljednost u mjerenju i priznavanju (što se ponekad odnosi na "računovodstvenu neusklađenost") koja bi inače nastala mjerenjem imovine ili obaveza ili priznavanjem dobitaka i gubitaka od imovine i obaveza po različitim osnovama.

ii) Naknadno mjerenje

Naknadno mjerenje i dobiti i gubici

Finansijska imovina kroz bilans uspjeha	Ova imovina se naknadno mjeri po fer vrijednosti. Neto dobiti i gubici, uključujući kamatu i dividendu, priznati su u dobit ili gubitak.
Finansijska imovina po amortizovanom trošku	Ova imovina se naknadno mjeri po amortizovanom trošku metodom efektivne kamatne stope. Amortizovani trošak se umanjuje za gubitke od umanjenja. Prihodi od kamata, dobiti i gubici od kursnih razlika i umanjenja vrijednosti su priznati u dobit ili gubitak
Dužnički instrumenti kroz OCI	Ova imovina se naknadno mjeri po fer vrijednosti. Kamata obračunata primjenom metode efektivne kamatne stope, dobiti i gubici od kursnih razlika i gubici od umanjenja vrijednosti, priznaju se u dobit ili gubitak. Ostali neto dobiti i gubici priznaju se u ostalu sveobuhvatnu dobit (OCI). Prilikom prestanka priznavanja, dobiti i gubici akumulirani u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, reklasifikuju se u dobit ili gubitak.
Vlasnički instrumenti kroz OCI	Ova imovina se naknadno mjeri po fer vrijednosti. Dividende se priznaju kao prihod u bilansu uspjeha, osim kad dividenda predstavlja povrat dijela troškova investicije. Ostali neto dobiti i gubici priznaju se u ostalu sveobuhvatnu dobit (OCI).

iii) Prestanak priznavanja

Društvo prestaje priznavati finansijsku imovinu kada ističu ugovorna prava na novčane tokove od finansijske imovine, ili kada prenosi ugovorna prava na primanje novčanih tokova u transakciju u kojoj su suštinski svi rizici i obaveze preneseni, ili u kojoj Društvo niti prenosi niti zadržava suštinski sve rizike i obaveze od vlasništva i ne zadržava kontrolu nad finansijskom imovinom.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

(e) Potraživanja

Kratkoročna potraživanja predstavljaju potraživanja Društva čiji je rok dospjeća do jedne godine. Potraživanja od prodaje obuhvataju potraživanja po osnovu upravljačke provizije po osnovu upravljanja fondovima. Potraživanja od kupaca i druga potraživanja iz poslovnih odnosa priznaju se po cijeni transakcije. Naknadno mjerenje vrši se u skladu s MSFI 9 po amortizovanom trošku uz priznavanje umanjenja vrijednosti na bazi očekivanih gubitaka. Očekivani kreditni gubici predstavljaju vjerovatnoćom ponderisanu procjenu gubitaka, drugim riječima to je razlika između sadašnje vrijednosti ugovorenih novčanih tokova i sadašnje vrijednosti novčanih tokova za koje se očekuje da će biti primljeni.

(f) Umanjenje vrijednosti sredstava

Knjigovodstveni iznos imovine Društva, pregledava se na svaki datum bilansa stanja kako bi se utvrdilo da li postoji bilo kakva indikacija o umanjenju njene vrijednosti. Ukoliko indikacije postoje, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine. Nadoknadivi iznos nematerijalne imovine sa neograničenim vijekom upotrebe i nematerijalne imovine koja još nije u upotrebi procjenjuje se na svaki datum bilansa. Imovina koja podliježe obračunu amortizacije se pregledava za umanjenje vrijednosti uvijek kada događaji ili promjene u okolnostima indiciraju da knjigovodstvena vrijednost sredstva možda neće biti nadoknadiva. Gubitak uslijed umanjenja priznaje se kada knjigovodstveni iznos sredstva prelazi nadoknadivi iznos. Gubitak uslijed umanjenja vrijednosti priznaje se u bilansu uspjeha.

(g) Primanja uposlenih

(i) Obavezni doprinosi u penzioni fond

Obaveze za doprinose u obavezni penzioni fond se uključuju kao trošak u račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

(ii) Otpremnine za penzije

U skladu sa Pravilnikom o radu, Društvo je obavezno da plati otpremnine za penziju u visini tri prosječne plaće u Društvu ili isplaćene plaće zaposleniku u prethodna tri mjeseca, ako je to za njega povoljnije.

(iii) Nagrade upravi

Nagrade upravi za uspješnost poslovanja obračunavaju se temeljem pojedinačnih Ugovora o radu članova uprave, a u skladu s Metodologijom nagrađivanja uprave. Nagrade se uključuju kao trošak rezervisanja za godinu na koju se odnose, a isplate se vrše u skladu s dinamikom utvrđenom Ugovorima, pri čemu se vodi računa o ročnosti obaveza.

(iv) Ostale nagrade uposlenicima

Ostale nagrade uposlenima isplaćuju se u skladu s Pravilnikom o radu i pojedinačnim ugovorima o radu, te terete period na koji se odnose.

(h) Prihodi od pruženih usluga

Prihodi se priznaju kada je vjerovatno da će ekonomske koristi pritjecati u društvo i kada je iznos prihoda moguće pouzdano mjeriti. Društvo ostvaruje prihode od naknade za upravljanje Fondovima koja se sastoji od provizije za upravljanje i obračunate ulazne i izlazne naknade za Fondove. Provizija za upravljanje Fondovima je regulisana Zakonom o investicionim fondovima FBiH i Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicionih fondova, a obračunava se na osnovicu koju čini prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fondova kojima Društvo upravlja, OIF Triglav Globalni dionički i OIF Triglav Obveznički. Neto vrijednost Fondova utvrđuje Društvo, a obračun vrijednosti kontroliše i potvrđuje banka Depozitar (UniCredit Bank).

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

(i) Finansijski prihodi i rashodi

Finansijski prihodi i rashodi uključuju zatezne kamate, potraživanja za kamate na uložena sredstva koje se obračunavaju koristeći metod efektivne kamatne stope, prihod od dividendi, pozitivne i negativne kursne razlike. Prihod od kamate je priznat kada je obračunat uzimajući u obzir efektivni prinos od sredstava, a isti je obračunat na depozite koje Društvo ima kod banaka.

(j) Dobici / gubici od finansijske imovine

Dobici i gubici od finansijske imovine uključuju neto promjene vrijednosti finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, te neto dobitke ili gubitke ostvarene otuđenjem finansijske imovine kroz bilans uspjeha.

(k) Porez na dobit

Porez na dobit obračunava se prema zakonima i propisima Federacije Bosne i Hercegovine. Porez na dobit sadrži tekući porez i odgođeni porez. Porez na dobit iskazuje se u bilansu uspjeha osim poreza koji se odnosi na stavke unutar glavnice, kada se trošak poreza na dobit priznaje unutar glavnice. Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obavezu obračunatu na oporezivi iznos dobiti za godinu, koristeći poreznu stopu važeću na dan bilansa stanja i sva usklađenja porezne obaveze iz prethodnih perioda. Iznos odgođenog poreza temelji se na očekivanoj realizaciji ili namirenju knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza, korištenjem poreznih stopa koje se primjenjuju na datum bilansa stanja. Odloženi porez se mjeri prema poreskim stopama za koje se očekuje da će biti primijenjene na privremene razlike kada budu promijenjene, zasnovano na zakonima koji su doneseni ili suštinski doneseni do dana izvještaja. Odgođena porezna imovina priznaje se u visini u kojoj je vjerojatno da će se ostvariti buduća oporeziva dobit dovoljna za korištenje imovine. Odgođena porezna imovina umanjuje se za iznos za koji više nije vjerovatno da će se moći iskoristiti kao porezna olakšica.

4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I KLJUČNI IZVORI PROCJENE NEIZVJESNOSTI

Kod primjene računovodstvenih politika, opisanih u Napomeni 3, Uprava Društva donosi odluke, te daje procjene i pretpostavke koje utiču na iznose imovine i obaveza, koji se ne mogu izvesti iz ostalih izvora. Procjene i pretpostavke zasnivaju se na prijašnjem i ostalim relevantnim faktorima. Stvarni iznosi mogu se razlikovati od procijenjenih.

Procjene i pretpostavke se stalno preispituju. Izmjene knjigovodstvenih procjena priznaju se u periodu izmjene ukoliko se odnose samo na taj period, ili u periodu izmjene i budućim periodima ukoliko izmjena utiče na tekući i buduće periode.

Ključni izvori procjene neizvjesnosti

Sljedeće su ključne pretpostavke koje se odnose na budućnost i ostali ključni izvori procjene neizvjesnosti na datum bilansa stanja, koji imaju značajan rizik uzrokovanja materijalnog usklađivanja knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza u narednoj finansijskoj godini.

Vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme, i nematerijalne imovine

Društvo preispituje procijenjeni vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme, i nematerijalne imovine na kraju svakog godišnjeg izvještajnog perioda.

4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I KLJUČNI IZVORI PROCJENE NEIZVJESNOSTI (NASTAVAK)

Umanjenje vrijednosti potraživanja

Potraživanja od kupaca se procjenjuju na svaki datum izvještavanja i vrši se umanjeње vrijednosti u skladu sa procjenom očekivanih gubitaka. Očekivani kreditni gubici predstavljaju vjerovatnoćom ponderisanu procjenu gubitaka, odnosno razliku između sadašnje vrijednosti ugovorenih novčanih tokova i sadašnje vrijednosti novčanih tokova za koje se očekuje da će biti primljeni.

Obračun nadoknadivog iznosa kod umanjeње vrijednosti sredstava

Nadoknativi iznos imovine je neto utrživa vrijednost ili vrijednost u upotrebi, ovisno o tome koji je iznos viši. U procjenjivanju vrijednosti u upotrebi, sadašnja vrijednost procijenjenih budućih gotovinskih tokova izračunava se upotrebom diskontne stope prije oporezivanja koja reflektira procjenu vremenske vrijednosti novca na tržištu i rizika karakterističnih za tu imovinu.

Rezervisanja za naknade uposlenim

Na kraju svakog godišnjeg izvještajnog perioda, Uprava Društva vrši procjenu potrebnog iznosa rezervisanja za nagrade upravi. Društvo nema rezervisanja za primanja uposlenim po drugim osnovama.

Porezne obaveze

Obračun poreznih obaveza se radi na osnovu važećih poreznih zakonskih odredbi. Obračuni poreza koji su navedeni u poreznim prijavama i evidentirani u poslovnim knjigama mogu biti predmetom pregleda i odobrenja od strane poreznih vlasti. Porezni sistem u BiH je u procesu kontinuirane revizije i promjena. U tom kontekstu, primjena poreznih propisa dijelom se oslanja na (različita) tumačenja poreznih propisa, tako da u različitim okolnostima, porezni organi mogu imati različite pristupe određenim pitanjima i mogu utvrditi dodatne porezne obaveze zajedno s naknadnim zateznim kamatama i penalima. U Bosni i Hercegovini porezni period ostaje otvoren tokom 5 godina. Ove činjenice utiču da porezni rizik u Bosni i Hercegovini bude značajniji od onog u zemljama s razvijenim poreznim sistemom.

5. PRIHODI IZ UGOVORA SA KUPCIMA

	2025.	2024.
Prihodi iz ugovora sa povezanim stranama		
Prihodi od naknada za upravljanje	484.612	319.317
	484.612	319.317

6. DOBICI OD FINANSIJSKE IMOVINE

Neto povećanja vrijednosti finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	265.762	1.433.617
Neto dobiti od otuđenja finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	29.516	131.313
	295.278	1.564.930

7. TROŠKOVI PLAĆA I OSTALIH LIČNIH PRIMANJA

	2025.	2024.
Troškovi naknada plaća	563.005	571.677
Troškovi ostalih angažovanih fizičkih lica, uključujući članove odbora	44.712	44.712
Troškovi ostalih primanja, naknada i materijalnih prava zaposlenih	99.340	66.588
	707.057	682.977

Troškovi ostalih primanja, naknada i materijalnih prava zaposlenih u iznosu od 99.340 KM (2024: 66.588 KM) se odnose na:

	2025.	2024.
Jubilarnе i druge nagrade zaposlenima	27.272	1.700
Troškovi toplog obroka	25.689	15.370
Otpremnine prilikom odlaska u penziju	15.053	-
Troškovi službenih putovanja zaposlenih	10.360	14.936
Troškovi regresa	5.724	4.253
Troškovi prevoza radnika	3.524	2.544
Ostale naknade plaća	11.718	27.785
	99.340	66.588

8. TROŠKOVI PRIMLJENIH USLUGA

	2025.	2024.
Troškovi reklame i sponzorstva	80.761	72.576
Troškovi usluga održavanja	68.323	43.122
Troškovi najma	11.470	8.972
Troškovi transportnih usluga	227	215
Troškovi ostalih usluga	62.329	-
	223.110	124.885

9. OSTALI POSLOVNI RASHODI I TROŠKOVI

	2025.	2024.
Troškovi reprezentacije	25.316	9.223
Troškovi platnog prometa	21.696	20.120
Troškovi poreza, naknada, taksi i drugih dažbina na teret pravne osobe	9.544	10.993
Troškovi poštanskih i telekomunikacijskih usluga	7.787	6.971
Troškovi premija osiguranja	7.695	7.516
Troškovi ostalih usluga	-	29.789
Ostali nematerijalni troškovi	60.391	150.170
	132.429	234.782

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. decembra 2025.

(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

10. POREZ NA DOBIT

Porezna obaveza temelji se na računovodstvenom poslovnom rezultatu uzimajući u obzir porezno nepriznate troškove i transferne cijene. Stopa poreza na dobit za godine koje su završile 31. decembra 2025. i 31. decembra 2024. godine bila je 10%.

	2025.	2024.
Tekući porez na dobit	-	-
Odgođeni porez na dobit	1.125	1.124
Porez na dobit	1.125	1.124

	2025.	2024.
(Gubitak) / Dobit poslovne godine	(454.259)	711.294
Porez na dobit po zakonskoj stopi 10%	(45.426)	71.129
Efekat porezno nepriznatih rashoda	14.081	9.877
Efekat porezno nepriznatih prihoda	(8.985)	(7.723)
Učinak neiskorištenih poreskih gubitaka iz prethodnih godina	(83.592)	(156.875)
Porez na dobit	-	-
Nepriznata odgođena porezna imovina	(123.922)	(83.592)

Društvo nije priznalo odgođenu poreznu imovinu zbog neizvjesnosti da li će Društvo imati dovoljno oporezive dobiti na osnovu koje bi se iskoristila porezna olakšica povezana sa prenesenim poreskim gubicima.

Društvo ima neiskorištene poreske gubitke u ukupnom iznosu od 1.239.209, koji ako se ne iskoriste ističu kako slijedi:

- 2027. godine - 791.071 KM
- 2028. godine - 44.837 KM i
- 2030. godine - 403.301 KM.

Kretanje odgođenih poreznih obaveza se može prikazati kako slijedi:

	2025.	2024.
Stanje na 1.1.	5.766	4.642
Povećanje	1.125	1.124
Stanje na 31.12.	6.891	5.766

Nije bilo promjena u kretanju na odgođenoj poreznoj imovini.

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
 Bilješke uz finansijske izvještaje
 za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
 (Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

11. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema (strojevi)	Alati, pogonski i uredski namještaj	Transportna sredstva	TOTAL
NABAVNA VRIJEDNOST					
Stanje na dan 31.12.2023.	577.825	84.959	49.162	125.642	837.588
Povećanje	-	5.649	5.411	-	11.060
Umanjenje	-	(3.434)	-	-	(3.434)
Stanje na dan 31.12.2024.	577.825	87.174	54.573	125.642	845.215
Povećanje	-	17.038	2.258	-	19.296
Umanjenje	-	(2.634)	-	-	(2.634)
Stanje na dan 31.12.2025.	577.825	101.578	56.831	125.642	861.876
ISPRAVKA VRIJEDNOSTI					
Stanje na dan 31.12.2023.	287.602	74.660	41.151	20.277	423.690
Amortizacija za godinu	17.335	5.924	2.939	18.846	45.043
Amortizacija prodatih sredstava	-	(3.434)	-	-	(3.434)
Stanje na dan 31.12.2024.	304.937	77.150	44.089	39.124	465.299
Amortizacija za godinu	17.335	6.534	3.568	18.846	46.283
Amortizacija prodatih sredstava	-	(1.607)	-	-	(1.607)
Stanje na dan 31.12.2025.	322.271	82.077	47.657	57.970	509.976
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST					
Stanje na dan 31.12.2024.	272.888	10.025	10.483	86.518	379.914
Stanje na dan 31.12.2025.	255.553	19.501	9.174	67.672	351.900

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
 Bilješke uz finansijske izvještaje
 za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
 (Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

12. NEMATERIJALNA IMOVINA

	Računarski programi (software) koji nisu sastavni dio hardware-a	Nematerijalna imovina u pripremi	Ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST			
Stanje na dan 31.12.2023.	103.701	-	103.701
Povećanje	11.814	2.340	14.154
Stanje na dan 31.12.2024.	115.514	2.340	117.854
Povećanje	45.070	-	45.070
Transfer	-	(2.340)	(2.340)
Stanje na dan 31.12.2025.	160.585	-	160.585
ISPRAVKA VRIJEDNOSTI			
Stanje na dan 31.12.2023.	39.123	-	39.123
Amortizacija za godinu	20.254	-	20.254
Stanje na dan 31.12.2024.	59.378	-	59.378
Amortizacija za godinu	28.105	-	28.105
Stanje na dan 31.12.2025.	87.483	-	87.483
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST			
Stanje na dan 31.12.2024.	56.137	2.340	58.477
Stanje na dan 31.12.2025.	73.102	-	73.102

13. FINANSIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALI UKUPNI REZULTAT

	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Ulaganje u instrumente kapitala	18.163	18.163
	18.163	18.163

Ulaganje u instrumente kapitala predstavlja ulaganje u 141 dionicu Registra vrijednosnih papira d.d.

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
 Bilješke uz finansijske izvještaje
 za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
 (Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

14. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Potraživanja po osnovu naknada za upravljanje od OIF Triglav Globalni dionički	38.960	28.247
Potraživanja po osnovu naknada za upravljanje od OIF Triglav Obveznički	8.639	7.803
	47.599	36.050

15. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Transakcijski računi – domaća valuta	368.674	189.332
Transakcijski računi – strana valuta	1.317	206.624
Blagajne – domaća valuta	1.051	1.016
	371.042	396.972

16. FINANSIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ BILANS USPJEHA

	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Ulaganje u udjele OIF u inostranstvu	4.039.110	3.865.533
Finansijska sredstva data na upravljanje Triglav Investments d.o.o. Ljubljana	2.512.752	2.420.567
	6.551.862	6.286.100

Ulaganje u OIF-e u inostranstvu je kako slijedi:

Naziv OIF-a	Broj udjela	Cijena EUR	Vrijednost EUR	Vrijednost KM
Triglav Obveznički	56.519,62	4,89	276.454	540.698
Triglav Sklad denarnega trga EUR	11.335,62	10,87	123.198	240.954
Triglav Top Brands	38.349,96	43,43	1.665.512	3.257.458
			2.065.164	4.039.110

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
 Bilješke uz finansijske izvještaje
 za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
 (Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

17. OSTALA FINANSIJSKA IMOVINA PO AMORTIZOVANOM TROŠKU

	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Depoziti – ProCredit Bank d.d. (depozit oročen na period od 13 mjeseci i to do 27.7.2026. godine sa godišnjom fiksnom nominalnom kamatnom stopom od 2,21%)	250.000	600.000
Depoziti – Intesa Sanpaolo Banka d.d. (depozit oročen na period od 13 mjeseci i to do 17.1.2027. godine sa godišnjom fiksnom nominalnom kamatnom stopom od 2,13%)	200.000	300.000
Depoziti – Union banka d.d. (depozit oročen na period od 13 mjeseci i to do 16.5.2026. godine sa godišnjom fiksnom nominalnom kamatnom stopom od 2,41%)	400.000	600.000
	850.000	1.500.000

18. OSTALA IMOVINA I POTRAŽIVANJA, UKLJUČUJUĆI I RAZGRANIČENJA

	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Unaprijed plaćeni troškovi	21.032	121.099
Ostala kratkoročna razgraničenja	1.516	-
	22.548	121.099

19. KAPITAL

Vlasnička struktura na 31. decembar 2025. godine:

	KM	Udio
Triglav Investments, družba za upravljanje, d.o.o.	781.745	63,197%
„BOSNA RE“ d.d. Sarajevo	442.338	35,759%
Softić Nusret	7.364	0,5953%
Osim Asima	5.550	0,4487%
	1.236.997	100%

19. KAPITAL (NASTAVAK)

Dana 12.09.2024. godine održana je Skupština Društva na kojoj je donesena Odluka o izmjenama Statuta radi upisa sticanja vlastitih udjela Društva u registar privrednih društava kod Općinskog suda u Sarajevu. Dana 04.03.2025. godine Općinski sud u Sarajevu je donio rješenje kojim je izvršen upis stečenog vlastitog udjela. Dana 28.05.2025. godine održana je sjednica Nadzornog odbora na kojoj je utvrđen prijedlog odluke o postupanju povodom stečenog vlastitog udjela. Dana 17.06.2025. godine Skupština Društva donijela je odluku o smanjenju osnovnog kapitala i fonda rezervi radi povlačenja stečenog vlastitog udjela. Upis predmetne promjene kod Općinskog suda u Sarajevu izvršen je dana 09.10.2025. godine. Nakon izvršenog smanjenja, osnovni kapital Društva iznosi 1.236.997 KM.

20. REZERVISANJA

	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Dugoročna rezervisanja za nagrade Upravi	55.049	45.504
Kratkoročna rezervisanja za nagrade Upravi	88.200	78.156
	143.249	123.660

21. FINANSIJSKE OBAVEZE PO AMORTIZOVANOM TROŠKU (KRATKOROČNE)

	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Dobavljači u zemlji	29.517	26.869
Dobavljači u inostranstvu	15.547	120.314
Obaveze po kratkoročnim robnim kreditima u zemlji	-	233
	45.064	147.416

22. OSTALE OBAVEZE, UKLJUČUJUĆI I RAZGRANIČENJA

	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Obračunati troškovi za koje nije primljena faktura	15.211	-
Obaveze po osnovu plaća, naknada i ostalih primanja zaposlenih	2.506	1.236
Druge obaveze	9.534	1.594
	27.251	2.830

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. decembra 2025.

(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

23. TRANSAKCIJE S POVEZANIM LICIMA

U tabeli u nastavku su navedena povezana lica sa osnovom povezanosti, transakcijama i saldonom na 31.12.2025. godine:

Povezano lice	Osnov povezanosti	Transakcija	Ostvareni promet u 2025. u KM	Saldo na 31.12.2025. u KM
Fondovi kojima Društvo upravlja	Ugovor o upravljanju	Naknada za upravljanje i provizije	484.612	47.599
Senada Smajić – Ermacora	Uprava Društva	Bruto plaće i naknade	353.747	-
Slaven Jurešić				
Triglav Investments d.o.o. Ljubljana	Učešće u vlasništvu	Naknada po osnovu ostalih finansijskih plasmana	29.516	7.147
Andrej Petek	Nadzorni odbor	Bruto naknade	24.720	-
Tomaž Kuntarič				
Bakir Pilav				
Triglav BH osiguranje d.d.	Pripadnost grupi povezanih društava	Usluge osiguranja	16.151	4.468
Sarajevostan d.d. Sarajevo	Pripadnost grupi povezanih društava	Usluge tekućeg i investicijskog održavanja	6.165	-

24. KATEGORIJE FINANSIJSKIH INSTRUMENATA

	31. decembar	31. decembar
Finansijska imovina	2025	2024
Finansijska imovina po amortizovanom trošku	1.268.641	1.933.022
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	6.551.862	6.286.100
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	18.163	18.163
	7.838.666	8.237.285
	31. decembar	31. decembar
Finansijske obaveze	2025	2024
Po amortizovanom trošku	45.064	147.416
	45.064	147.416

25. UPRAVLJANJE VALUTNIM RIZIKOM

Fond obavlja određene transakcije denominirane u stranim valutama, po osnovu kojih dolazi do izloženosti promjenama kursa stranih valuta. Pregled imovine u stranim valutama je dat ispod:

	31. decembar 2025	31. decembar 2024
BAM	6.551.862	6.286.100

Valutni rizik se prati uzimajući u obzir valutnu izloženost, kretanja i volatilnosti kursa valuta, kojima je imovina Društva izložena. Valutni rizik se prati za pojedine valute kojima je imovina Društva izložena u iznosu većem od 5% ukupne vrijednosti imovine. Izloženost valutnom riziku se analizira direktnom i indirektnom metodom. Indirektni metod uključuje identifikaciju valutne izloženosti koja proizilazi iz ulaganja u investicijske fondove koji drže imovinu denominiranu u različitim valutama, čime se omogućava sagledavanje posredne izloženosti valutnom riziku koji potiče iz strukture portfelja fondova. Na dan 31.12.2025. godine valutna izloženost preko 5% u ukupnoj vrijednosti finansijske imovine Društva je u valutama USD i EUR. S obzirom na fiksnu povezanost EUR i BAM u omjeru 1,95583 BAM u aranžmanu currency borda, valutni rizik za imovinu Društva izraženu u valuti EUR je nizak. Direktna izloženost na dan 31.12.2025. godine u valuti EUR iznosi 4.331.092 KM ili 66,10%, dok izloženost u valuti USD iznosi 1.979.044 KM ili 30,21% od ukupne finansijske imovine, dok je indirektna izloženost najvećim dijelom denominirana u valutama USD i EUR u ukupnom iznosu od 90,49%. S obzirom na to da indirektna izloženost Društva u valuti USD iznosi 66,95% ukupne finansijske imovine, prisutan je rizik koji se odnosi na moguće promjene kursa valute, što može uticati na ukupnu vrijednost imovine Društva. Uzimajući mjesečne podatke za period od godinu dana, standardna devijacija valute USD je iznosila 6,82%. Volatilnost valute USD ne prelazi definisani apetit za valutni rizik od 10%, tako da je valutni rizik na dan 31.12.2025. godine na prihvatljivom nivou.

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. decembra 2025.

(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

26. UPRAVLJANJE RIZIKOM LIKVIDNOSTI

Krajnja odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti leži na Upravi, koja je izgradila odgovarajući okvir za upravljanje rizikom likvidnosti u skladu sa kratkoročnim, srednjoročnim i dugoročnim potrebama za upravljanje likvidnošću Društva.

Sljedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospijeća Fonda za nederivativnu finansijsku imovinu:

Finansijska imovina	Do 1 mjesec	1 - 3 mjeseca	3 - 12 mjeseci	1 - 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
31. decembar 2025.						
Bez kamata	6.988.666	-	-	-	-	6.988.666
Instrumenti po fiksnoj kamatnoj stopi	-	-	871.044	-	-	871.044
	6.988.666	-	871.044	-	-	7.859.710
31. decembar 2024.						
Bez kamata	6.737.285	-	-	-	-	6.737.285
Instrumenti po fiksnoj kamatnoj stopi	-	-	1.540.018	-	-	1.540.018
	6.737.285	-	1.540.018	-	-	8.277.303

Sljedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospijeća Društva za nederivativne finansijske obaveze. Tabela je sačinjena na osnovu nediskontovanih novčanik tokova finansijskih obaveza na osnovu najranijeg datuma na koji se od Društva može tražiti da plati.

Finansijske obaveze	Do 1 mjesec	1 - 3 mjeseca	3 - 12 mjeseci	1 - 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
31. decembar 2025.						
Bez kamata	45.064	-	-	-	-	45.064
	45.064	-	-	-	-	45.064
31. decembar 2024.						
Bez kamata	147.416	-	-	-	-	147.416
	147.416	-	-	-	-	147.416

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. decembra 2025.

(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

27. FER VRIJEDNOST FINANSIJSKIH INSTRUMENTATA

Uprava smatra da knjigovodstveni iznosi finansijske imovine i finansijskih obaveza priznati u finansijskim izvještajima a koji se vode po amortizovanom trošku približno odgovaraju njihovim fer vrijednostima.

Za imovinu koja se vodi po fer vrijednosti, Društvo na svaki izvještajni datum radi usklađenje vrijednosti na osnovu javno dostupnih indeksa:

	Knjigovod stvena vrijednost	Fer vrijednost ukupno	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Ukupno
31. decembar 2025.						
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	6.551.862	6.551.862	6.551.862	-	-	6.551.862
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	18.163	18.163	18.163	-	-	18.163
Ukupno	6.570.025	6.570.025	6.570.025	-	-	6.570.025

	Knjigovod stvena vrijednost	Fer vrijednost ukupno	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Ukupno
31. decembar 2024.						
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	6.286.100	6.286.100	6.286.100	-	-	6.286.100
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	18.163	18.163	18.163	-	-	18.163
Ukupno	6.304.263	6.304.263	6.304.263	-	-	6.304.263

28. POTENCIJALNE OBAVEZE I REZERVISANJA

Protiv Društva nema pokrenutih sporova, niti drugih potencijalnih obaveza ili obaveza za koje treba izvršiti rezervisanje u skladu sa MRS 37.

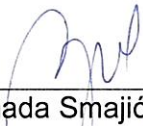
29. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

U skladu sa navodima Uprave, ne postoje naknadni događaji koji bi mogli značajno uticati na finansijske izvještaje u razdoblju između završetka godine i datuma izdavanja ovog izvještaja.

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

30. ODOBRENJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Finansijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 6. aprila 2026. godine.



Senada Smajić - Ermacora, direktor



Slaven Jurešić, izvršni direktor



Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
 Prilog – Ovjereni FIA obrasci
 za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
 (Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
 Naziv pravnog lica
 Sarajevo-Stari Grad, MEHMED PAŠE SOKOLOVIĆA 15
 Sjedište i adresa pravnog lica

Djelatnosti upravljanja fondovima
 Djelatnost
 Intesa Sanpaolo Banka d.d. BiH
 Naziv banke
 1540011100680116
 Broj računa

4200135320009
 Identifikacioni broj za direktne poreze
 -
 Identifikacioni broj za indirektno poreze

6630
 Šifra djelatnosti po KDBiH 2010
 109
 Šifra opštine



IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU NA KRAJU PERIODA
 (BILANS STANJA)
 na dan 31.12.2025. godine

- u KM -

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
IMOVINA					
A.	Dugoročna imovina (002+009+014+015+020+021+022+023+024+025+028+033+034)		001	443.165	456.554
1.	Nekretnine, postrojenja i oprema (003 do 008)		002	351.900	379.914
1.1.	Zemljište		003		
1.2.	Građevinski objekti		004	255.553	272.888
1.3.	Postrojenja, oprema i namještaj		005	28.675	20.508
1.4.	Transportna sredstva		006	67.672	86.518
1.5.	Ostala dugoročna materijalna imovina		007		
1.6.	Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi		008		
2.	Imovina s pravom korištenja (010 do 013)		009		
2.1.	Zemljište		010		
2.2.	Građevinski objekti		011		
2.3.	Postrojenja i oprema		012		
2.4.	Nematerijalna imovina		013		
3.	Ulaganja u investicijske nekretnine		014		
4.	Nematerijalna imovina (016 do 019)		015	73.102	58.477
4.1.	Kapitalizirana ulaganja u razvoj		016		
4.2.	Koncesije, patenti, licence i druga prava		017		
4.3.	Ostala nematerijalna imovina		018	73.102	56.137
4.4.	Nematerijalna imovina u pripremi		019		2.340



Kontrolni broj: 1025060231

str. 1 od 4

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
5.	Biološka imovina		020		
6.	Ulaganja u zavisne subjekte		021		
7.	Ulaganja u pridružene subjekte		022		
8.	Ulaganja u zajedničke poduhvate		023		
9.	Goodwill		024		
10.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat (026+027)		025	18.163	18.163
10.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		026	18.163	18.163
10.2.	Obveznice, dati krediti i ostali dužnički instrumenti		027		
11.	Finansijska imovina po amortizovanom trošku (029 do 032)		028		
11.1.	Depoziti kod banaka		029		
11.2.	Dati krediti		030		
11.3.	Obveznice		031		
11.4.	Ostala finansijska imovina po amortizovanom trošku		032		
12.	Potraživanja po finansijskim najmovima		033		
13.	Ostala imovina i potraživanja		034		
B.	Odgodena porezna imovina		035	4.484	4.484
C.	Kratkoročna imovina (037+043+044+045+049+054+055+056+057+058+059)		036	7.935.387	8.432.557
1.	Zalihe (038 do 042)		037		
1.1.	Sirovine, materijal, rezervni dijelovi i sitan inventar		038		
1.2.	Proizvodnja u toku, poluproizvodi i nedovršene usluge		039		
1.3.	Gotovi proizvodi		040		
1.4.	Roba		041		
1.5.	Dati avansi		042		
2.	Dugoročna imovina namijenjena prodaji i imovina poslovanja koje se obustavlja		043		
3.	Ugovorna imovina		044		
4.	Potraživanja od kupaca (046 do 048)		045	47.599	36.050
4.1.	Kupci - povezane strane		046	47.599	36.050
4.2.	Kupci u zemlji		047		
4.3.	Kupci u inostranstvu		048		
5.	Ostala finansijska imovina po amortizovanom trošku (050 do 053)		049	850.000	1.500.000
5.1.	Depoziti kod banaka		050	850.000	1.500.000
5.2.	Dati krediti		051		
5.3.	Obveznice		052		
5.4.	Ostala finansijska imovina po amortizovanom trošku		053		
6.	Potraživanja po finansijskim najmovima		054		
7.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz izvještaj o dobiti ili gubitku		055	6.551.862	6.286.100

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
Prilog – Ovjereni FIA obrasci
za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

Kontrolni broj: 1025060231

str. 2 od 4

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
8.	Derivatni finansijski instrumenti		056		
9.	Novac i novčani ekvivalenti (isključujući prekoračenja po bankovnim računima)		057	371.042	396.972
10.	Akontacije poreza na dobit		058	92.336	92.336
11.	Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja		059	22.548	121.099
D.	UKUPNO IMOVINA (001+035+036)		060	8.383.036	8.893.595
E.	VANBILANSNA EVIDENCIJA		061	11.225	11.225
F.	UKUPNO IMOVINA I VANBILANSNA EVIDENCIJA (060+061)		062	8.394.261	8.904.820
KAPITAL					
1.	Vlasnički kapital (102-103+104+105+106)		101	1.236.997	1.250.007
1.1.	Dionički kapital		102		
1.2.	Otkupljene vlastite dionice		103		
1.3.	Udjeli članova društva sa ograničenom odgovornošću		104	1.236.997	1.250.007
1.4.	Državni kapital		105		
1.5.	Ostali oblici vlasničkog kapitala		106		
2.	Dionička premija		107		
3.	Rezerve (109+110)		108	309.249	312.502
3.1.	Statutarne rezerve		109	309.249	312.502
3.2.	Ostale rezerve		110		
4.	Revalorizacione rezerve (112+113+114)		111		
4.1.	Revalorizacione rezerve za nekretnine, postrojenja i opremu		112		
4.2.	Revalorizacione rezerve za finansijsku imovinu mjerenu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		113		
4.3.	Ostale revalorizacione rezerve		114		
5.	Dobit (116+117)		115	7.067.676	7.051.414
5.1.	Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda		116	7.067.676	6.341.244
5.2.	Dobit tekućeg perioda		117		710.170
6.	Gubitak (119+120)		118	455.384	
6.1.	Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda		119		
6.2.	Gubitak tekućeg perioda		120	455.384	
7.	Kapital koji pripada vlasnicima matičnog društva (101+107+108+111+115-118)		121	8.158.538	8.613.923
8.	Kapital koji pripada vlasnicima manjinskih interesa		122		
A.	UKUPNO KAPITAL (121+122)		123	8.158.538	8.613.923
OBAVEZE					

B.	Dugoročne obaveze (125+130+131+132)		124	55.049	45.504
1.	Finansijske obaveze po amortizovanom trošku (126+127+128+129)		125		
1.1.	Obaveze po uzetim kreditima		126		

Kontrolni broj: 1025060231

str. 3 od 4

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
1.2.	Obaveze po osnovu najmova		127		
1.3.	Obaveze po izdatim dužničkim instrumentima		128		
1.4.	Ostale finansijske obaveze po amortizovanom trošku		129		
2.	Odgodeni prihod		130		
3.	Rezervisanja		131	55.049	45.504
4.	Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja		132		
C.	Odgodene porezne obaveze		133	6.891	5.766
D.	Kratkoročne obaveze (135+142+143+144+145+146+147)		134	162.558	228.402
1.	Finansijske obaveze po amortizovanom trošku (136+137+138+139+140+141)		135	45.064	147.416
1.1.	Obaveze prema dobavljačima		136	45.064	147.183
1.2.	Ugovorne obaveze		137		
1.3.	Obaveze po uzetim kreditima		138		233
1.4.	Obaveze po osnovu najmova		139		
1.5.	Obaveze po izdatim dužničkim instrumentima		140		
1.6.	Ostale finansijske obaveze po amortizovanom trošku		141		
2.	Finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		142		
3.	Derivatni finansijski instrumenti		143		
4.	Odgodeni prihod		144		
5.	Rezervisanja		145	88.200	78.156
6.	Obaveze za porez na dobit		146	2.043	
7.	Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja		147	27.251	2.830
E.	UKUPNO OBAVEZE (124+133+134)		148	224.498	279.672
F.	UKUPNO KAPITAL I OBAVEZE (123+148)		149	8.383.036	8.893.595
G.	VANBILANSNA EVIDENCIJA		150	11.225	11.225
H.	UKUPNO KAPITAL, OBAVEZE I VANBILANSNA EVIDENCIJA (149+150)		151	8.394.261	8.904.820

Sarajevo-Stari Grad, 20.02.2026.
Mjesto i datum

MEHANOVIĆ (IBRAHIM) AMRA
Certificirani računovoda

Senada Smajić-Ermacora
Direktor

CR-4884/5
Broj licence
CERTIFICIRANI RAČUNOVODJA
IBRAHIM MEHANOVIĆ
LICENCIJA BR. 01-22-02

triglav Investments
Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
Prilog – Ovjereni FIA obrasci
za godinu koja je završila 31. decembra 2025.

(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
Naziv pravnog lica
Sarajevo-Stari Grad, MEHMED PAŠE SOKOLOVIĆA 15
Sjedište i adresa pravnog lica

Djelatnosti upravljanja fondovima
Djelatnost
Intesa Sanpaolo Banka d.d. BIH
Naziv banke
1540011100680116
Broj računa

4200135320009
Identifikacioni broj za direktne poreze
-
Identifikacioni broj za indirektno poreze

66.30
Šifra djelatnosti po RDBiH 2010
109
Šifra optine

IZVJEŠTAJ O UKUPNOM REZULTATU ZA PERIOD
(BILANS USPJEHA)
za period od 01.01.2025. do 31.12.2025. godine

- u KM -

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
	BILANS USPJEHA				
A.	Prihodi iz ugovora s kupcima (202+206+210)		201	484.612	319.317
1.	Prihodi iz ugovora sa povezanim stranama (203 do 205)		202	484.612	319.317
1.1.	Prihodi od prodaje robe		203		
1.2.	Prihodi od prodaje gotovih proizvoda		204		
1.3.	Prihodi od pruženih usluga		205	484.612	319.317
2.	Prihodi iz ugovora sa nepovezanim stranama na domaćem tržištu (207 do 209)		206		
2.1.	Prihodi od prodaje robe		207		
2.2.	Prihodi od prodaje gotovih proizvoda		208		
2.3.	Prihodi od pruženih usluga		209		
3.	Prihodi iz ugovora sa nepovezanim stranama na inostranom tržištu (211 do 213)		210		
3.1.	Prihodi od prodaje robe		211		
3.2.	Prihodi od prodaje gotovih proizvoda		212		
3.3.	Prihodi od pruženih usluga		213		
B.	Ostali prihodi i dobiti (215+230+241+242+243+244+245+246+247+251)		214	325.575	1.600.625
1.	Dobitci od dugoročne nefinansijske imovine (216 do 229)		215	268	
1.1.	Neto dobitci od otuđenja nekretnina, postrojenja i opreme		216	268	



Kontrolni broj: 1155829174

str. 1 od 5

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
1.2.	Neto dobitci od otpuštanja ranije priznatih gubitaka od umanjenja vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme		217		
1.3.	Neto dobitci od otpuštanja ranije priznatih gubitaka od promjene revalorizovane vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme za koje nije bilo postojećih revalorizacionih rezervi		218		
1.4.	Neto dobitci od otuđenja ulaganja u investicijske nekretnine		219		
1.5.	Neto povećanja vrijednosti ulaganja u investicijske nekretnine koja se vode po fer vrijednosti		220		
1.6.	Neto dobitci od otpuštanja ranije priznatih gubitaka od umanjenja vrijednosti investicijskih nekretnina		221		
1.7.	Neto dobitci od otuđenja nematerijalne imovine		222		
1.8.	Neto dobitci od otpuštanja ranije priznatih gubitaka od umanjenja vrijednosti nematerijalne imovine		223		
1.9.	Neto dobitci od prestanka priznavanja imovine s pravom korištenja		224		
1.10.	Neto dobitci od otuđenja biološke imovine		225		
1.11.	Neto povećanja vrijednosti biološke imovine koja se vodi po fer vrijednosti		226		
1.12.	Neto dobitci od otpuštanja ranije priznatih gubitaka od umanjenja vrijednosti biološke imovine		227		
1.13.	Neto dobitci od dugoročne imovine namijenjene prodaji		228		
1.14.	Ostali neto dobitci od otpuštanja ranije priznatih gubitaka od umanjenja vrijednosti dugoročne nefinansijske imovine		229		
2.	Dobitci od finansijske imovine (231 do 240)		230	295.278	1.564.930
2.1.	Neto otpuštanja ranije priznatih kreditnih gubitaka od finansijske imovine po amortizovanom trošku		231		
2.2.	Neto otpuštanja ranije priznatih kreditnih gubitaka od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		232		
2.3.	Neto dobitci od prestanka priznavanja finansijske imovine po amortizovanom trošku		233		
2.4.	Neto dobitci od modifikacija finansijske imovine po amortizovanom trošku koje nisu rezultirale prestankom priznavanja		234		
2.5.	Neto dobitci od otuđenja finansijske imovine po amortizovanom trošku		235		
2.6.	Neto povećanja vrijednosti finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		236	265.762	1.433.617
2.7.	Neto dobitci od otuđenja finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		237	29.516	131.313
2.8.	Neto dobitci od otuđenja finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		238		
2.9.	Neto dobitci od reklasifikacija finansijske imovine između poslovnih modela		239		
2.10.	Ostali neto dobitci od finansijske imovine		240		
3.	Neto otpuštanja rezervisanja		241		
4.	Neto dobitci od trgovanja derivatima		242		
5.	Prihodi od prodaje materijala, neto		243		
6.	Viškovi i ostala pozitivna usklađenja zaliha		244		
7.	Prihodi od dividendi		245		

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

Prilog – Ovjereni FIA obrasci

za godinu koja je završila 31. decembra 2025.

(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

Kontrolni broj: 1155829174

str. 2 od 5

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
8.	Udio u dobiti pridruženog društva i zajedničkog poduhvata primjenom metode udjela		246		
9.	Finansijski prihodi (248+249+250)		247	28.036	35.597
9.1.	Prihodi od kamata		248	28.036	35.597
9.2.	Neto pozitivne kursne razlike		249		
9.3.	Ostali finansijski prihodi		250		
10.	Ostali prihodi i dobiti		251	1.993	98
C.	Ukupno prihodi (201+214)		252	810.187	1.919.942
D.	Poslovni rashodi (254+255+256+257+258+262+269+270)		253	1.159.265	1.128.955
1.	Nabavna vrijednost prodane robe		254		
2.	Promjene u zalihama gotovih proizvoda, poluproizvoda i proizvodnje u toku, neto (+) / (-)		255		
3.	Troškovi sirovina i materijala		256	9.074	7.159
4.	Troškovi energije i goriva		257	13.207	13.855
5.	Troškovi plaća i ostalih ličnih primanja (259 do 261)		258	707.057	682.977
5.1.	Bruto plaće zaposlenih		259	563.005	571.677
5.2.	Ostale naknade zaposlenih		260	99.340	66.588
5.3.	Troškovi ostalih angažovanih fizičkih lica, uključujući članove odbora		261	44.712	44.712
6.	Amortizacija (263 do 268)		262	74.388	65.297
6.1.	Nekretnine, postrojenja i oprema		263	46.283	45.043
6.2.	Investicijske nekretnine		264		
6.3.	Imovina s pravom korištenja		265		
6.4.	Nematerijalna imovina		266	28.105	20.254
6.5.	Biološka imovina		267		
6.6.	Ostala dugoročna imovina po osnovu ugovora sa kupcima		268		
7.	Troškovi primljenih usluga		269	223.110	124.885
8.	Ostali poslovni rashodi i troškovi		270	132.429	234.782
E.	Ostali rashodi i gubici (272+287+298+299+300+301+302+303+304+308)		271	105.181	79.693
1.	Gubici od dugoročne nefinansijske imovine (273 do 286)		272		
1.1.	Neto gubici od otuđenja nekretnina, postrojenja i opreme		273		
1.2.	Neto gubici od umanjenja vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme		274		
1.3.	Neto gubici od promjene revalorizovane vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme za koje nema postojećih revalorizacionih rezervi		275		
1.4.	Neto gubici od otuđenja ulaganja u investicijske nekretnine		276		
1.5.	Neto smanjenja vrijednosti ulaganja u investicijske nekretnine koje se vode po fer vrijednosti		277		
1.6.	Neto gubici od umanjenja vrijednosti investicijskih nekretnina		278		
1.7.	Neto gubici od otuđenja nematerijalne imovine		279		
1.8.	Neto gubici od umanjenja vrijednosti nematerijalne imovine		280		

Kontrolni broj: 1155829174

str. 3 od 5

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
1.9.	Neto gubici od prestanka priznavanja imovine s pravom korištenja		281		
1.10.	Neto gubici od otuđenja biološke imovine		282		
1.11.	Neto smanjenja vrijednosti biološke imovine koja se vodi po fer vrijednosti		283		
1.12.	Neto gubici od umanjenja vrijednosti biološke imovine		284		
1.13.	Neto gubici od dugoročne imovine namijenjene prodaji		285		
1.14.	Ostali neto gubici od umanjenja vrijednosti dugoročne nefinansijske imovine		286		
2.	Gubici od finansijske imovine (288 do 297)		287		
2.1.	Neto kreditni gubici od finansijske imovine po amortizovanom trošku		288		
2.2.	Neto kreditni gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		289		
2.3.	Neto gubici od prestanka priznavanja finansijske imovine po amortizovanom trošku		290		
2.4.	Neto gubici od modifikacija finansijske imovine po amortizovanom trošku koje nisu rezultirale prestankom priznavanja		291		
2.5.	Neto gubici od otuđenja finansijske imovine po amortizovanom trošku		292		
2.6.	Neto smanjenja vrijednosti finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		293		
2.7.	Neto gubici od otuđenja finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		294		
2.8.	Neto gubici od otuđenja finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		295		
2.9.	Neto gubici od reklasifikacija finansijske imovine između poslovnih modela		296		
2.10.	Ostali neto gubici od finansijske imovine		297		
3.	Troškovi rezervisanja, neto		298	97.745	79.503
4.	Neto gubici od trgovanja derivatima		299		
5.	Rashodi od prodaje materijala, neto		300		
6.	Manjkovi i ostala negativna usklađenja zaliha		301		
7.	Udio u gubitku pridruženog društva i zajedničkog poduhvata primjenom metode udjela		302		
8.	Umanjenje vrijednosti goodwill-a		303		
9.	Finansijski rashodi (305 do 307)		304	707	
9.1.	Rashodi od kamata		305		
9.2.	Neto negativne kursne razlike		306	707	
9.3.	Ostali finansijski rashodi		307		
10.	Ostali rashodi i gubici		308	6.729	190
F.	Ukupno rashodi (253+271)		309	1.264.446	1.208.648
G.	Dobit iz redovnog poslovanja prije oporezivanja (252-309)		310	0	711.294
H.	Gubitak iz redovnog poslovanja prije oporezivanja (309-252)		311	454.259	0
I.	Porez na dobit (313+314)		312	1.125	1.124
1.	Tekući porez na dobit		313		
2.	Odgodeni porez na dobit (315-316+317-318)		314	1.125	1.124
2.1.	Efekat smanjenja odgođene porezne imovine		315		

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
 Prilog – Ovjereni FIA obrasci
 za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
 (Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

Kontrolni broj: 1155829174

str. 4 od 5

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
2.2.	Efekat povećanja odgođene porezne imovine		316		
2.3.	Efekat povećanja odgođenih poreznih obaveza		317	1.125	1.124
2.4.	Efekat smanjenja odgođenih poreznih obaveza		318		
J.	Dobit iz redovnog poslovanja (310-312)		319	0	710.170
K.	Gubitak iz redovnog poslovanja (311+312)		320	455.384	0
L.	Dobit ili gubitak od obustavljenog poslovanja		321		
M.	Dobit (319+321)		322	0	710.170
N.	Gubitak (320-321)		323	455.384	0
IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU					
O.	Ostali ukupni rezultat (325+331)		324		
1.	Stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha (326+327+328+329-330)		325		
1.1.	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		326		
1.2.	Efekte proistekli iz transakcija zaštite ("hedging")		327		
1.3.	Udio u ostalom ukupnom rezultatu pridruženog društva i zajedničkog poduhvata primjenom metode udjela		328		
1.4.	Ostale stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha		329		
1.5.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		330		
2.	Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha (332+333+334+335+336+337-338)		331		
2.1.	Revalorizacija zemljišta i građevina		332		
2.2.	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti instrumenata kapitala po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		333		
2.3.	Aktuarski dobiti/(gubici) od planova definiranih primanja		334		
2.4.	Dobici ili gubici po osnovu preračunavanja finansijskih izvještaja inostranog poslovanja		335		
2.5.	Udio u ostalom ukupnom rezultatu pridruženog društva i zajedničkog poduhvata primjenom metode udjela		336		
2.6.	Ostale stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha		337		
2.7.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		338		
P.	UKUPNI REZULTAT (322-323+324)		339	-455.384	710.170
Zarada po dionici					
	a) Osnovna zarada po dionici		340		
	b) Razrijeđena zarada po dionici		341		
Dobit/(gubitak) koja pripada:					
	a) Vlasnicima matičnog društva		342	-450.630	695.682
	b) Vlasnicima manjinskih interesa		343	-4.754	14.487
Ukupni rezultat koji pripada:					
	a) Vlasnicima matičnog društva		344	-450.630	695.682
	b) Vlasnicima manjinskih interesa		345	-4.754	14.487

Sarajevo-Stari Grad, 20.02.2026.

Mjesto i datum

Kontrolni broj: 1155829174

MEHANOVIĆ (IBRAHIM) AMRA

Certificirani računovoda

CR-4884/5



CERTIFICIRANI RAČUNOVODA
 IBRAHIM MEHANOVIĆ
 LICENCA BR. CR-4884/5

Senada Smajić-Ermacor

M.P.

Direktor



str. 5 od 5

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
 Prilog – Ovjereni FIA obrasci
 za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
 (Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
 Naziv pravnog lica

4200135320009
 Identifikacioni broj za direktne poreze

Sarajevo-Stari Grad, MEHMED PAŠE SOKOLOVIĆA 15
 Sjedište i adresa pravnog lica

Identifikacioni broj za indirektno poreze

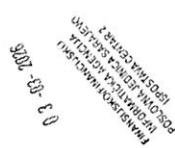
Djelatnosti upravljanja fondovima
 Djelatnost

66.30
 Šifra djelatnosti po RDBIII 2010

Intesa Sanpaolo Banka d.d. BiH
 Naziv banke

109
 Šifra opštine

1540011100680116
 Broj računa



IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
 od 01.01.2025. do 31.12.2025. godine

Sarajevo-Stari Grad
 Mjesto

MEHANOVIĆ (IBRAHIM) AMRA
 Certificirani računovođa

Senada Smajić-Ermacora
 Direktor

20.02.2026.
 Datum

CR-4884/5
 Broj licence

033/277/272
 Kontakt

CERTIFICIRANI RAČUNOVODIA
 AMRA MEHANOVIĆ
 LICENCA BR. CR-4884/E

triglavinvestments
 Triglav Investments d.o.o. Sarajevo



Kontrolni broj: 1891729644

str. 1 od 2

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
 za period koji završava na dan 31.12.2025. godine

VRSTA PROMJENE NA KAPITALU	KAPITAL KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG DRUŠTVA										
	Dionice na ADP	Dionički kapital		Rezerve	Revalorizacijske rezerve za neekvacione, postrojenja i opremu	Revalorizacijske rezerve za finansijsku imovinu mjerenu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	Ostale revalorizacijske rezerve	Akumulirane netoporene dobiti (izgubici)	UKUPNO (2+4+5+6+7+8+9)	KAPITAL KOJI PRIPADA VLASNICIMA NEFINANSIJSKI INTERESA	UKUPNI KAPITAL (10+11)
		Vlasnički udjeti	Dionička premija								
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1. Stanje na dan 31.12.2023. godine	901	1.250.007		312.502				6.424.371	7.986.880		
2. Efekti revalorizacije primjene promjena računovodstvenih politika	902										
3. Efekti revalorizacije prepravljanja iznosa priznatih u skladu sa MFS II	903										
4. Poslovno iskazano stanje na dan 31.12.2023., odnosno 01.01.2024. (991+992+993)	904	1.250.007		312.502				6.424.371	7.986.880		
5. Dobit/(gubitak) za period	905							710.170	710.170		
6. Ostali ukupni rezultat za period	906										
7. Ukupni rezultat (905+906)	907							710.170	710.170		
8. Emiticija dioničnog kapitala i drugi oblici povećanja vlasničkog kapitala	908										
9. Smanjenje vlastitih dionica i drugi oblici smanjenja vlasničkog kapitala	909							83.127	83.127		
10. Objava nove dividende	910										
11. Drugi oblici rasporeda dobiti i pokrivenje gubitka	911										
12. Ostale promjene	912										
13. Stanje na dan 31.12.2024. godine (904+907+908+909+910+911+912)	913	1.250.007		312.502				7.851.414	8.613.923		
14. Efekti revalorizacije primjene promjena računovodstvenih politika	914										
15. Efekti revalorizacije prepravljanja iznosa priznatih u skladu sa MFS II	915										
16. Poslovno iskazano stanje na početku perioda 01.01.2025. godine (913+914+915)	916	1.250.007		312.502				7.851.414	8.613.923		
17. Dobit/(gubitak) za godinu	917							-455.204	-455.204		
18. Ostali ukupni rezultat za godinu	918										
19. Ukupni rezultat (917+918)	919							-455.204	-455.204		
20. Emiticija dioničnog kapitala i drugi oblici povećanja vlasničkog kapitala	920										
21. Smanjenje vlastitih dionica i drugi oblici smanjenja vlasničkog kapitala	921										
22. Objava nove dividende	922										
23. Drugi oblici rasporeda dobiti i pokrivenje gubitka	923										
24. Ostale promjene	924		-17.010		-0.253			16.214	-1		
25. Stanje na kraju perioda na dan 31.12.2025. godine (916+919+920+921+922+923+924)	925	1.234.997		309.249				6.412.292	8.158.538		

Kontrolni broj: 1891729644

str. 2 od 2

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
Prilog – Ovjereni FIA obrasci
za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
Naziv pravnog lica
Sarajevo-Stari Grad, MEHMED PAŠE SOKOLOVIĆA 15
Sjedište i adresa pravnog lica

Djelatnosti upravljanja fondovima
Djelatnost
Intesa Sanpaolo Banka d.d. BiH
Naziv banke
1540011100680116
Broj računa

4200135320009
Identifikacioni broj za direktne poreze
-
Identifikacioni broj za indirektno poreze
66.30
Šifra djelatnosti po KDBiH 2010
109
Šifra opštine

IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
(IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA)
(Indirektna metoda)
za period od 01.01.2025. do 31.12.2025. godine

- u KM -

Redni broj	pozicija	Bilješka	Oznaka (+)/(-)	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6	7
1.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI					
1.1.	Dobit/(gubitak) prije oporezivanja		(+)(-)	501	-454.259	711.294
1.2.	Usklađenja:					
1.2.1.	Amortizacija		(+)	502	74.388	65.297
1.2.2.	(Dobit)/gubitak od otuđenja nekretnina, postrojenja i opreme, neto		(+)(-)	503		
1.2.3.	(Dobit)/gubitak od otuđenja ulaganja u investicijske nekretnine, neto		(+)(-)	504		
1.2.4.	(Dobit)/gubitak od otuđenja nematerijalne imovine, neto		(+)(-)	505		
1.2.5.	(Dobit)/gubitak od dugoročne imovine namijenjene prodaji, neto		(+)(-)	506		
1.2.6.	Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme		(+)	507		
1.2.7.	Umanjenje vrijednosti investicijskih nekretnina		(+)	508		
1.2.8.	Umanjenje vrijednosti nematerijalne imovine		(+)	509		
1.2.9.	Efekti promjene fer vrijednosti ulaganja u investicijske nekretnine, neto		(+)(-)	510		
1.2.10.	Efekti promjene fer vrijednosti biološke imovine, neto		(+)(-)	511		
1.2.11.	Efekti promjene vrijednosti instrumenata kapitala po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(+)(-)	512	-265.762	-1.433.617
1.2.12.	(Dobit)/gubitak od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat, neto		(+)(-)	513		



Kontrolni broj: 1778814714

str. 1 od 4

Redni broj	pozicija	Bilješka	Oznaka (+)/(-)	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6	7
1.2.13.	(Otpuštanje)/Ispravka vrijednosti za gubitke od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat, neto		(+)(-)	514		
1.2.14.	(Otpuštanje)/Ispravka vrijednosti za gubitke od potraživanja od kupaca, neto		(+)(-)	515		
1.2.15.	(Otpuštanje)/Ispravka vrijednosti za gubitke od ugovorne imovine, neto		(+)(-)	516		
1.2.16.	(Otpuštanje)/Ispravka vrijednosti za gubitke od ostale finansijske imovine po amortizovanom trošku, neto		(+)(-)	517		
1.2.17.	Viškovi, manjkovi, otpisi i prilagodavanje vrijednosti zaliha, neto		(+)(-)	518		
1.2.18.	Otpisane obaveze		(-)	519		
1.2.19.	(Otpuštanje)/dodatno priznata rezervisanja, neto		(+)(-)	520		
1.2.20.	Udio u rezultatu pridruženog društva i zajedničkog poduhvata		(+)(-)	521		
1.2.21.	Umanjenje vrijednosti goodwill-a		(+)	522		
1.2.22.	Prihod od dividendi priznat u bilansu uspjeha		(-)	523		
1.2.23.	Prihodi od kamata i finansijskog najma priznati u bilansu uspjeha		(-)	524		
1.2.24.	Finansijski rashodi priznati u bilansu uspjeha		(+)	525		
1.3.	Promjene u obrtnom kapitalu					
1.3.1.	Smanjenje/(povećanje) zaliha		(+)(-)	526		
1.3.2.	Smanjenje/(povećanje) potraživanja od kupaca		(+)(-)	527	-11.549	-16.407
1.3.3.	Smanjenje/(povećanje) ostale imovine i potraživanja		(+)(-)	528	98.551	-113.193
1.3.4.	Smanjenje/(povećanje) ugovorne imovine		(+)(-)	529		
1.3.5.	Povećanje/(smanjenje) obaveza prema dobavljačima		(+)(-)	530	-102.119	118.188
1.3.6.	Povećanje/(smanjenje) ostalih obaveza		(+)(-)	531	46.052	14.806
1.3.7.	Povećanje/(smanjenje) ugovornih obaveza		(+)(-)	532	0	
1.4.	Plaćeni porez na dobit		(-)	533		
A.	Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u poslovnim aktivnostima (501 do 533)		(+)(-)	534	-614.698	-653.632
2.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI					
2.1.	Odlivi po osnovu kupovine nekretnina, postrojenja i opreme		(-)	535	-62.026	-25.214
2.2.	Prilivi po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		(+)	536	1.027	
2.3.	Odlivi po osnovu kupovine investicijskih nekretnina		(-)	537		
2.4.	Prilivi po osnovu prodaje investicijskih nekretnina		(+)	538		
2.5.	Odlivi po osnovu kupovine nematerijalne imovine		(-)	539		
2.6.	Prilivi po osnovu prodaje nematerijalne imovine		(+)	540		
2.7.	Odlivi po osnovu kupovine biološke imovine		(-)	541		
2.8.	Prilivi po osnovu prodaje biološke imovine		(+)	542		
2.9.	Prilivi po osnovu prodaje dugoročne imovine namijenjene prodaji		(+)	543		

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

Prilog – Ovjereni FIA obrasci

za godinu koja je završila 31. decembra 2025.

(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

Kontrolni broj: 1778814714

str. 2 od 4

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka (+)/(-)	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6	7
2.10.	Ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(-)	544		
2.11.	Prilivi od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(+)	545		
2.12.	Ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(-)	546		
2.13.	Prilivi od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(+)	547		
2.14.	Ulaganja u ostalu finansijsku imovinu po amortizovanom trošku		(-)	548		
2.15.	Prilivi od ostale finansijske imovine po amortizovanom trošku		(+)	549	650.000	800.000
2.16.	Primljena kamata i prihod od finansijskog najma		(+)	550		
2.17.	Naplaćena potraživanja od finansijskog najma		(+)	551		
2.18.	Naplaćena potraživanja od finansijskog podnajma		(+)	552		
2.19.	Kupovina udjela u zavisnim društvima		(-)	553		
2.20.	Prilivi od otuđenja udjela u zavisnim društvima		(+)	554		
2.21.	Kupovina udjela u pridruženim društvima		(-)	555		
2.22.	Prilivi od otuđenja udjela u pridruženim društvima		(+)	556		
2.23.	Kupovina udjela u zajedničkim poduhvatima		(-)	557		
2.24.	Prilivi od otuđenja udjela u zajedničkim poduhvatima		(+)	558		
2.25.	Primljene dividende		(+)	559		
2.26.	Prilivi po osnovu trgovanja derivatnim finansijskim instrumentima		(+)	560		
2.27.	Odlivi po osnovu trgovanja derivatnim finansijskim instrumentima		(-)	561		
2.28.	Ostali prilivi iz ulagačkih aktivnosti		(+)	562		
2.29.	Ostali odlivi iz ulagačkih aktivnosti		(-)	563		
B.	Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u ulagačkim aktivnostima (535 do 563)		(+)(-)	564	589.001	774.786
3.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI					
3.1.	Prilivi od emisije dionica/uplaćeni vlasnički kapital		(+)	565		
3.2.	Sticanje vlastitih dionica		(-)	566		-83.127
3.3.	Prilivi od prodaje stečenih vlastitih dionica		(+)	567		
3.4.	Isplaćene dividende		(-)	568		
3.5.	Prilivi od uzetih kredita		(+)	569		
3.6.	Otplata glavnice uzetih kredita		(-)	570		
3.7.	Otplata kamate po uzetim kreditima		(-)	571		
3.8.	Otplata glavnice po najmovima		(-)	572		
3.9.	Otplata kamate po najmovima		(-)	573		
3.10.	Prilivi po osnovu izdatih dužničkih instrumenata		(+)	574		
3.11.	Odlivi po osnovu otplate izdatih dužničkih instrumenata		(-)	575		
3.12.	Ostali prilivi iz finansijskih aktivnosti		(+)	576		

3.13.	Ostali odlivi iz finansijskih aktivnosti		(-)	577	-233	-1.513
-------	--	--	-----	-----	------	--------

Kontrolni broj: 1778814714

str. 3 od 4

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka (+)/(-)	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6	7
C.	Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u finansijskim aktivnostima (565 do 577)		(+)(-)	578	-233	-84.640
4.	NETO POVEĆANJE/(SMANJENJE) GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA (A+B+C)		(+)(-)	579	-25.930	36.514
5.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA		(+)(-)	580	396.972	360.458
6.	EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA		(+)(-)	581		
7.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA (4+5+6)		(+)(-)	582	371.042	396.972

Sarajevo-Stari Grad, 20.02.2026.

Mjesto i datum

MEHANOVIĆ (IBRAHIM) AMRA

Certificirani računovoda

CR/4884/5

Broj licence

CERTIFICIRANI RAČUNOVODA
AMRA MEHANOVIĆ
LICENCA BR. CR-4884/5

M.P.

Senada Smajić-Ermacora

Direktor

triglavinvestments
Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
Prilog – Ovjereni FIA obrasci
za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
Naziv pravnog lica

Mehmed paše Sokolovića 15
Sjedište i adresa

4200135320009
Jedinstveni identifikacioni broj (JIB)

198/26
Broj protokola

03-03-2026

FINANSIJSKO-FINANCIJSKI
INFORMATIČKA AGENCIJA
POSLOVNA JEDINICA SARAJEVO
ISPOSTAVA CENTAR 2

Finansijsko-informatička agencija
Ložionička 3, 71000 Sarajevo

BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

za period od 01.01.2025. do 31.12.2025.

Amra Mehanović
Certificirani računovoda

CR-4884/5
Broj dozvole


033/277.272
Kontakt

CERTIFICIRANI RAČUNOVODICA
AMRA MEHANOVIĆ
LICENCIJA BR: CR-4884/5

 **triglav Investments**
Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

Senada Smajić - Ermacora

Odgovorno lice



1. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Izveštaj o usklađenosti

Društvo vodi svoje računovodstvene evidencije i bilježi poslovne promjene u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima, Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, koje je objavio Odbor za Međunarodne standarde a preveo i objavio Savez računovođa i revizora i finansijskih radnika FBiH.

Osnova za sastavljanje izvještaja

Finansijski izvještaji sastavljeni su po načelu istorijskog troška, te načelu nastanka događaja, pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Funkcionalna valuta i valuta prezentacije

Finansijski izvještaji su pripremljeni u valuti Bosne i Hercegovine, konvertibilnoj marki (KM), koja je ujedno i funkcionalna valuta Društva. Sve finansijske informacije predstavljene su konvertibilnim markama.

Značajne računovodstvene politike

Nematerijalna stalna sredstva

Nematerijalna stalna sredstva Društva predstavljaju dugotrajnu imovinu nad kojom Društvo ima kontrolu, koja se može identifikovati i utvrditi i od koje se očekuju buduće ekonomske koristi, te čija je nabavna vrijednost pouzdano mjerljiva.

Nematerijalna sredstva se početno vrjednuju po trošku sticanja, a nakon početnog priznavanja se vode po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i bilo koji akumulirani gubitak od umanjenja vrijednosti. Stopa amortizacije koja se koristi za nematerijalna sredstva je zasnovana na korisnom vijeku trajanja nematerijalnih sredstava.

Naknadni izdaci vezani uz nematerijalnu imovinu, kapitaliziraju se samo kada povećavaju buduću ekonomsku korist pripadajuće imovine. Svi ostali izdaci, uključujući izdatke za interno razvijeni goodwill i brand, prikazani su u bilansu uspjeha kao trošak u periodu kada su nastali.

Amortizacija se izračunava korištenjem linearne metode otpisa i prikazuje u bilansu uspjeha tokom procijenjenog korisnog vijeka trajanja imovine, od datuma kada su sredstva raspoloživa za upotrebu. Procijenjeni korisni vijek trajanja nematerijalne imovine za tekući i komparativne periode je 5 godina.

Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema se u računovodstvenim evidencijama obuhvataju u skladu sa MRS 16 – *Nekretnine, postrojenja i oprema*. Prema definiciji standarda, ovo su materijalne stavke koje se drže za korištenje u proizvodnji proizvoda ili isporuci roba ili usluga, za iznajmljivanje drugima ili u administrativne svrhe, a za koje se očekuje da će se koristiti duže od jednog obračunskog perioda.

(i) Priznavanje i vrjednovanje

Evidentiranje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po metodi nabavne vrijednosti, odnosno nakon početnog priznavanja, sredstva se vode po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za ukupnu akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja.

(ii) Naknadni izdaci

Zamjenski trošak dijela nekretnina, postrojenja i opreme se priznaje kao sredstvo ukoliko je izvjesno da će Društvo imati buduće ekonomske koristi od tog sredstva i da je trošak sredstva moguće pouzdano izmjeriti. Trošak tekućeg održavanja nekretnina, postrojenja i opreme priznaje se u bilansu uspjeha kada nastane.

(iii) Amortizacija

Amortizacija se priznaje u bilansu uspjeha primjenom linearne metode otpisa tokom procijenjenog korisnog vijeka trajanja imovine.

Procijenjeni korisni vijek trajanja sredstava je sljedeći:

- Poslovne prostorije 33 godine
- Postrojenja i oprema 3 do 10 godina.

Finansijski instrumenti

Društvo priznaje finansijsku imovinu i obaveze kad Društvo postaje strana u ugovornim odredbama instrumenta.

Finansijska imovina i finansijske obaveze se pri početnom priznavanju mjere po njihovoj fer vrijednosti uvećano (u slučaju da ne predstavljaju finansijsku imovinu i obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha) za transakcijske troškove koji se direktno mogu pripisati njihovom sticanju ili izdavanju.

U zavisnosti od poslovnog modela i očekivanih novčanih tokova, pri početnom priznavanju finansijska imovina se klasifikuje kao imovina mjerena po:

- Amortizovanom trošku
- Fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit
- Fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Finansijska imovina se reklasifikuje samo u slučaju promjene poslovnog modela upravljanja finansijskom imovinom, kada se predmetna finansijska imovina reklasifikuje na prvi dan prvog izvještajnog perioda nakon izmjene poslovnog modela.

Finansijska imovina se mjeri po amortiziranom trošku ako nije određena kao mjerena po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (FVBU) i ako su ispunjeni sljedeći uslovi:

- finansijska imovina se drži unutar poslovnog modela čiji je cilj držanje finansijske imovine kako bi se naplatili ugovorni novčani tokovi i
- ugovornim uslovima finansijske imovine nastaju na određeni datum novčani tokovi koji su samo plaćanja glavnice i kamate na glavicu izvanredno.

Finansijska imovina se mjeri po fer vrijednosti kroz drugu sveobuhvatnu dobit ako nije određena kao mjerena po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (FVBU) i ako su ispunjeni sljedeći uslovi:

- finansijska imovina se drži unutar poslovnog modela čiji je cilj postignut naplatom ugovornih novčanih tokova i prodajom finansijske imovine i
- ugovornim uslovima finansijske imovine nastaju na određeni datum novčani tokovi koji su samo plaćanja glavnice i kamate na glavicu izvanredno.

Finansijska imovina se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha osim ako nije mjerena po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Međutim, Društvo može napraviti neopozivi izbor pri početnom priznavanju za određena ulaganja u vlasničke instrumente koji bi se inače mjerili po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha kako bi prikazao naknadne promjene fer vrijednosti u drugoj sveobuhvatnoj dobiti.

Društvo može, pri početnom priznavanju, neopozivo odrediti finansijsku imovinu kao mjerenu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha ako na taj način uklanja ili značajno smanjuje nedosljednost u mjerenju i priznavanju (što se ponekad odnosi na "računovodstvenu neusklađenost") koja bi inače nastala mjerenjem imovine ili obaveza ili priznavanjem dobitaka i gubitaka od imovine i obaveza po različitim osnovama.

Finansijska imovina kroz bilans uspjeha se naknadno mjeri po fer vrijednosti. Neto dobiti i gubici priznati su u dobit ili gubitak.

Finansijska imovina po amortizovanom trošku se naknadno mjeri po amortizovanom trošku metodom efektivne kamatne stope. Amortizovani trošak se umanjuje za gubitke od umanjenja. Prihodi od kamata, dobiti i gubici od kursnih razlika i umanjenja vrijednosti su priznati u dobit ili gubitak.

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
Prilog – Ovjereni FIA obrasci
za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

Finansijska imovina kroz kroz drugu sveobuhvatnu dobit se naknadno mjeri po fer vrijednosti. Kamata obračunata primjenom metode efektivne kamatne stope, dobiti i gubici od kursnih razlika i gubici od umanjenja vrijednosti, priznaju se u dobit ili gubitak. Dividende se priznaju kao prihod u bilansu uspjeha, osim kad dividenda predstavlja povrat dijela troškova investicije. Ostali neto dobiti i gubici priznaju se u ostalu sveobuhvatnu dobit. Prilikom prestanka priznavanja, dobiti i gubici akumulirani u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, reklasifikuju se u dobit ili gubitak.

Prihodi od pruženih usluga

Prihodi se priznaju kada je vjerovatno da će ekonomske koristi pritićati u društvo i kada je iznos koji je moguće pouzdano mjeriti.

Društvo ostvaruje prihode od naknade za upravljanje Fondovima koja se sastoji od provizije za upravljanje i obračunate ulazne i izlazne naknade za Fondove.

Provizija za upravljanje Fondovima je regulisana Zakonom o investicionim fondovima i Pravilnikom o vrijednovanju i obračunu imovine investicionih fondova, a obračunava se na osnovicu koju čini prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fondova kojima Društvo upravlja. Neto vrijednost Fondova utvrđuje Društvo, a obračun vrijednosti kontroliše i potvrđuje banka Depozitar (UniCredit Bank).

Finansijski prihodi i rashodi

Finansijski prihodi i rashodi uključuju zatezne kamate, potraživanja za kamate na uložena sredstva koje se obračunavaju koristeći metod efektivne kamatne stope, prihod od dividendi, pozitivne i negativne kursne razlike.

Prihod od kamate je priznat kada je obračunat uzimajući u obzir efektivni prinis od sredstava, a isti je obračunat na depozite koje Društvo ima kod banaka.

Dobici / gubici od finansijske imovine

Dobici i gubici od finansijske imovine uključuju neto promjene vrijednosti finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, te neto dobitke ili gubitke ostvarene otuđenjem finansijske imovine kroz bilans uspjeha.

2. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I KLJUČNI IZVORI PROCJENE NEIZVJESNOSTI

Kod primjene računovodstvenih politika, opisanih u Napomeni 1, Uprava Društva donosi odluke, te daje procjene i pretpostavke koje utiču na iznose imovine i obaveza, koji se ne mogu izvesti iz ostalih izvora. Procjene i pretpostavke zasnivaju se na prijašnjem i ostalim relevantnim faktorima. Stvarni iznosi mogu se razlikovati od procijenjenih.

Procjene i pretpostavke se stalno preispituju. Izmjene knjigovodstvenih procjena priznaju se u periodu izmjene ukoliko se odnose samo na taj period, ili u periodu izmjene i budućim periodima ukoliko izmjena utiče na tekući i buduće periode.

Ključni izvori procjene neizvjesnosti

Sljedeće su ključne pretpostavke koje se odnose na budućnost i ostali ključni izvori procjene neizvjesnosti na datum bilansa stanja, koji imaju značajan rizik uzrokovanja materijalnog usklađivanja knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza u narednoj finansijskoj godini.

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
 Prilog – Ovjereni FIA obrasci
 za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
 (Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

Vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme, i nematerijalne imovine Društvo preispituje procijenjeni vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme, i nematerijalne imovine na kraju svakog godišnjeg izvještajnog perioda.

Rezervisanja za naknade uposlenim

Na kraju svakog godišnjeg izvještajnog perioda, Uprava Društva vrši procjenu potrebnog iznosa rezervisanja za nagrade zaposlenima.

Porezne obaveze

Obračun poreznih obaveza se radi na osnovu interpretacije važećih poreznih zakonskih odredbi od strane Društva. Obračuni poreza koji su navedeni u poreznim prijavama i evidentirani u poslovnim knjigama mogu biti predmetom pregleda i odobrenja od strane poreznih vlasti. Porezni sistem u BiH je u procesu kontinuirane revizije i promjena. U tom kontekstu, primjena poreznih propisa dijelom se oslanja na (različita) tumačenja poreznih propisa, tako da u različitim okolnostima, porezni organi mogu imati različite pristupe određenim pitanjima i mogu utvrditi dodatne porezne obaveze zajedno s naknadnim zateznim kamatama i penalima. U Bosni i Hercegovini porezni period ostaje otvoren tokom 5 godina. Ove činjenice utiču da porezni rizik u Bosni i Hercegovini bude značajniji od onog u zemljama s razvijenim poreznim sistemom.

3. PRIHODI

Opis	2025.	2024.
Prihodi od naknade za upravljanje fondovima	484.612	319.317
Dobici od finansijske imovine	295.278	1.564.930
Finansijski prihodi	28.036	35.597
Ostali prihodi i dobici	2.261	98
Svega	810.187	1.919.942

A. PRIHODI OD NAKNADE ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA

Prihodi od naknade za upravljanje fondovima ostvareni u 2025. godini imaju sljedeću strukturu:

- OIF Globalni Dionički iznos od 390.928 KM,
- OIF Obveznički iznos od 93.684 KM.

B. DOBICI OD FINANSIJSKE IMOVINE

Opis	2025.	2024.
Neto povećanja vrijednosti finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	265.762	1.433.617
Neto dobici od otuđenja finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	29.516	131.313
Svega	295.278	1.564.930

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
 Prilog – Ovjereni FIA obrasci
 za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
 (Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

4. RASHODI

Opis	2025.	2024.
Poslovni rashodi	1.159.265	1.128.955
Ostali rashodi i gubici	105.181	79.693
Svega	1.264.446	1.208.648

A. POSLOVNI RASHODI

	2025.	2024.
Troškovi sirovina i materijala	9.074	7.159
Troškovi energije i goriva	13.207	13.855
Troškovi plaća i ostalih ličnih primanja	707.057	682.977
Troškovi amortizacije	74.388	65.297
Troškovi primljenih usluga	223.110	124.885
Ostali poslovni rashodi i troškovi	132.429	234.782
Svega	1.159.265	1.128.955

I TROŠKOVI PRIMLJENIH USLUGA

	2025.	2024.
Troškovi transportnih usluga	227	215
Troškovi usluga održavanja	62.382	37.555
Naknade za licence	5.942	5.567
Troškovi najma	11.470	8.972
Troškovi reklame i sponzorstva	80.761	72.576
Troškovi ostalih usluga	62.328	-
Troškovi primljenih usluga ukupno	223.110	124.885

II OSTALI POSLOVNI RASHODI I TROŠKOVI

	2025.	2024.
Troškovi ostalih usluga		29.789
Troškovi reprezentacije	25.316	9.223
Troškovi premija osiguranja	7.695	7.516
Troškovi platnog prometa	21.696	20.120
Troškovi poštanskih i telekomunikacionih usluga	7.787	6.971
Troškovi poreza, naknada, taksi i drugih dažbina	9.544	10.993
Ostali nematerijalni troškovi	60.391	150.170
Ostali poslovni rashodi i troškovi svega	132.429	234.782

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
 Prilog – Ovjereni FIA obrasci
 za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
 (Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

B. OSTALI RASHODI I GUBICI

	2025.	2024.
Troškovi rezervisanja	97.745	79.503
Ostali rashodi i gubici	7.436	190
Svega	105.181	79.693

5. DOBIT / GUBITAK PERIODA

Opis	2025.	2024.
<i>Prihodi od ugovora s kupcima</i>	484.612	319.317
<i>Ostali prihodi i dobiti</i>	325.575	1.600.625
<i>Ukupno prihodi</i>	810.187	1.919.942
Poslovni rashodi	1.159.265	1.128.955
Ostali rashodi i gubici	105.181	79.693
Ukupno rashodi	1.264.446	1.208.648
<i>Dobit (gubitak) iz redovnog poslovanja prije oporezivanja</i>	-454.259	711.294
Porezni rashodi perioda	0	0
Odošeni porezni rashodi perioda	(1.125)	(1.124)
Dobit (gubitak) iz redovnog poslovanja	-455.384	710.170
Dobit (gubitak)	-455.384	710.170

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
 Prilog – Ovjereni FIA obrasci
 za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
 (Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

6. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA I NEMATERIJALNA SREDSTVA

	Građevinski objekti	Postrojenja, oprema i namještaj	Transportna sredstva	Ostala nematerijalna imovina	Ukupno
Nabavna vrijednost					
Na dan 31. decembra 2024.	577.825	141.747	125.642	117.855	963.069
Povećanja nabavka	-	19.296	-	45.070	64.366
Smanjenje	-	2.635	-	2.340	4.975
Sredstva u pripremi	-	-	-	-	-
Na dan 31. decembra 2025.	577.825	158.408	125.642	160.584	1.022.459
Ispravka vrijednosti					
Na dan 31. decembra 2024.	304.937	121.239	39.123	59.378	524.677
Amortizacija za 2025. godinu	17.335	10.101	18.847	28.105	74.388
Smanjenje	-	1.607	-	-	-
Na dan 31. decembra 2025.	322.272	129.733	57.970	87.483	597.458
Neto knjigovodstvena vrijednost					
Na dan 31. decembra 2024.	272.888	20.508	86.519	58.477	438.392
Na dan 31. decembra 2025.	255.553	28.675	67.672	73.101	425.001

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
 Prilog – Ovjereni FIA obrasci
 za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
 (Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

7. FINANSIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALI UKUPNI REZULTAT

Opis	2025.	2024.
Ulaganja u instrumente kapitala	18.163	18.163
Svega	18.163	18.163

Ulaganje u instrumente kapitala predstavlja ulaganje u dionice Registra vrijednosnih papira d.d. koje na dan 31.12.2025. godine obuhvata 141 dionicu nominalne vrijednosti 100,00 KM, priznato po trošku sticanja od 18.163 KM.

8. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Opis	2025.	2024.
Odgođena porezna imovina	4.484	4.484
Svega	4.484	4.484

9. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

Opis	2025.	2024.
Potraživanja od fondova	47.599	36.050
Svega	47.599	36.050

POTRAŽIVANJE OD FONDOVA

	2025.	2024.
OIF Triglav Global dionički	38.960	28.247
OIF Triglav Obveznički	8.639	7.803
Svega	47.599	36.050

10. OSTALA FINANSIJSKA IMOVINA PO AMORTIZOVANOM TROŠKU

Opis	2025.	2024.
Depoziti kod banaka	850.000	1.500.000
Svega	850.000	1.500.000

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
 Prilog – Ovjereni FIA obrasci
 za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
 (Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

11. FINANSIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ IZVJEŠTAJ O DOBITI ILI GUBITKU

Opis	2025.	2024.
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	6.551.862	6.286.100
Svega	6.551.862	6.286.100

A. FINANSIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ BILANS USPJEHA

	2025.	2024.
Udjeli	1.506.000	1.506.000
Ispravka vrijednosti udjela	2.533.110	2.359.533
Udjeli svega	4.039.110	3.865.533
Ostali finansijski plasmani	977.915	977.915
Ispravka vrijednosti ostalih finansijskih plasmana	1.534.837	1.442.652
Ostali finansijski plasmani	2.512.752	2.420.567
Svega	6.551.862	6.286.100

12. NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI

Opis	2025.	2024.
Transakcijski računi	368.674	189.332
Blagajna	1.051	1.016
Devizni računi	1.317	206.624
Svega	371.042	396.972

13. OSTALA IMOVINA I POTRAŽIVANJA, UKLJUČUJUĆI I RAZGRANIČENJA

Opis	2025.	2024.
Unaprijed plaćeni rashodi	21.032	121.099
Ostala potraživanja od zaposlenih	1.516	0
Svega	22.548	121.099

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
 Prilog – Ovjereni FIA obrasci
 za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
 (Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

14. DUGOROČNE OBAVEZE		
Opis	2025.	2024.
Rezervisanja za ostala primanja i beneficije zaposlenih	55.049	45.504
Svega	55.049	45.504
15. ODGOĐENE POREZNE OBAVEZE		
Opis	2025.	2024.
Odgođene porezne obaveze	6.891	5.766
Svega	6.891	5.766
16. KRATKOROČNE OBAVEZE		
Opis	2025.	2024.
Finansijske obaveze po amortizovanom trošku (obaveze prema dobavljačima)	45.064	147.416
Rezervisanja	88.200	78.156
Ostale obaveze uključujući razgraničenja	29.294	2.830
Svega	162.558	228.402
A. REZERVISANJA		
	2025.	2024.
Rezervisanja za nagrade zaposlenima	88.200	78.156
Svega	88.200	78.156
B. OSTALE OBAVEZE, UKLJUČUJUĆI I RAZGRANIČENJA		
	2025.	2024.
Obaveze po osnovu plaća, naknada i ostalih primanja uposlenih	2.506	1.236
Ostale obaveze (ugovor o djelu)	9.533	528
Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	2.043	617
Ukalkulisani troškovi tekućeg perioda	15.211	449
Svega	29.293	2.830

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
 Prilog – Ovjereni FIA obrasci
 za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
 (Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

17. KAPITAL

Opis	2025.	2024.
Udjeli članova društva sa ograničenom odgovornošću	1.236.997	1.250.007
Statutarne rezerve	309.249	312.502
Akumulirana, neraspoređena dobit ranijih godina	7.067.676	6.341.244
Dobit (gubitak) tekućeg perioda	-455.384	710.170
Svega	8.158.538	8.613.923

Dana 12.09.2024. godine održana je Skupština Društva na kojoj je donesena Odluka o izmjenama Statuta radi upisa sticanja vlastitih udjela Društva u registar privrednih društava kod Općinskog suda u Sarajevu. Dana 04.03.2025. godine Općinski sud u Sarajevu je donio rješenje kojim je izvršen upis stečenog vlastitog udjela. Dana 28.05.2025. godine održana je sjednica Nadzornog odbora na kojoj je utvrđen prijedlog odluke o postupanju povodom stečenog vlastitog udjela. Dana 17.06.2025. godine Skupština Društva donijela je odluku o smanjenju osnovnog kapitala i fonda rezervi radi povlačenja stečenog vlastitog udjela. Upis predmetne promjene kod Općinskog suda u Sarajevu izvršen je dana 09.10.2025. godine. Nakon izvršenog smanjenja, osnovni kapital Društva iznosi 1.236.997 KM a rezerve 309.249 KM.

19. POVEZANA LICA

Povezano lice	Osnov povezanosti	Transakcija	Ostvareni promet u 2025. u KM	Saldo na 31.12.2025. u KM
Triglav Investments Ljubljana	Učešće u vlasništvu	Naknada po osnovu ostalih finansijskih plasmana	29.516	7.147,46
Bosna RE d.d. Sarajevo	Učešće u vlasništvu	Nema transakcija	-	-
Triglav BH osiguranje	Pripadnost grupi povezanih društava	Usluge osiguranja	16.151	4.468
Sarajevostan d.d. Sarajevo	Pripadnost grupi povezanih društava	Usluge tekućeg i investicijskog održavanja	5.616	-
Fondovi kojima Društvo upravlja	Ugovor o upravljanju	Naknada za upravljanje i provizije	464.612	46.841

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

Prilog – Ovjereni FIA obrasci

za godinu koja je završila 31. decembra 2025.

(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

Osnov	Ime i prezime	Period u kojem je lice bilo uključeno u upravljanje Društvom
Uprava Društva	Senada Smajić-Ermacora	01.01.-31.12.2025.
	Slaven Jurešić	01.01.-31.12.2025.
Nadzorni odbor	Andrej Petek	01.01.-31.12.2025.
	Tomaz Kuntarić	01.01.-31.12.2025.
	Bakir Pilav	01.01.-31.12.2025.

Nadzorni odbor – isplaćene bruto naknade u 2025 godini 24.720 KM.
Uprava Društva – isplaćene bruto naknade u 2025.godini 353.747 KM

20. POTENCIJALNE OBAVEZE I REZERVISANJA

Protiv Društva nema pokrenutih sporova, niti drugih potencijalnih obaveza ili obaveza za koje treba izvršiti rezervisanje u skladu sa MRS 37.