12 -10- 2026
FINANSIJSKO/FINANCIJSKO
INFORMATIČKA AGENCIJA
POSLOVNA JEDINICA TUZLA
ISPOSTAVA ŽIVINICE

Javno preduzeće
EKO - SEP D.O.O. ŽIVINICE

Revizija finansijskih izvještaja na dan 31. decembra 2025. godine

bakertilly

Skenirano sa CamScanner-om

12 -10- 2026

FINANSIJSKO-INFORMATIČKA AGENCIJA
POSLOVNA JEDINICA TUZLA

Javno preduzeće
EKO - SEP D.O.O. ŽIVINICE

Revizija finansijskih izvještaja na dan 31. decembra 2025. godine

Skenirano sa CamScanner-om

JP EKO-SEP D.O.O. ŽIVINICE

REVIZIJA FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. DECEMBRA 2025.

S A D R Ž A J

	Stranica
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Izvještaj o reviziji finansijskih izvještaja	2
Finansijski izvještaji:	
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	5
Izvještaj o finansijskom položaju	6
Izvještaj o promjenama na kapitalu	7
Izvještaj o novčanim tokovima	8
Napomene uz finansijske izvještaje	9 - 27

Skenirano sa CamScanner-om

ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Federacije Bosne i Hercegovine pravna osoba je dužna da vodi knjigovodstvo i sastavlja i podnosi računovodstvene izvještaje u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI) koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Društvu, kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

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

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

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

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

Za i u ime Uprave

Lejla Alagić, direktor

JP EKO-SEP d.o.o. Živinice
Gornja Višća, Odorovići bb
75270 Živinice
Bosna i Hercegovina

24. August 2026. godine

Skenirano sa CamScanner-om

bakertilly

Baker Tilly Re Opinion d.o.o.
Bulevar Meše Selimovića 81A
71000 Sarajevo
Bosna i Hercegovina

T: +387 (0) 33 525 226

info@bakertilly.ba
www.bakertilly.ba

Vlasnicima i Upravi društva JP EKO-SEP d.o.o. Živinice

Izvještaj o reviziji finansijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja društva JP EKO-SEP d.o.o. Živinice (u daljnjem tekstu: "Društvo") prikazanih na stranicama od 5. do 27., koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2025. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama na kapitalu za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji fer prezentiraju u svim značajnim odrednicama finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2025. godine, te rezultate njegovog poslovanja i promjene u novčanom toku za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Osnova za mišljenje

Obavili smo reviziju u skladu sa Međunarodnim revizorskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u paragrafu o revizorovim odgovornostima za reviziju finansijskih izvještaja. Nezavisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Uvjereni smo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Značajna neizvjesnost u vezi s vremenski neograničenim poslovanjem

Kao što je objavljeno u Napomeni 3.1, skrećemo pažnju da Društvo i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja prilikom sastavljanja finansijskih izvještaja iako generiše značajen akumulirane obaveze. Na dan 31. decembra 2025. godine kratkoročne obaveze Društva su veće od kratkoročne imovine za iznos od 549.050 KM (31. decembra 2024. godine: 1.416.284 KM). Navedena činjenica ukazuje na postojanje potencijalnih problema vezanih za nemogućnost servisiranja tekućih obaveza Društva i neizvjesnost u budućnosti koja može da izazove sumnju u sposobnost poslovanja po načelu neograničenosti poslovanja. Društvo smatra da će uz podršku Osnivača smanjiti gore navedenu neizvjesnost i da neće biti ugroženo poslovanje po načelu neograničenosti poslovanja.

Također, u vezi gore navedenog skrećemo pažnju da je realizacija Projekta regionalne sanitarne deponije za čvrsti otpad bila u toku, pri čemu je prvobitno planirani rok završetka radova na deponiji bio je, u skladu sa potpisanim ugovorom, 2022. godina. Uslijed nepredviđenih okolnosti, radovi nisu završeni u okviru prvobitno planiranih rokova, te su dalje odgođeni za 2025. godinu. Radovi su završeni tokom 2025. godine, nakon čega je započeo rad deponije. Za razliku od prethodnog perioda, Društvo je tokom 2025. godine počelo ostvarivati prihode po osnovu obavljanja redovne djelatnosti, čime su stvoreni uslovi za postepeno smanjenje zavisnosti od finansiranja od strane Osnivača i kreditnih sredstava. Međutim, imajući u vidu da je operativno poslovanje započeto tek tokom 2025. godine, i dalje postoji određena neizvjesnost u pogledu sposobnosti Društva da ostvarivanjem prihoda iz redovne djelatnosti obezbijedi dovoljno sredstava za uredno servisiranje svojih obaveza u narednom periodu. U svrhu obezbjeđenja stalnosti poslovanja, Osnivači su sa EBRD-om potpisali Ugovor o podršci zajmu kojim je definisano da će tokom narednih 15 godina pomagati Društvo u ispunjenju svih obaveza propisanih Projektnim ugovorom.

Skenirano sa CamScanner-om

Tekuće obaveze Društvo izmiruje dijelom ostvarenim prihodima od osnovne djelatnosti, a dijelom sredstvima doznačenim od strane Osnivača i sredstvima kredita. Naše mišljenje nije modifikovano u vezi sa gore navedenim pitanjem.

Ostala pitanja

Društvo je potpisalo Projektni ugovor sa Evropskom bankom za obnovu i razvoj (EBRD) u kojem se obavezalo na održavanje određenih finansijskih pokazatelja. Na osnovu dostavljene izjave, utvrdili smo da na dan 31. decembar 2025. godine Društvo djelimično ispunjava zahtjevane kovenante s obzirom da je izgradnja deponije u skladu sa Regionalnim projektom upravljanja krutim otpadom Živinice završena u 2025. godini i da je tokom 2025. godine Društvo tek započelo sa pružanjem usluga i ostvarivanjem prihoda i priliva iz operativne djelatnosti. Prema izjavama Društva, očekuje se potpuno usklađivanje sa zahtjevanim kovenantama tokom 2026. godine. Naše mišljenje nije modifikovano u vezi sa gore navedenim pitanjem.

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

Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentaciju finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prevare ili pogreške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava ili namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

Revizorove odgovornosti za reviziju finansijskih izvještaja

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

Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu tih finansijskih izvještaja.

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

- Prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikazivanja finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizorske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizorske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikazivanja nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključivati tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizorske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o djelotvornosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove zasnovane na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, bazirano na prikupljenim revizorskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od

Skenirano sa CamScanner-om

nas se zahtjeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizorskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.

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

Dužni smo komunicirati sa onima koji su zaduženi za upravljanje u pogledu, između ostalog, planiranog obima i datuma revizije, te u pogledu značajnih nalaza revizije, uključujući sve značajne nedostatke interne kontrole koji se identifikuju tokom naše revizije.

Baker Tilly Re Opinion d.o.o.
Bulevar M. Selimovića 81a, 71000 Sarajevo

Jasmina Oručević, direktor

Aldijana Gabela, ovlašteni revizor

Sarajevo, 24. august 2026. godine

Skenirano sa CamScanner-om

JP EKO-SEP D.O.O. ŽIVINICE
IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2025.

	Napomena	2025. KM	2024. KM
Operativni prihodi	5	402.617	-
Administrativni i opšti troškovi	7	(699.411)	(164.541)
BRUTO DOBIT (GUBITAK)		**(296.794)**	**(164.541)**
Ostali prihodi	6	382.603	171.580
DOBIT IZ REDOVNIH AKTIVNOSTI		**85.809**	**7.039**
Finansijski prihodi – kursne razlike	-	-	-
Finansijski rashodi	8	(439.878)	-
GUBITAK/DOBIT PRIJE POREZA		**(354.069)**	**7.039**
Porez na dobit	9	-	-
DOBIT POSLIJE POREZA		**(354.069)**	**7.039**

Napomene na stranicama od 9 do 27 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Skenirano sa CamScanner-om

JP EKO-SEP D.O.O. ŽIVINICE
IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU
NA DAN 31. DECEMBRA 2025.

	Napomena	31.12.2025. KM	31.12.2024. KM
IMOVINA			
Dugoročna imovina			
Materijalna i nematerijalna imovina	10	16.576.339	16.924.417
Potraživanja za dugoročne avanse	-	-	-
Ukupno dugoročna imovina		**16.576.339**	**16.924.417**
Kratkoročna imovina			
Potraživanja od kupaca	11	63.644	-
Ostala potraživanja	12	2.864	50.780
Novac i novčani ekvivalenti	13	261.908	46.252
Ukupno kratkoročna imovina		**328.416**	**97.032**
UKUPNA IMOVINA		**16.904.755**	**17.021.449**
KAPITAL I OBAVEZE			
Kapital			
Vlasnički kapital	14	10.000	10.000
Akumulirana dobit	-	7.039	7.039
Akumulirani gubitak	-	(549.673)	(195.604)
Ukupno kapital		**(532.634)**	**(178.565)**
Dugoročne obaveze			
Odloženi prihod	15	5.723.254	5.095.853
Obaveze za dugoročne kredite	16	10.836.669	10.590.845
Ukupno dugoročne obaveze		***16.559.923***	***15.686.698***
Kratkoročne obaveze			
Obaveze prema dobavljačima	17	19.522	207.963
Obaveze po osnovu kratkoročnih kredita	18	816.561	804.741
Ostale obaveze	19	41.383	500.612
Ukupno kratkoročne obaveze		**877.466**	**1.513.316**
UKUPNO KAPITAL I OBAVEZE		**16.904.755**	**17.021.449**

Napomene na stranicama od 9 do 27 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisao za i u ime Društva dana 24. augusta 2026. godine:

Lejla Alagić, direktor



Skenirano sa CamScanner-om

JP EKO-SEP D.O.O. ŽIVINICE
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2025.

	Vlasnički kapital KM	Zadržana dobit KM	Ukupno KM
Stanje 31. decembra 2023. godine	**10.000**	**(195.604)**	**(185.604)**
Dobit za 2024. godinu	-	7.039	7.039
Stanje 31. decembra 2024. godine	**10.000**	**(188.565)**	**(178.565)**
Dobit /Gubitakza 2025. godinu	-	(354.069)	(354.069)
Stanje 31. decembra 2025. godine	**10.000**	**(542.634)**	**(532.634)**

Napomene na stranicama od 9 do 27 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Skenirano sa CamScanner-om

JP EKO-SEP D.O.O. ŽIVINICE
IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2025.

	2025. KM	2024. KM
Poslovne aktivnosti		
Neto rezultat	(354.069)	7.039
Usklađenje za:		
Amortizacija	332.019	41.735
Dobici od prodaje materijalne imovine	-	-
Promjena u odgođenim prihodima	627.401	1.596.693
Korekcija materijalne i nematerijalne imovine	72.076	-
Usklađenje za promjene u operativnoj imovini i obavezama:		
Smanjenje/(povećanje) potraživanja od kupaca	(63.644)	-
Smanjenje/(povećanje) ostalih potraživanja	47.916	224.124
(Smanjenje)/povećanje obaveza prema dobavljačima	(188.441)	(1.506.722)
Povećanje/smanjenje ostalih obaveza	(459.229)	493.517
Neto novčani tok ostvaren u poslovnim aktivnostima	**14.029**	**856.386**
Finansijske aktivnosti		
Povećanje/(smanjenje) obaveza po dugoročnim kreditima	245.824	452.998
Povećanje/(smanjenje) obaveza po pozajmicama	11.820	(8.918)
Neto novčani tok ostvaren u finansijskim aktivnostima	**257.644**	**444.080**
Investicione aktivnosti		
Primici od prodaje materijalne imovine	-	-
Nabavka nekretnina, postrojenja i opreme	(56.017)	(1.270.662)
Neto novčani tok korišten u investicionim aktivnostima	**(56.017)**	**(1.270.662)**
Neto (smanjenje) povećanje novca i novčanih ekvivalenata	**215.656**	**29.804**
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	**46.252**	**16.448**
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	**261.908**	**46.252**

Napomene na stranicama od 9 do 27 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Skenirano sa CamScanner-om

1. OPŠTI PODACI

Javno preduzeće „Eko-Sep" d.o.o. Živinice - Centar za upravljanje otpadom Separacija 1 (u daljem tekstu: Društvo) je osnovano kao društvo sa ograničenom odgovornošću koje djeluje na području Općine Živinice sa trenutnom adresom Oslobođenje bb, blok broj 5, Živinice. Društvo je inicijalno osnovano i upisano u sudski registar 11. jula 2013. godine u Općinskom sudu u Tuzli pod brojem 032-0- Reg-13-001065.

Društvo je osnovano kao rezultat djelovanja Međuopćinskog vijeća za realizaciju projekta regionalne sanitarne deponije za čvrsti otpad. Ovo vijeće sačinjavaju Općina Živinice, Općina Banovići i Općina Kladanj, sa ciljem osnivanja obezbjeđenja institucionalnih uslova propisanih „Strategijom upravljanja čvrstim otpadom u Bosni i Hercegovini" i stvaranje uslova za korištenje dijela sredstava koje je Svjetska banka odobrila Bosni i Hercegovini za izgradnju, rehabilitaciju i sanaciju regionalnih sanitarnih deponija.

Zbog završetka projekta od Strane Svjetske banke, projekat izgradnje regionalne sanitarne deponije nastavlja implementaciju koristeći sredstva zajma koji je Evropska banka za obnovu i razvoj odobrila Bosni i Hercegovini.

U skladu s tim, osnivači su i vlasnici Društva sa slijedećom strukturom osnivačkog uloga:

- Grad Živinice - 60%
- Općina Banovići – 30%
- Općina Kladanj – 10%.

Osnovna djelatnost

Djelatnosti Društva upisane su u registru nadležnog suda saglasno Standardnoj klasifikaciji djelatnosti. Osnovna djelatnost Društva je sakupljanje neopasnog otpada i ostale djelatnosti, kako slijedi:

- Uklanjanje otpadnih voda
- Sakupljanje opasnog otpada
- Obrada i zbrinjavanje neopasnog otpada
- Obrada i zbrinjavanje opasnog otpada
- Rastavljanje olupina
- Reciklaža posebno izdvojenih materijala
- Djelatnost sanacije okoliša, te ostale usluge upravljanja otpadom
- Uklanjanje građevina
- Održavanje i popravak motornih vozila
- Trgovina na veliko hemijskim proizvodima
- Trgovina na veliko ostacima i otpacima
- Cestovni prijevoz robe.

Organizaciona struktura i uposlenici

Na dan 31. decembra 2025. godine Društvo je zapošljavalo 11 uposlenika (31. decembra 2024. godine: 2 uposlenika).

Upravu Društva čini:
Lejla Alagić, direktor od 13.01.2026. godine
Lejla Alagić, v.d. direktor od 16.06.2025. godine do 12.01.2026. godine

Nadzorni odbor Društva na dan 31. decembra 2025. godine čine:
- Dženan Mukić, predsjednik,
- Semir Mehić, član,
- Ibro Malkanović, od 27.03.2025. godine;

Skenirano sa CamScanner-om

2. USVAJANJE NOVIH I IZMIJENJENIH RAČUNOVODSTVENIH STANDARDA

2.1 Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

U tekućoj godini, Odbor za međunarodne računovodstvene standarde je izdao veći broj dopuna MRS i MSFI koji su obavezno na snazi za računovodstveni period koji počinje 1. januara 2025. godine ili poslije. Godišnja unapređenja uključuju dopune većeg broja MRS i MSFI, koji su prikazani kako slijedi:

MRS 21	Nedostatak mogućnosti razmjene – efekti promjena u kursu strane valute (na snazi od 1. januara 2025.)

2.2 Standardi I tumačenja koji su objavljeni i nisu još u upotrebi

Na dan izdavanja ovih finansijskih izvještaja, sljedeći standardi, izmjene postojećih standarda i tumačenja su objavljeni, ali nisu još na snazi:

MSFI 9	Unapređenja u vezi sa klasifikacijom i mjerenjem finansijskih instrumenata (na snazi od 1. januara 2026.)
MSFI 9 i MSFI 7	Ugovori u vezi sa Prirodnim izvorima energije (na snazi od 1. januara 2026.)
MSFI 18	Izmjene i dopune u vezi sa prezentacijom i objavama u finansijskim izvještajima (na snazi od 1. januara 2027. godine)
MSFI 19	Izmjene i dopune u vezi sa prezentacijom podružnica bez javne odgovornosti (na snazi od 1. januara 2027. godine)

Društvo je izabralo da ne usvoji ove standarde, amandmane standardima i tumačenja unaprijed, prije njihovog datuma stupanja na snagu. Uprava Društva predviđa da usvajanje ovih standarda i tumačenja u budućim periodima neće značajno uticati na finansijske izvještaje Društva.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1 Izjava o usklađenosti

Finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI), koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde. Pripremljeni su po načelu historijskog troška, izuzev određenih finansijskih instrumenata koji se iskazuju po fer vrijednosti. Nekonsolidovani finansijski izvještaji su prezentirani u konvertibilnim markama (KM), s obzirom da je to valuta u kojoj je iskazana većina poslovnih događaja u Društvu. Sastavljanje finansijskih izvještaja u skladu sa MSFI zahtijeva od Uprave da daje procjene i izvodi pretpostavke koje utiču na iskazane iznose imovine i obaveza te objavu nepredviđene imovine i nepredviđenih obaveza na datum nekonsolidovanih finansijskih izvještaja, kao i na iskazane prihode i rashode tokom izvještajnog perioda. Procjene se temelje na informacijama koje su bile dostupne na datum sastavljanja nekonsolidovanih finansijskih izvještaja, te se stvarni iznosi mogu razlikovati od procijenjenih.

Vremenska neograničenost poslovanja
Finansijski izvještaji su sačinjeni pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja što podrazumijeva da će Društvo biti sposobno realizovati potraživanja i podmiriti obaveze u normalnom toku poslovanja.
Sa stanjem na dan 31. decembra 2025. godine kratkoročne obaveze Društva su veće od tekuće imovine za iznos od 549.050 KM (31. decembra 2024. godine: 1.416.284 KM). Navedeno ukazuju na postojanje potencijalnih problema vezanih za nemogućnost servisiranja tekućih obaveza Društva i neizvjesnost u budućnosti koja može da izazove sumnju u sposobnost poslovanja po načelu stalnosti. Društvo smatra da će uz podršku Osnivača smanjiti navedenu neizvjesnost i da neće biti ugroženo poslovanje po načelu stalnosti poslovanja.

Za razliku od prethodnog perioda, Društvo je tokom 2025. godine počelo ostvarivati prihode po osnovu obavljanja redovne djelatnosti, čime su stvoreni uslovi za postepeno smanjenje zavisnosti od finansiranja od strane Osnivača i kreditnih sredstava. Međutim, imajući u vidu da je operativno poslovanje započeto tek tokom 2025. godine, i dalje postoji određena neizvjesnost u pogledu sposobnosti Društva da ostvarivanjem prihoda iz redovne djelatnosti obezbijedi dovoljno sredstava za uredno servisiranje svojih obaveza u narednom periodu. U svrhu obezbjeđenja stalnosti poslovanja, Osnivači su sa EBRD-om potpisali Ugovor o podršci zajmu kojim je definisano da će tokom narednih 15 godina pomagati Društvo u ispunjenu svih obaveza propisanih Projektnim ugovorom. Tekuće obaveze Društvo izmiruje dijelo ostvarnim prihodima od osnovnne djelatnosti, a dijelom sredstvima doznačenim od strane Osnivača i sredstvima kredita.

Skenirano sa CamScanner-om

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.2 Priznavanje prihoda

Prihod Društva predstavlja povećanje ekonomskih koristi tokom obračunskog perioda u obliku priljeva ili poboljšanja imovine, odnosno smanjenja obaveza kojima dolazi po povećanja kapitala i ne odnose se na uplate vlasnika kapitala u kapital niti njihove uloge u kapital.

Društvo priznaje prihode na način koji odražava prijenos obećanih dobara odnosno usluga u iznosu koji odražava naknadu za koju očekuje da ima pravo ostvariti u zamjenu za obećanje dobra odnosno usluge. Temeljno načelo je razrađeno kroz model koji se sastoji od pet koraka:
a) utvrditi ugovor(e) sa kupcima;
b) utvrditi obavezu na činidbe iz ugovora;
c) odrediti cijenu transakcije;
d) cijenu transakcije razdjeliti na ugovorene obaveze na činidbu; i
e) prihode priznati kada, odnosno kako subjekat ispunjava svoje obaveze na činidbu.

Društvo priznaje prihod kada (ili u mjeri u kojoj) je ispunjena obaveza izvršenja tako što kupcu prenese obećanu robu ili uslugu (tj. imovina). Imovina je prenesena kada (ili u mjeri u kojoj) kupac stekne kontrolu nad tom imovinom.

Društvo priznaje prihod kroz vrijeme ako je ispunjen jedan od sljedećih uslova:
a) kupac istovremeno prima i konzumira sve koristi koje mu Društvo omogućuje svojim činidbama;
b) Društvo čini/stvara ili poboljšava imovinu koja je pod kontrolom kupca kako se imovina stvara ili tom činidbom ne stvara se imovina alternativne namjene za Društvo i Društvo ima zakonski provedivo pravo na plaćanje za do sada izvršene činidbe.

Društvo priznaje prihod prijenosom kontrole u određenom trenutku. Faktori koji mogu ukazivati na trenutak prijenosa kontrole uključuju, ali nisu ograničeni na sljedeće:
a) Društvo ima sadašnje pravo na plaćanje za predmetnu imovinu;
b) kupac ima pravno vlasništvo nad imovinom;
c) Društvo je prenijelo fizički posjed imovine;
d) kupac nosi značajne rizike i nagrade povezane sa vlasništvom nad imovinom, i
e) kupac je imovinu prihvatio.

Ugovor sa kupcem potpada pod MSFI 15 ako su ispunjeni svi sljedeći uslovi:
a) strane ugovora su odobrile ugovor;
b) moguće je utvrditi prava i obaveze svake ugovorne strane u vezi sa predmetnim dobrima, odnosno uslugama;
c) moguće je utvrditi uslove i rokove plaćanja za dobra, odnosno usluge koje se prenose;
d) ugovor je komercijalne prirode, i
e) vjerovatna je naplata naknade na koju Društvo ima pravo u zamjenu za isporuku predmetnih dobara, odnosno usluga.

Kod ugovora koji sadrže elemente varijabilne naknade izvršit će se procjena iznosa varijabilnog dijela naknade na koji će imati pravo po osnovu ugovora. Varijabilna naknada može proisteći iz npr. popusta, povrata, poticaja, bonusa po osnovu izvršenja.
Društvo će priznati troškove nastale radi ispunjenja ugovora ako su ispunjeni sljedeći uslovi:
a) troškovi su direktno povezani s ugovorom;
b) troškovima se stvaraju ili poboljšavaju resursi koje će Društvo koristiti u ispunjavanju svojih obaveza na činidbu;
c) očekuje se povrat troškova.

Ugovorne obaveze Društvo će prikazati u bilansu stanja ako je kupac iznos naknade platio prije nego što je Društvo izvršilo prijenos predmetnog dobra, odnosno usluge. Ugovorna imovina i potraživanja obračunavat će se u skladu sa MSFI 9.

3.3 Strane valute

Poslovni događaji koji nisu u konvertibilnim markama početno se knjiže preračunavanjem po važećem kursu na datum transakcije. Monetarna imovina i obaveze iskazani u stranim valutama ponovno se preračunavaju na datum bilansa primjenom važećeg kursa Centralne Banke Bosne i Hercegovine. Dobici i gubici nastali preračunavanjem uključuju se u neto dobit ili gubitak razdoblja.

Skenirano sa CamScanner-om

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.4 Izdaci za zaposlene

Uplate doprinosa za penziono i zdravstveno osiguranje knjiže se kao trošak perioda. Društvo, u toku poslovanja, uplaćuje u ime svojih zaposlenih penziono i zdravstveno osiguranje, te poreze na plate, koji se obračunavaju na bruto plate. Društvo nema druge obaveze vezane za isplate penzija ili drugih benificija, kako bivšim zaposlenim tako i aktivnim zaposlenim.

3.5 Oporezivanje

Trošak poreza na dobit predstavlja zbirni iznos tekuće poreske obaveze i odgođenih poreza.

Tekuća poreska obaveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u bilansu uspjeha jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Tekuća poreska obaveza Društva izračunava se primjenom poreskih stopa koje su na snazi, odnosno važeće na datum bilansa stanja.

Odgođeni porez jest iznos za koji se očekuje da će biti plativ odnosno povrativ na temelju razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza u finansijskim izvještajima i pripadajuće poreske osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti i obračunava se metodom bilansne obaveze. Odgođene poreske obaveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena poreska imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerovatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje se odbijaju.

Knjigovodstveni iznos odgođene poreske imovine preispituje se na svaki datum bilansa stanja i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerovatno da će biti raspoloživ dovoljan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela poreske imovine. Odgođeni porez obračunava se po poreskim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obaveze ili realizacije sredstva. Odgođeni porez knjiži se na teret ili u korist bilansa uspjeha, osim ako se odnosi na stavke koje se knjiže direktno u korist ili na teret kapitala, u kojem slučaju se odgođeni porez također iskazuje u okviru kapitala.

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

3.6 Materijalna imovina

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po trošku umanjenom za ispravku vrijednosti i eventualno priznate gubitke uslijed umanjenja vrijednosti. Amortizacija se obračunava tako da se nabavna ili procijenjena vrijednost imovine, osim zemljišta i zgrada u izgradnji, otpisuje tokom procijenjenog korisnog vijeka imovine primjenom linearne metode kako slijedi:

Ograda	10 godina (10,00%)
Oprema i vozilo	6,67 godina (15,00%)

Dobici ili gubici nastali otuđenjem ili rashodovanjem određenog sredstva utvrđuju se kao razlika između prihoda od prodaje i knjigovodstvenog iznosa toga sredstva i priznaju u korist, odnosno na teret prihoda.

3.7 Umanjenja

Na svaki datum bilansa Društvo preispituje knjigovodstvene iznose svojih nekretnina, postrojenja i opreme da bi utvrdilo postoje li naznake da je došlo do gubitaka uslijed umanjenja vrijednosti navedene imovine. Ako postoje takve naznake, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem. Ako nije moguće procijeniti nadoknadivi iznos pojedinog sredstva, Društvo procjenjuje nadoknadivi iznos jedinice koja generira novac, a kojoj to sredstvo pripada. Nadoknadiva vrijednost je neto prodajna cijena ili vrijednost u upotrebi, zavisno o tome koja je viša. Za potrebe procjene vrijednosti u upotrebi, procijenjeni budući novčani tokovi diskontiraju se do sadašnje vrijednosti primjenom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava sadašnju tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za to sredstvo. Ako je procijenjen nadoknadivi iznos sredstva (ili jedinice koja generira novac) manji od knjigovodstvenog iznosa, onda se knjigovodstveni iznos toga sredstva umanjuje do nadoknadivog iznosa.

Skenirano sa CamScanner-om

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.7 Umanjenja (nastavak)

Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah kao rashod, osim ako sredstvo nije zemljište ili zgrada koje se ne koristi kao investicijska nekretnina koja je iskazana po revaloriziranom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjenja iskazuje kao smanjenje vrijednosti nastalo revalorizacijom sredstva.

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos sredstva (jedinice koja generira novac) povećava se do revidiranog procijenjenog nadoknadivog iznosa tog sredstva, pri čemu veća knjigovodstvena vrijednost ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka na tom sredstvu (jedinici koja generira novac) uslijed umanjenja vrijednosti. Poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti odmah se priznaje kao prihod, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje po procijenjenoj vrijednosti, u kojem slučaju se poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti iskazuje kao povećanje uslijed revalorizacije.

3.8 Finansijski instrumenti – početno priznavanje i naknadno mjerenje

Finansijski instrument je svaki ugovor na osnovu kojeg nastaje finansijska imovina jednog subjekta i finansijska obaveza ili vlasnički instrument drugog subjekta.

a) Finansijska imovina

Početno priznavanje i mjerenje

Finansijska imovina se klasifikuje, po početnom priznavanju, kao naknadno mjerena po amortiziranom trošku, fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ili fer vrijednost kroz dobit ili gubitak.

Klasifikacija finansijske imovine pri početnom priznavanju zavisi od ugovorenih karakteristika novčanih tokova finansijske imovine i poslovnog modela subjekta za upravljanje finansijskom imovinom. Uz izuzetak potraživanja od kupaca koja ne sadrže značajnu finansijsku komponentu ili za koje je Društvo primjenilo praktična rješenja, Društvo inicijalno mjeri finansijsku imovinu po fer vrijednosti uvećano za, u slučaju da ne prikazuje finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, transakcijske troškove. Potraživanja od kupaca koja ne sadrže značajnu finansijsku komponentu ili za koja je Društvo primjenilo praktično rješenje se mjere po njihovoj transakcijskoj cijeni, kako je definisano u MSFI 15.

Da bi finansijska imovina bila klasificirana i mjerena po amortiziranom trošku ili fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, treba biti ispunjen uslov da ugovornim uvjetima finansijske imovine nastaju na određeni datum novčani tokovi koji su samo plaćanja glavnice i kamate na glavnicu.

Poslovni model Društva za upravljanje finansijskom imovinom se odnosi na način na koji Društvo upravlja svojom finansijskom imovinom kako bi generisalo novčane tokove. Poslovni model određuje da li će se novčani tokovi ostvariti naplatom ugovorenih novčanih tokova, prodajom finansijske imovine ili oboje.

Kupovine i prodaje finansijske imovine koje zahtjevaju isporuku imovine u vremenskom okviru utvrđenom propisom ili konvencijom na tržištu (regularna trgovina) se priznaju na datum trgovanja, tj. na datum kada se Društvo obavezalo da kupi ili proda imovinu.

Naknadno mjerenje

Za potrebe naknadnog mjerenja, finansijska imovina se klasificira u četiri grupe:

- Finansijska imovina po amortiziranom trošku (dužnički instrumenti);
- Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit sa kumulativnim iznosima dobitaka i gubitaka koji se po prestanku priznavanja prenose u dobit ili gubitak (dužnički instrumenti);
- Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit sa iznosima dobiti i gubitaka koji se kasnije ne prenose u dobit ili gubitak (instrumenti kapitala);
- Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Skenirano sa CamScanner-om

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.8 Finansijski instrumenti – početno priznavanje i naknadno mjerenje (nastavak)

Finansijska imovina po amortiziranom trošku (dužnički instrumenti)

Društvo mjeri finansijsku imovinu po amortiziranom trošku ako su ispunjena oba sljedeća uslova:

- Finansijska imovina se drži unutar poslovnog modela čiji je cilj držanje finansijske imovine kako bi se naplatili ugovorni novčani tokovi; i
- Ugovornim uvjetima finansijske imovine nastaju na određeni datum novčani tokovi koji su samo plaćanja glavnice i kamate na glavnicu.

Finansijska imovina po amortiziranom trošku se naknadno mjeri koristeći metod efektivne kamatne stope i predmet je umanjenja vrijednosti. Dobiti i gubici se priznaju u dobit ili gubitak onda kada se imovina prestane priznavati, kada je izmijenjena ili kod umanjenja vrijednosti.

Finansijska imovina po amortiziranom trošku uključuje potraživanja od kupaca, potraživanja po datim pozajmicama.

Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (dužnički instrumenti)

Društvo mjeri dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ako su ispunjena oba sljedeća uslova:

- Finansijska imovina se drži unutar poslovnog modela čiji je cilj postignut naplatom ugovorenih novčanih tokova i prodajom finansijske imovine; i
- Ugovornim uvjetima finansijske imovine nastau na određeni datum novčani tokovi koji su samo plačanja glavnice i kamate na glavnicu.

Za dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, prihod od kamate, dobici i gubici od kursnih razlika i dobici i gubici od umanjenja vrijednosti se priznaju u izvještaju o dobiti i gubitku i računaju na isti način kao i za finansijsku imovinu mjerenu po amortiziranom trošku. Promjene fer vrijednosti se priznaju u ostalu sveobuhvatnu dobit. Po prestanku priznavanja, kumulirani iznosi promjena fer vrijednosti priznati u okviru ostale sveobuhvatne dobiti se prenose u dobit ili gubitak.

Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (instrumenti kapitala)

Pri početnom priznavanju, Društvo može odabrati da neopozivo klasificira instrumente kapitala kao instrumente kapitala po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit onda kada oni ispunjavaju definiciju kapitala u skladu sa *MRS 32 Finansijski instrumenti: prezentacija* i kada nije namijenjen za trgovanje.

Dobici ili gubici nastali u vezi sa ovom finansijskom imovinom se nikada ne prenose u dobit ili gubitak. Dividende se priznaju kao ostali prihodi u izvještaju o dobiti ili gubitku samo ako je utvrđeno pravo subjekta da primi isplatu dividende, vjerovatno je da će ekonomske koristi povezane sa dividendom ići subjektu i iznos dividende se može pouzdano izmjeriti. Instrumenti kapitala po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit nisu predmet procjene umanjenja vrijednosti.

Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuje finansijsku imovinu namijenjenu za trgovanje, finansijsku imovinu određenu prilikom inicijalnog priznavanja kao po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, ili finansijsku imovinu za koju je obavezno vrednovanje po fer vrijednosti. Finansijska imovina se klasificira kao namijenjena za trgovanje ako je stečena sa namjerom prodaje ili otkupa u bliskoj budućnosti. Finansijska imovina sa novčanim tokovima koji nisu isključivo plaćanje glavnice i kamate je klasificirana i mjerena po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, neovisno o poslovnom modelu. Bez obzira na kriterije za dužničke instrumente za klasifikaciju kao onih po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, kao što je iznad opisano, dužnički intrumenti mogu biti određeni kao oni po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prilikom inicijalnog priznavanja ako takvo postupanje eliminiše, ili značajno smanjuje računovodstvene neusklađenosti.

Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak se prikazuje u izvještaju o finansijskom položaju po fer vrijednosti, dok se neto promjene u fer vrijednosti priznaju u izvještaju o dobiti ili gubitku. Ova kategorija uključuje listirane instrumente kapitala koje Društvo nije neopozivo odabralo da klasifikuje po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Dividende na listirane instrumente kapitala se također priznaju kao ostali prihod u izvještaju o dobiti ili gubitku kada je utvrđeno pravo subjekta da primi dividendu.

Skenirano sa CamScanner-om

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.8 Finansijski instrumenti – početno priznavanje i naknadno mjerenje (nastavak)

Prestanak priznavanja

Finansijska imovina se prestaje priznavati kada i samo kada:

- Ističu ugovorna prava na novčane tokove od finansijske imovine; ili
- Društvo je prenijelo svoja prava na primanje novčanih tokova od finansijske imovine, ili je preuzelo obavezu plaćanja primljenih novčanih tokova u potpunosti bez suštinskog kašnjenja trećoj strani; kao i a) Društvo je prenijelo suštinski sve rizike i koristi od vlasništva, ili b) Društvo niti prenosi niti zadržava suštinski sve rizike i koristi od vlasništva nad finansijskom imovinom, ali je prenijelo kontrolu nad finansijskom imovinom.

Kada Društvo prenosi ugovorna prava na primanje novčanih tokova od finansijske imovine ili je ušlo u sporazum o prenosu, dužno je procijeniti obim do kojeg zadržava rizike i koristi od vlasništva nad finansijskom imovinom. Kada niti prenosi niti zadržava suštinski sve rizike i koristi od vlasništva nad finansijskom imovinom, ali također nije prenio kontrolu nad imovinom, Društvo nastavlja da priznaje finansijsku imovinu u iznosu svog nastavka sudjelovanja u finansijskom imovini. U tom slučaju, Društvo također priznaje povezanu obavezu.

Umanjenje vrijednosti finansijske imovine

Društvo priznaje rezervacije za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke od finansijske imovine za sve dužničke instrumente osim onih po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Očekivani kreditni gubici predstavljaju razliku između ugovorenih novčanih tokova koji se duguju Društvu u skladu sa ugovorom i svih novčanih tokova koje Društvo očekuje primiti, diskontirano po izvornoj efektivnoj kamatnoj stopi ili efektivnoj kamatnoj stopi usklađenoj za kreditni rizik za kupljenu ili izdanu finansijsku imovinu umanjenju za kreditne gubitke. Očekivani novčani tokovi trebaju uključivati novčane tokove od prodaje osiguranja plaćanja ili drugih kreditnih poboljšanja koja su sastavni dio ugovornih uvjeta. Očekivani kreditni gubici se priznaju u dvije faze. Na svaki izvještajni datum, Društvo je dužno mjeriti rezervacije za umanjenje vrijednsti za finansijski instrument u iznosu koji je jednak trajanju očekivanih kreditnih gubitaka ako se kreditni rizik za taj finansijski instrument značajno povećao od početnog priznavanja. Ako se na izvještajni datum kreditni rizik na finansijski instrumet nije značajno povećao od početnog priznavanja, Društvo je dužno mjeriti ispravak gubitka za taj finansijski instrument u iznosu jednakom 12-mjesečnim očekivanim kreditnim gubicima. Za potraživanja od kupaca i ugovornu imovinu, Društvo primjenjuje pojednostavljeni pristup prilikom računanja očekivanih kreditnih gubitaka. U skladu sa tim, Društvo ne prati promjene u kreditnom riziku, nego umjesto toga priznaje ispravak gubitka u iznosu jednakom očekivanim kreditnim gubicima određenog vijeka trajanja, na svaki izvještajni datum.

b) Finansijske obaveze

Početno priznavanje i mjerenje

Finansijske obaveze su klasificirane, prilikom početnog priznavanja, kao finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, pozajmice i krediti, obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze.

Sve finansijske obaveze se početno priznaju po fer vrijednosti i, u slučaju pozajmica i kredita, obaveza prema dobavljačima i ostalih obaveza, neto od direktno povezanih transakcionih troškova.

Finansijske obaveze Društva uključuju obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze, pozajmice i kredite uključujući bankovna prekoračenja.

Naknadno mjerenje

Mjerenje finansijskih obaveza ovisi o njihovoj klasifikaciji, kao što je ispod opisano:

Skenirano sa CamScanner-om

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.8 Finansijski instrumenti – početno priznavanje i naknadno mjerenje (nastavak)

Finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju finansijske obaveze namijenjene za trgovanje i finansijske obaveze određene pri početnom priznavanju kao po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Finansijske obaveze su klasifikovane kao namijenjene za trgovanje ako su nastale sa ciljem otkupa u bliskoj budućnosti. Dobici ili gubici na obavezama namijenjenim za trgovanje se priznaju u izvještaju o dobiti ili gubitku. Finansijske obaveze određene pri početnom priznavanju kao po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak su određene na datum početnog priznavanja i samo ukoliko su kriteriji iz MSFI 9 zadovoljeni.

Pozajmice i krediti

Nakon početnog priznavanja, kamatonosni pozajmice i krediti se naknadno mjere po amortiziranom trošku koristeći metod efektivne kamatne stope. Dobici ili gubici se priznaju u dobit ili gubitak kada se obaveze prestaju priznavati i kroz proces amortizacije.

Prestanak priznavanja

Finansijska obaveza se prestaje priznavati kada i samo kada je podmirena tj. kada je obaveza određena ugovorom odbačena ili poništena ili ističe. Zamjena između postojećeg zajmoprimca i zajmodavca dužničkog instrumenta sa suštinski različitim uvjetima treba se obračunavati kao gašenje izvorne finansijske obaveze i priznavanje nove finansijske obaveze. Slično tome, suštinska modifikacija uvjeta postojeće finansijske obaveze ili dijela iste treba se obračunati kao gašenje izvorne finansijske obaveze i priznavanje nove finansijske obaveze. Razlika između knjigovodstvenih iznosa se priznaje u računu dobiti ili gubitka.

3.9 Zalihe

Zalihe se iskazuju po trošku ili neto prodajnoj vrijednosti, ovisno o tome šta je niže. Trošak obuhvata direktan materijal i direktne troškove rada i sve režijske / indirektne troškove povezane s dovođenjem zaliha do njihove sadašnje lokacije i u sadašnje stanje. Trošak se utvrđuje primjenom metode prosječnog troška. Neto prodajna vrijednost predstavlja procijenjenu prodajnu cijenu umanjenu za sve procijenjene troškove dovršenja i troškove marketinga, prodaje i distribucije.

4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PRETPOSTAVKE

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.

4.1 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 sredstava i obaveza u narednoj finansijskoj godini. Društvo pregleda procijenjeni vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme na kraju svakog godišnjeg izvještajnog perioda.

Skenirano sa CamScanner-om

5. OPERATIVNI PRIHODI

	2025. KM	2024. KM
Prihodi od pružanja usluga nepovezanim stranama	402.617	-
Ostali poslovni prihodi	-	-
UKUPNO	**402.617**	

6. OSTALI PRIHODI

	2025. KM	2024. KM
Prihodi iz budžeta – Grad Živinice	123.682	100.197
Prihodi iz budžeta – Općina Banovići	67.121	-
Prihodi od donacija (Napomena 13)	171.859	34.406
Prihodi iz budžeta – Općina Kladanj	19.941	36.977
Prihodi iz namjenskih izvora finansiranja – Općina Kladanj	-	-
Dobici od prodaje dugotrajne imovine	-	-
Prihodi od prodaje robe	-	-
UKUPNO	**382.603**	**171.580**

7. ADMINISTRATIVNI I OPŠTI TROŠKOVI

	2025. KM	2024. KM
Bruto plate	218.520	65.323
Amortizacija (Napomena 9)	332.019	41.735
Ostale naknade uposlenim	48.451	11.921
Naknade članovima Nadzornog odbora	22.215	19.185
Troškovi usluga	6.455	8.526
Troškovi zakupa	300	4.500
Troškovi naknada i taksi	5.281	5.973
Troškovi energije i goriva	24.635	2.788
Bankarske usluge	2.102	1.186
PTT troškovi	1.868	1.735
Troškovi marketinga	5.803	-
Troškovi održavanja	18.409	672
Troškovi osiguranja	542	-
Troškovi materijala	3.403	320
Ostalo	9.408	677
UKUPNO	**699.411**	**164.541**

8. FINANSIJSKI RASHODI

	2025. KM	2024. KM
Kamate	439.245	-
Ostali finansijski rashodi	633	-
UKUPNO	**439.878**	**-**

Skenirano sa CamScanner-om

9. POREZ NA DOBIT

Porez na dobit u zemlji obračunava se po stopi od 10% koja se primjenjuje na procijenjenu oporezivu dobit za godinu. Usklađenje poreza na dobit za godinu s dobiti iskazanom u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti je kako slijedi:

	2025. KM	2024. KM
(Gubitak)/dobit prije oporezivanja	**(354.069)**	**7.039**
Poreski učinak nepriznatih rashoda	9.117	50
Osnovica za obračun poreza na dobit	**(344.952)**	**7.089**
Porez na dobit u zemlji po stopi od 10%	-	-
Trošak poreza na dobit	**-**	**-**

Skenirano sa CamScanner-om

10. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	Zemljište KM	Građevinski objekti KM	Postrojenja i oprema KM	Biloška imovina KM	Nematerijalna imovina KM	Investicije u toku KM	Ukupno KM
Nabavna vrijednost							
Na dan 1. januara 2024.	**253.894**	**344.064**	**53.264**	**-**	**-**	**15.195.770**	**15.846.992**
Povećanja	-	-	213.601	-	-	1.057.061	1.270.662
Prodaja i rashodovane	-	-	-	-	-	-	-
Na dan 31. decembra 2024.	**253.894**	**344.064**	**266.865**	**-**	**-**	**16.252.831**	**17.117.654**
Povećanja	-	-	757	-	-	55.260	56.017
Prenos sa/na	-	14.311.306	1.764.709	150.000	10.000	(16.236.015)	-
Korekcija	-	-	-	-	-	(72.076)	(72.076)
Na dan 31. decembra 2025.	**253.894**	**14.655.370**	**2.032.331**	**150.000**	**10.000**	**-**	**17.101.595**
Akumulirana amortizacija							
Na dan 1. januara 2024.	**-**	**137.625**	**13.877**	**-**	**-**	**-**	**151.502**
Amortizacija u toku godine	-	34.407	7.328	-	-	-	41.735
Prodaja i rashodovanje	-	-	-	-	-	-	-
Na dan 31. decembra 2024.	**-**	**172.032**	**21.205**	**-**	**-**	**-**	**193.237**
Amortizacija u toku godine	-	171.969	145.979	13.192	879	-	332.019
Prodaja i rashodovanje	-	-	-	-	-		-
Na dan 31. decembra 2025.	**-**	**344.001**	**167.184**	**13.192**	**879**	**-**	**525.256**
Neto knjigovodstvena vrijednost							
Na dan 31. decembra 2025.	**253.894**	**14.311.369**	**1.865.147**	**136.808**	**9.121**	**-**	**16.576.339**
Na dan 31. decembra 2024.	**253.894**	**172.032**	**245.660**	**-**	**-**	**16.252.831**	**16.924.417**

Sredstva stavljena u upotrebu odlukom 24-06-1/2025 od 18.06.2025. godine.

Skenirano sa CamScanner-om

11. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	31.12.2025. KM	31.12.2024. KM
Potraživanja od kupaca u zemlji	63.644	-
Potraživanja od kupaca u inostranstvu	-	-
UKUPNO	**63.644**	**-**

12. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31.12.2025. KM	31.12.2024. KM
Potraživanja za porez na dodanu vrijednost *	707	48.623
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit	2.157	2.157
Potraživanja od državnih organa	-	-
Ostala potraživanja	-	-
UKUPNO	**2.864**	**50.780**

* Potraživanja za PDV na dan 31. decembar 2024. godine u iznosu od 130.101 KM se odnose na uplaćeni PDV prema dobavljaču za izvršene usuge. Društvo ima pravo na povrat poreza na dodatu vrijednost uplaćenog po osnovu isporuke dobara i usluga u okviru međunarodnog projekta pružanja pomoći u kojem je BiH obavezana međunarodnim ugovorom da osigura da takav projekat ne bude opterećen PDV-om. Društvo je zaduženo za traženje povrata sredstava od Uprave za indirektno oporezivanje i povrat tih sredstava Osnivačima. Zahtjev za povrat odbitnog PDV-a Društvo će podnijeti po izmirenju obaveza prema dobavljaču. Tokom 2025. godine izvršena je uplata povrata u cijelosti.

13. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31.12.2025. KM	31.12.2024. KM
Bankovni računi – domaća valuta	261.902	46.176
Blagajna	6	76
UKUPNO	**261.908**	**46.252**

14. VLASNIČKI KAPITAL

Kapital Društva potvrđen je zadnjim Rješenjem Općinskog suda u Tuzli broj 032-0-Reg-20-001247 od 15. septembra 2020. godine u iznosu od 10.000 KM. Struktura vlasničkog kapitala može se prikazati kako slijedi:

	% učešća	31.12.2025. KM	% učešća	31.12.2024. KM
Grad Živinice	60	6.000	60	6.000
Općina Banovići	30	3.000	30	3.000
Općina Kladanj	10	1.000	10	1.000
UKUPNO	**100**	**10.000**	**100**	**10.000**

Skenirano sa CamScanner-om

15. ODLOŽENI PRIHOD

	31.12.2025. KM	31.12.2024. KM
Odloženi prihod od SIDA – grant sredstva*	5.214.462	4.131.763
Odloženi prihod od Evropske banke za obnovu i razvoj – grant sredstva **	-	632.711
Odloženi prihod od Federalnog ministarstva okoliša i turizma ***	137.541	171.948
Odloženi prihod od Federalnog ministarstva prostornog uređenja i zaštite okolice Tuzlanskog kantona ****	-	34.431
Odloženi prihod od Federalnog ministarstva okoliša i turizma *****	246.251	125.000
Odloženi prihod od Federalnog ministarstva okoliša i turizma ******	125.000	-
Ukupno	**5.723.254**	**5.095.853**

Kretanje na odloženom prihodu po osnovu novčanih donacija može se prikazati kako slijedi:

	2025. KM	2024. KM
Stanje na početku perioda	**5.095.853**	**3.499.160**
Nove donacije	799.260	1.631.099
Smanjenje – oprihodovane donacije (Napomena 5)	(171.859)	(34.406)
Stanje na kraju perioda	**5.723.254**	**5.095.853**

* Tokom aprila 2022. godine Bosna i Hercegovina je potpisala Ugovor o grantu sa Evropskom bankom za obnovu i razvoj uz podršku Švedske Međunarodne Razvojne Agencije (SIDA), kojim su Društvu na ime Projekta izgradnje regionalne deponije čvrstog otpada u Živinicama, odobrena sredstva u iznosu od 2.500.000 EUR, za finansiranje izgradnje Regionalne sanitarne deponije i reciklažnog dvorišta. U skladu sa ovim ugovorom, isplata grant sredstava vršiti će se direktno na račun izvođača, po osnovu zahtjeva ugovarača.

** Tokom jula 2020. godine Društvo je potpisalo Ugovor o grantu sa Evropskom bankom za obnovu i razvoj uz podršku Evropskog fonda za Zapadni Balkan, kojim su Društvu odobrena sredstva u iznosu od 250.800 EUR-a za finansiranje usluga nadzora nad procesom izgradnje regionalne sanitarne deponije za čvrsti otpad. Aneksom ugovora odobrena su dodatna sredstva u iznosu od 109.200 EUR-a, a aneksom broj 2 naznačeno je da ukupan iznos doniranih sredstava ne prelazi 346.800 EUR-a. Prema posljednjem Aneksu navedeno je da će usluge nadzora biti završene do 31. jula 2022. godine. S obzirom da je investicija stavljena u upotrebu u 2025. godini, sa Odloženih prihoda od EBRD izvršen je prenos na Odložene prihode od SIDA, s obzirom da se radi o prihodima iste prirode, odnosno odloženim prihodima koji se priznaju u skladu sa osnovom i namjenom predmetnog finansiranja.

*** Društvo je sa Federalnim ministarstvom okoliša i turizma zaključilo Ugovor o doniranim sredstvima u iznosu od 330.025 KM za izgradnju ograde oko deponije, požarnog pojasa i usluge stručnog nadzora. Aneksom ugovora kojim su odobrena dodatna sredstva u iznosu od 24.000 KM. Osim navedenog, Društvo je potpisalo Ugovor sa Ministarstvom prostornog uređenja okolice Tuzlanskog kantona kojim su odobrena sredstva za finansiranje izgradnje ograde, protivpožarnog pojasa i kapije na budućoj deponiji u iznosu od 11.300 KM.

**** Društvo je, tokom 2022., 2021. i 2019. godine, primilo novčana sredstva od strane Ministarstva prostornog uređenja i zaštite okoliša Tuzlanskog kantona, u skladu sa Ugovorom o finansiranju izrade projektne dokumentacije za pretovarnu stanicu u Kladnju. Realizacija po osnovu primljenih sredstava je djelimično izvršena u 2020., 2021., 2022. i 2023. godini.

Skenirano sa CamScanner-om

15. ODLOŽENI PRIHOD (NASTAVAK)

***** Društvo je sa Federalnim ministarstvom okoliša i turizma zaključilo ugovor o namjenskom korištenju sredstava radi nabavke radne mašine - kombinirike za manipulisanje s otpadom u iznosu od 250.000 KM. Prvi dio će se isplatiti Društvu nakon potpisivanja Ugovora u iznosu od 125.000 KM, dok je drugi dio isplaćen nakon prihvatanja Izvještaja o stepenu realizacije aktivnosti iz odobrenog projekta.

***** Društvo je sa Federalnim ministarstvom okoliša i turizma zaključilo ugovor o namjenskom korištenju sredstava radi nabavke radne mašine – kiper sa tri osovine za prevoz pokrivnog materijala za pokrivanje otpada na novoj Regionalnog sanitarnoj deponiji u iznosu od 250.000 KM. Prvi dio će se isplatiti Društvu nakon potpisivanja Ugovora u iznosu od 125.000 KM, dok će drugi dio biti isplaćen nakon prihvatanja Izvještaja o stepenu realizacije aktivnosti iz odobrenog projekta.

16. OBAVEZE ZA DUGOROČNE KREDITE

	31.12.2025. KM	31.12.2024. KM
Obaveze prema Gradu Živinice i Opštinama Banovići i Kladanj – EBRD	11.041.579	10.769.812
Federalno ministarstvo finansija - IDA	83.519	133.688
Federalno ministarstvo finansija - IBRD	47.283	76.082
Grad Živinice	281.153	249.339
Opština Banovići	140.831	124.923
Opština Kladanj	47.045	41.742
Ukupno	**11.641.410**	**11.395.586**
Tekuće dospijeće (EBRD)	(752.244)	(752.244)
Tekuće dospijeće (IDA i IBRD)	(52.497)	(52.497)
Obaveze koje dospijevaju nakon 12 mjeseci	**10.836.669**	**10.590.845**

Odobrena sredstva po međunarodnom Ugovoru o zajmu potpisanom između Bosne i Hercegovine i Evropske banke za obnovu i razvoj EBRD odnose se na Regionalni projekat upravljanja krutim otpadom Živinice i iznose 5.000.000 EUR-a. Sredstva zajma su putem supsidijarnih ugovora data na raspolaganje Federaciji Bosne i Hercegovine, te Općinama osnivačima, a potom i Društvu koje je u svim ugovorima definisano kao Projektni entitet. Društvo je podugovor o zajmu potpisalo sa Općinama Živinice (3.000.000 EUR), Banovići (1.500.000 EUR) i Kladanj (500.000 EUR), a koje su potpisale Podugovore o zajmu za Federacijom BiH. Na sve ugovore su primjenjivi Standardni uslovi zajma definisani međunarodnim Ugovorom o zajmu koji je postao efektivan 16. novembra 2020. godine. Uslovi zajma su sljedeći: Rok otplate je 15 godina, otplata glavnice i kamate se vrši u polugodišnjim anuitetima (15. maj i 15. novembar svake godine), a grejs period za glavnicu i kamate uračunat u rok otplate je 3 godine. Na povučeni slado kredita se plaćaju troškovi kamate od 1% plus 6 mjesečni EURIBOR. Iz odobrenog zajma Banka zadržava pravo da naplati jednokratnu proviziju za troškove zajma u iznosu od 1% na odobreni zajam, odmah po ostvarenju efektivnosti (50.000 EUR). Društvo se, u skladu sa potpisanim Projektnim ugovorom sa EBRD-om obavezalo, da će sve vrijeme dok ukupan iznos Zajma ne bude otplaćen ili otkazan, održavati određene finansijske pokazatelje (kovenante).

Društvo je izdalo 90 bjanko mjenica „bez protesta"Općinama Živinice, Banovići i Kladanj sa mjeničnim izjavama, a što odgovara broju mjenica koje su Općine izdale Federalnom ministarstvu finansija. Skrećemo pažnju da se po ovom kreditu Općine – osnivači društva direktno zadužuju kod Federalnog ministarstva finansija, te iste vrše izmirenje obaveza prema EBRD-u, dok društvo vrši izmirenje obaveza prema osnivačima. Obzirom na navedeno, iskazane obaveze sa saldom u iznosu od 11.041.580 KM odnose se na obaveze prema općinama.

Obaveze prema Federalnom ministarstvu finansija u iznosu od 83.519 KM odnose se na odobrena sredstva po Sporazumu o zajmu između Bosne i Hercegovine i Internacionalne banke za obnovu i razvoj IBRD, a u vezi projekta upravljanja čvrstim otpadom – WB IBRD 7629 u iznosu od 3.000.000 EUR-a.

Skenirano sa CamScanner-om

16. OBAVEZE ZA DUGOROČNE KREDITE (NASTAVAK)

Zajam je potpisan i postao efektivan 25. juna 2009. godine sa sljedećim uslovima: Rok otplate je 20 godina, otplata glavnice i kamate se vrši u polugodišnjim ratama (15.05. i 15.11. svake godine), a grejs period za glavnicu uračunat u rok otplate je 8 godina. Kamata je LIBOR za valutu EUR + varijabilna margina. Otplata glavnice počela je 15. novembra 2016. godine. Uslovi potpisanog zajma se primjenjuju na sve Supsidijarne ugovore o zajmu koje su potpisale BiH i Federacija Bosne i Hercegovine kao i na supsidijarne ugovore koje su općine Osnivači društva (Živinice, Banovići i Kladanj) sa Federalnim ministarstvom finansija i na Supsidijarni ugovor o zajmu koji je Društvo u junu 2014. godine potpisalo sa Federalnim ministarstvom finansija. Instrumenti osiguranja naplate potraživanja koje su dostavljene Federaciji Bosne i Hercegovine su sljedeći: 30 vlastitih bjanko mjenica, sa klauzulom „bez protesta" i mjeničnom izjavom ovjerenom i potpisanom od strane ovlaštenog lica. Sve troškove koji nastanu po ovom Sporazumu snosi Društvo. Općine su potpisale ugovore o garancijama sa Federacijom Bosne i Hercegovine i dostavile su pri tome 60 bjanko mjenica „bez protesta" kao garanti da će Društvo uredno servisirati obaveze prema pomenutom Ministarstvu.

Obaveze prema Federalnom ministarstvu finansija u iznosu od 47.283 KM odnose se na odobrena sredstva po Sporazumu o finansiranju potpisanom između Bosne i Hercegovine i Internacionalne asocijacije za razvoj IDA, a u vezi projekta upravljanja čvrstim otpadom – WB IDA 45400 i iznose 871.984 SDR. Zajam je potpisan i postao efektivan 25. juna 2009. godine sa sljedećim uslovima: rok otplate je 20 godina, otplata glavnice i kamate se vrši u polugodišnjim ratama (15.05. i 15.11. svake godine), a grejs period za glavnicu uračunat u rok otplate je 10 godina. Otplata glavnice počela je 15. novembra 2018. godine. Uslovi potpisanog Sporazuma o finansiranju se primjenjuju na sve Supsidijarne ugovore o kreditu koje su potpisale BiH i Federacija Bosne i Hercegovine kao i na supsidijarne ugovore o garancijama koje su općine Osnivači društva (Živinice, Banovići i Kladanj) sa Federalnim ministarstvom finansija i na Supsidijarni ugovor o zajmu koji je Društvo u junu 2014. godine potpisalo sa Federalnim ministarstvom finansija. Instrumenti osiguranja naplate potraživanja koje su dostavljene Federaciji Bosne i Hercegovine su sljedeći: 30 vlastitih bjanko mjenica, sa klauzulom „bez protesta" i mjeničnom izjavom ovjerenom i potpisanom od strane ovlaštenog lica. Sve troškove koji nastanu po ovom Sporazumu snosi Društvo. Općine su potpisale ugovore o garancijama sa Federacijom Bosne i Hercegovine i dostavile su pri tome 60 bjanko mjenica „bez protesta" kao garanti da će Društvo uredno servisirati obaveze prema pomenutom Ministarstvu.

Obaveze prema Gradu Živinice, Općini Banovići i Kladanj u ukupnom iznosu od 469.029 KM odnose se na primljena sredstva tokom 2025., 2024., 2023., 2022. i 2021. godine za izmirenje obaveza prema Federalnom ministarstvu finansija, a po osnovu odobrenih kredita IDA i IBRD.

Po osnovu kredita Svjetske banke (IBRD zajam i IDA krediti) zaključeni su pojedinačni ugovori sa Osnivačima (Grad Živinice, Općina Banovići, Općina Kladanj) o pravima i obavezama u svrhu redovite otplate kao i instrumente osiguranja te obaveza pravnih sljednika. Društvo je kao instrumente obezbjeđenja eventualno plaćenih obaveza od strane Općina prema Federalnom ministarstvu finansija u ime Društva predalo:

- Gradu Živinice – 10 bjanko mjenica i mjeničnu izjavu ovjerenu i potpisanu od strane ovlaštenog lica;
- Općini Banovići – 40 bjanko mjenica i mjeničnu izjavu ovjerenu i potpisanu od strane ovlaštenog lica;
- Općini Kladanj – 10 bjanko mjenica i mjeničnu izjavu ovjerenu i potpisanu od strane ovlaštenog lica.

Po osnovu kredita Evropske Banke za obnovu i razvoj (EBRD) zaključeni su pojedinačni podugovori između Društva i Osnivača (Grad Živinice, Općina Banovići, Općina Kladanj), pri čemu je Društvo izdalo kao instrumente obezbjeđenja plaćanja:

- Gradu Živinice – 30 bjanko mjenica i mjeničnu izjavu ovjerenu i potpisanu od strane ovlaštenog lica;
- Općini Banovići – 30 bjanko mjenica i mjeničnu izjavu ovjerenu i potpisanu od strane ovlaštenog lica;
- Općini Kladanj – 30 bjanko mjenica i mjeničnu izjavu ovjerenu i potpisanu od strane ovlaštenog lica

Skenirano sa CamScanner-om

17. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31.12.2025. KM	31.12.2024. KM
Dobavljači u zemlji	19.522	207.963
UKUPNO	**19.522**	**207.963**

18. OBAVEZE PO OSNOVU KRATKOROČNIH KREDITA

	31.12.2025. KM	31.12.2024. KM
Grad Živinice	11.820	-
Tekuće dospijeće dugoročnih kredita (Napomena 16)	804.741	804.741
UKUPNO	**816.561**	**804.741**

Obaveze prema Gradu Živinice odnose se na primljena sredstva za izmirenje PDV.

19. OSTALE OBAVEZE

	31.12.2024. KM	31.12.2023. KM
Obaveze za rezervisanja za troškove investicija*	-	496.058
Obaveze prema zaposlenim	21.593	3.310
Obaveze prema državi po osnovu poreza i doprinosa	10.278	1.244
Obaveze za Nadzorni odbor	1.988	-
Obaveze za PDV	7.524	-
Ostalo	-	-
UKUPNO	**41.383**	**500.612**

* Na dan 31.12.2024. godine Društvo je djelimično priznalo obavezu prema izvođaču radova po osnovu okončane situacije iz septembra 2024. godine u ukupnom iznosu od 2.102.529 KM, koja je potvrđena postupkom neovisne konfirmacije, budući da ista nije bila odobrena od strane Nadzornog organa. Iznos od 496.058 KM predstavlja nesporni dio radova realizovanih do 09.09.2024. godine i rezervisan je, dok preostali dio okončane situacije predstavlja potencijalnu obavezu za kliznu skalu i zatezne kamate. Tokom 2025. godine iznos obaveze je usaglašen sa izvođačem radova. Za navedeni iznos je dana 08.07.2025. godine izdata faktura od strane izvođača, nakon čega je Društvo u cjelosti izmirilo predmetnu obavezu.

20. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

U nastavku je dat pregled potraživanja i obaveza Društva prema povezanim stranama na dan 31. decembra 2025. i 2024. godine:

	31.12.2025. KM	31.12.2024. KM
OBAVEZE		
Grad Živinice	292.974	249.339
Općina Banovići	140.830	124.924
Općina Kladanj	47.045	41.742
UKUPNO	**480.849**	**416.005**

Skenirano sa CamScanner-om

20. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)

U nastavku je dat pregled rashoda i prihoda Društva ostvarenih u poslovanju sa povezanim stranama:

	2025. KM	2024. KM
PRIHODI		
Grad Živinice	123.682	100.197
Općina Banovići	67.121	-
Općina Kladanj	19.941	36.977
UKUPNO	**210.744**	**137.174**

21. POTENCIJALNE OBAVEZE

Prema navodima Uprave, na dan 31. decembra 2025. godine protiv Društva se nisu vodili sudski sporovi.

22. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Do datuma naše revizije, po izjavi Uprave, nisu postojali drugi događaji niti transakcije koji bi u značajnoj mjeri uticali na finansijske izvještaje Društva na dan 31. decembra 2025. godine.

23. FINANSIJSKI INSTRUMENTI

Upravljanje kapitalom

Društvo upravlja kapitalom na način da omogući nastavak poslovanja i maksimizira povrat vlasnicima nalazeći optimalni odnos duga i kapitala. Opšta strategija Društva nije promijenjena u odnosu na 2024. godinu.

Finansijska struktura Društva uključuje novac i novčane ekvivalente te ukupni kapital Društva. Uprava prati strukturu izvora finansiranja na mjesečnoj osnovi. Kao dio ovog praćenja, Uprava uzima u obzir trošak finansiranja i rizike povezane sa svakom od klasa izvora finansiranja. Finansiranje obaveza prema dobavljačima vrši se iz vlastitih izvora. Koeficijent zaduženosti na kraju godine može se prikazati kako slijedi:

	31.12.2025. KM	31.12.2024. KM
Primljeni krediti	11.641.410	11.395.586
Novac i novčani ekvivalenti	(261.908)	(46.252)
Neto dug	11.379.502	11.349.334
Kapital		-
Neto koeficijent zaduženosti	**98,00**	**100,00**

Skenirano sa CamScanner-om

23. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Kategorije finansijskih instrumenata

	31.12.2025. KM	31.12.2024. KM
Finansijska imovina		
Po amortiziranom trošku	328.416	97.032
Ukupno	**328.416**	**97.032**
Finansijske obaveze		
Po amortiziranom trošku	11.755.518	11.608.102
Ukupno	**11.755.518**	**11.608.102**

Ciljevi upravljanja finansijskim rizikom

Uprava Društvu nadgleda i upravlja finansijskim rizikom koji se odnose na poslovanje Društva analizirajući izloženost po stepenu i uticaju rizika. Ovi rizici uključuju tržišni rizik (uključujući rizik valute, rizik kamatne stope na fer vrijednost, i rizik cijene), kreditni rizik, rizik likvidnosti i rizik kamatne stope na novčani tok.

Tržišni rizik

Uslijed svojih aktivnosti Društvo je izloženo primarno finansijskim rizicima promjena kurseva stranih valuta. Izloženosti tržišnom riziku se analiziraju pomoću analize osjetljivosti. Nije bilo promjena u izloženosti Društva tržišnom riziku ili načinu na koji Društvo upravlja i mjeri taj rizik.

Upravljanje rizikom strane valute

Izloženost Društva deviznom riziku prvenstveno se odnosi na ostala dugoročna finansijska ulaganja, potraživanja, gotovinu, tekuće finansijske obaveze i poslovne obaveze denominirane u stranoj valuti. Kompanija je osjetljiva na promjene kursa SDR-a.

Upravljanje kamatnim rizikom

Društvo je izloženo kamatnom riziku jer posuđuje sredstva po promjenjivim kamatnim stopama. Izloženost Društva riziku promjene kamatnih stopa po osnovu finansijsku imovine i obaveza je detaljno prikazana u Napomeni upravljanje rizikom likvidnosti.

Analiza osjetljivosti kamatne stope
Analiza efekata promjene kamatne stope urađena je za finansijske instrumente za koje je Društvo izloženo kamatnom riziku na datum bilansa stanja. Za promjenjive kamatne stope analiza je urađena pod pretpostavkom da je nepodmireni iznos obaveza na dan bilansa stanja bio nepodmiren čitav godinu. Promjena stope od 50 baznih jedinica (0,5%) koristi se za potrebe internog izvještavanja Upravi o riziku kamatnih stopa i predstavlja procjenu Uprave razumno mogućih promjena kamatnih stopa. U slučaju povećanja, odnosno smanjenja kamatnih stopa za 50 baznih jedinica (0,5%), a da su sve ostale varijable ostale nepromijenjene:

- rezultat za godinu koja je završila 31. decembra 2025. bi se povećao/smanjio za iznos od 55.862 KM po osnovu izloženosti kamatnom riziku. Ovo se uglavnom može pripisati izloženosti Društva kamatnim stopama na zajmovima/najmu sa promjenjivim kamatnim stopama.

Skenirano sa CamScanner-om

23. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Upravljanje kreditnim rizikom

Kreditni rizik se odnosi na rizik da druga strana neće ispuniti svoje ugovorne obaveze što će rezultirati finansijskim gubitkom Društva. Društvo je usvojilo politiku da posluje samo sa kreditno pouzdanim strankama i da obezbijedi dovoljno kolaterala, gdje se pokaže kao potrebno, kao sredstvo za umanjenje rizika i finansijskih gubitaka. Izloženost Društva i kreditni rejting klijenata se stalno nadgledaju, a ukupna vrijednost zaključenih transakcija je razdijeljena između odobrenih klijenata.

Upravljanje rizikom likvidnosti

Društvo upravlja ovim rizikom održavanjem adekvatnih rezervi i ostalim izvorima finansiranja, time što konstantno nadgleda prognozirane i stvarne novčane tokove i upoređuje profile dospijeća finansijske imovine i obaveza.

Fer vrijednost finansijskih instrumenata

Uprava vjeruje da knjigovodstvena vrijednost finansijske imovine i finansijskih obaveza koja je u finansijskim izvještajima priznata po amortizovanom trošku približno odgovara njihovoj fer vrijednosti.

24. ODOBRENJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Potpisao za i u ime Uprave Društva dana 24. augusta 2026. godine.

Lejla Alagić, direktor

Skenirano sa CamScanner-om