

ASA[®] FINANCE

PROSPEKT JAVNE PONUDE DRUGE EMISIJE OBVEZNICA ASA FINANCE d.d. SARAJEVO

SARAJEVO, maj 2024. godina

Glavne članice Emitenta:



Sumarni prikaz javne ponude obveznica

Emitent	ASA Finance d.d. Sarajevo
Glavne članice emitenta	ASA BANKA d.d. Sarajevo, ASA CENTRAL OSIGURANJE d.d.
Vrsta emisije	Obveznice, dugoročni dužnički vrijednosni papiri
Datum početka i završetka upisa i uplate	01.06.2024. – 30.06.2024.
Ukupan broj obveznica	30.000
Prodajna cijena obveznice	1.000 KM
Ukupna emisija	30 mil KM
Godišnja kamata	5%
Isplata kamate	Kvartalna isplata
Rok dospeljeća glavnice	5 godina
Banka depozitar	ASA BANKA d.d. Sarajevo

ASA Finance d.d. Sarajevo – PROSPEKT JAVNE PONUDE DRUGE EMISIJE OBVEZNICA

ASA Finance d.d. Sarajevo (u daljem tekstu: „Emitent“) prihvata odgovornost za sadržaj ovog Prospekta javne ponude druge emisije obveznica (u daljem tekstu: „Prospekt“).

Izjavljujemo da svi podaci iz ovog Prospekta čine cjelovit i istinit prikaz finansijskog položaja, imovine i obaveza, gubitaka i dobitaka, kao i prava i obaveza Emitenta sadržanih u obveznicama, te da činjenice koje bi mogle uticati na potpunost i istinitost ovog Prospekta nisu izostavljene. Prospekt ne prikriva podatke od materijalnog značaja i ne sadrži podatke ni informacije koje bi potencijalne investitore mogle dovesti u zabludu. U skladu sa navedenim, Emitent prihvata odgovornost za informacije sadržane u ovom Prospektu.

U skladu sa zakonskom regulativom, Emitent se zadužuje emisijom obveznica, u ukupnom iznosu od 30.000.000,00 KM (slovima: trideset miliona konvertibilnih maraka), u vremenskom periodu od pet (5) godina.

U skladu sa Zakonom o tržištu vrijednosnih papira ("Službene novine F BiH ", broj: 85/08, 109/12, 86/15, 25/17), ovaj Prospekt odobrila je Komisija za vrijednosne papire Federacije BiH (u daljem tekstu: „Komisija“) na sjednici održanoj dana 16.05.2024. godine, broj rješenja 03/4-19-84/24. Odobrenjem ovog Prospekta Komisija je potvrdila da Prospekt sadrži sve podatke utvrđene Zakonom o tržištu vrijednosnih papira i Pravilnikom o emisiji vrijednosnih papira („Službene novine FBiH“, broj: 18/09, 87/10, 112/12, 103/14), te da isti može biti javno objavljen. Obveznice će biti uvrštene na službeno berzansko tržište Sarajevske berze vrijednosnih papira d.d. Sarajevo.

Niko nije ovlašten davati podatke i izjave u vezi s ponudom i prodajom obveznica, osim onih sadržanih u ovom Prospektu. Ako bi se takvi podaci ili izjave dali, na njih se ne smije osloniti kao na podatke i izjave čije je objavljivanje odobrio Emitent. Izdavanje ovog Prospekta niti prodaja ili kupovina obveznica ne impliciraju da se okolnosti vezane uz Emitenta nisu izmjenile od datuma izdavanja ovog Prospekta. Ovaj Prospekt ne smije se smatrati preporukom za kupovinu ili ponudom za prodaju obveznica od strane ili za račun Emitenta ili od strane agenta emisije ili za račun drugog lica koje je s njima povezano, u bilo kojoj zemlji u kojoj je davanje takvih ponuda ili poziva od strane takvih lica protivzakonito.

Svaki investitor, koji razmatra kupovinu obveznica, upućuje se na vlastitu ocjenu i procjenu finansijskog položaja i poslovanja Emitenta te uslova obveznica, uključujući inherentne rizike među kojima i one opisane u poglavlju 3. Rizik ulaganja i uzroci rizika ovog Prospekta. Osim ukoliko je drugačije navedeno, svi godišnji/polugodišnji podaci, uključujući podatke o finansijskim izvještajima, zasnivaju se na kalendarskim godinama. Pojedine vrijednosti u Prospektu su zaokružene. U ovom dokumentu upućivanje na „KM“ označava konvertibilnu marku, odnosno zakonsko sredstvo plaćanja u Bosni i Hercegovini (u daljem tekstu: BiH), dok upućivanje na „EUR“ označava euro.

Ovaj Prospekt uključuje navode koji jesu ili se mogu smatrati „predviđajućim navodima“. Ti predviđajući navodi mogu se prepoznati po upotrebi određene predviđajuće terminologije, uključujući, između ostalog, izraze: „vjeruje“, „procjenjuje“, „predviđa“, „namjerava“, „planira“, „smatra“, „očekuje“, „traži“, „cilj“, „strategija“, „svrha“, „nastavlja“, „može“, „će“, „potrebno je“ ili drugih varijacija ovih ili sličnih termina. Ovi predviđajući navodi odnose se na pitanja koja nisu historijske činjenice. Predviđajući navodi pojavljuju se na različitim mjestima u Prospektu i uključuju navode u pogledu namjera, uvjerenja i/ili trenutnih očekivanja Emitenta, između ostalog, u odnosu na njegove planove, ciljeve, ostvarenja, strategije, buduće događaje, buduće prihode ili rezultate poslovanja, izdatke, potrebe finansiranja i trendove koje Emitent očekuje u industriji te političkom i pravnom okruženju u kojem djeluje, kao i druge informacije koje nisu historijski podaci. Po svojoj prirodi, predviđajući navodi sadržani u ovom Prospektu uključuju rizike i neizvjesnosti jer se odnose na događaje i ovise o okolnostima koje mogu, ali i ne moraju nastupiti u budućnosti. Stvarna ostvarenja Emitenta, rezultati poslovanja, finansijsko stanje, likvidnost, trendovi i razvoj poslovnih strategija mogu odstupati od dojma koji daju predviđajući navodi sadržani u ovom Prospektu. Pored toga, čak i ako investicijska ostvarenja, rezultati poslovanja, finansijsko stanje, likvidnost, te razvoj finansijskih strategija i poslovanje odgovaraju predviđajućim navodima, sadržanim u ovom Prospektu, isti ne moraju biti pokazatelji rezultata, razvoja, tržišta ili resursa u kasnijim razdobljima. Važni faktori koji mogu uzrokovati ova odstupanja, uključuju, između ostalog faktore rizika opisanih u poglavlju 3. ovog Prospekta. Zainteresiranim investitorima savjetuje se da pročitaju ovaj Prospekt u cjelosti, posebno poglavlje 3., radi daljeg razmatranja faktora koji mogu imati uticaj na buduća ostvarenja Emitenta. Uzimajući u obzir navedene rizike, neizvjesnosti i pretpostavke, događaji opisani u predviđajućim navodima u ovom Prospektu možda neće nastupiti. Ovi predviđajući navodi mogu se uzeti u obzir samo na datum ovog Prospekta.

SADRŽAJ

1. PODACI O EMITENTU	7
1.1 OSNOVNI PODACI O EMITENTU	7
1.2. DIONIČKI KAPITAL I VLASNIČKA STRUKTURA EMITENTA	8
2. PODACI O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SE EMITUJU	8
2.1. VRSTA VRIJEDNOSNOG PAPIRA	8
2.2 PRAVNI STATUS OBVEZNICA	8
2.3 PRAVA SADRŽANA U OBVEZNICAMA	9
2.4 UKUPAN IZNOS EMISIJE OBVEZNICA	9
2.5. UKUPAN IZNOS DOSADAŠNJIH EMISIJA	9
2.6. PRINOS NA OBVEZNICE	9
2.7 CIJENA I NAČIN ODREĐIVANJA CIJENE OBVEZNICA	10
2.8 MJESTO, NAČIN, ROK I VRIJEME UPISA I UPLATE OBVEZNICA	10
2.9 USPJEŠNOST EMISIJE	11
2.10. ISPLATA KAMATE I GLAVNICE	11
2.11. KAŠNJENJE SA ISPLATOM KAMATE	12
2.12. KAŠNJENJE SA ISPLATOM GLAVNICE	13
2.13. CILJ PRIKUPLJANJA SREDSTAVA	13
2.14. NAČIN UTVRĐIVANJA CIJENE OBVEZNICE NA SEKUNDARNOM TRŽIŠTU	17
2.15. NAČIN ISPLATE GLAVNICE I KAMATE	17
3. RIZIK ULAGANJA I UZROCI RIZIKA	18
3.1 OPŠTI PODACI O RIZICIMA	18
3.2 SISTEMSKI RIZIK	18
3.3 RIZICI EMITENTA	18
3.3.1 KREDITNI RIZIK	18
3.3.2. RIZIK KAMATNE STOPE	19
3.3.3. VALUTNI RIZIK	19
3.3.4. RIZIK LIKVIDNOSTI	19
3.3.5. OPERATIVNI RIZIK	19
3.3.6. KAPITALNI RIZIK	20
3.3.7. OSIGURAVAJUĆI RIZIK	20
3.4 RIZIK VRIJEDNOSNOG PAPIRA	21
3.4.1. KREDITNI RIZIK	21
3.4.2. RIZIK LIKVIDNOSTI	21
3.4.3. VALUTNI RIZIK	22
3.4.4. RIZIK KAMATNE STOPE	22
4. PRAVO PREČE KUPOVINE	22
5. OGRANIČENJA KUPOVINE, OBIM OGRANIČENJA I LICA NA KOJA SE ODNOSI OGRANIČENJE	22
6. DJELATNOST I POSLOVANJE EMITENTA	22

6.1 MAKROEKONOMSKI OSVRT	22
6.2 OSNOVNA DJELATNOST	23
6.3 KONSOLIDOVANI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI	23
6.4 REVIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU ASA FINANCE DD SARAJEVO	26
6.5 REVIDIRANI IZVJEŠTAJ O BILANSU USPIJHA ASA FINANCE DD SARAJEVO	26
6.6 REVIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVAČANIM TOKOVIMA ASA FINANCE DD SARAJEVO	27
6.7 MIŠLJENJE EKSTERNOG REVIZORA O FINANSIJSKIM IZVJEŠTAJIMA	27
6.8 FINANSIJSKI POKAZATELJI ASA BANKA DD I ASA CENTRAL OSIGURANJE DD	29
 <u>7. ORGANI UPRAVLJANJA I ODGOVORNA LICA EMITENTA</u>	 <u>29</u>
 <u>8. POTPISANA IZJAVA ODGOVORNIH OSOBA EMITENTA</u>	 <u>30</u>
 <u>9. BANKA DEPOZITAR</u>	 <u>30</u>
 <u>10. IZJAVA O INVESTIRANJU</u>	 <u>31</u>

1. PODACI O EMITENTU

1.1 Osnovni podaci o emitentu

ASA FINANCE d.d. Sarajevo, je privredno društvo registrovano u Federaciji Bosne i Hercegovine sa sjedištem na adresi Bulevar Meše Selimovića 16, Sarajevo, te registrovano kod Općinskog suda Sarajevo pod matičnim brojem (MBS): 65-01-0884-08; Identifikacioni broj emitenta: 4201409170005, PDV broj: 201409170005 (u daljem tekstu: Emitent).

Emitent je dio finansijske divizije renomirane ASA Grupe koja je multinacionalni konglomerat koji obuhvata različite segmente poslovanja. ASA Grupa uključuje finansije, usluge, zdravstvo, nekretnine i prirodne resurse. Grupa upošljava više od 7.000 ljudi u preko 30 država. Uvrštena je među 500 najboljih kompanija u srednjoj Evropi prema konsulatanskoj kući Delloite BiH. Porodico Hastor kao osnivači i krajnji korisnici (UBO) imaju snažnu opredijeljenost da podrže razvoj svoje matične države Bosne i Hercegovine (BiH).

Poduzetnički duh ASA Grupe je osobina prisutna od njenog nastanka i naslijeđena je od njenog osnivača. ASA Grupa je brzo prepoznala prilike za uspostavljanje novih poslovnih modela zasnovanih na uslugama koje koriste duboko stručno znanje, poslovne mreže i operativne snage razvijene od strane kompanija članica.

ASA Grupa se nije oslanjalo samo na dosljedan organski rast, već je poticala i neorganski rast poslovanja. Njen neorganski rast temelji se na strateškim potezima za povećanje vrijednosti grupe dodavanjem članova koji pokreću sinergije.

ASA Grupa ne samo da je opredijeljena za nastavak razvoja svog poslovanja, već i razvoja svoje zemlje, BiH. Od svog početka, ASA je bila sposobna prepoznati potrebe kupaca i razviti sveobuhvatna rješenja za ispunjavanje tih potreba (npr.: usluge, osiguranje, finansije). Popunjavajući postojeće proznine, ASA je stvarila priliku za dalji razvoj svoga poslovanja.

Kao jedna od najcjenjenijih i najpriznatijih kompanija u BiH i sa shvaćanjem da poslovni razvoj i razvoj zemlje neminovna idu ruku pod ruku, ASA je poduzela aktivnosti kako bi se uhvatila u koštac s glavnim razvojnim izazovima s kojima se BiH i njeno stanovništvo suočavaju. ASA Grupa je identifikovala obrazovanje i zdravstvo kao dvije slabe tačke koje koče razvoj zemlje.

U namjeri da se podrži obrazovanje kao jedan od glavnih stubova razvoja zemlje, 2006. godine pokrenuta i osnovana je Fondacija Hastor. Fondacija Hastor je dobrotvorna, neprofitna organizacija koja ima osnovni cilj da pruži mlađoj generaciji priliku da učestvuje u razvoju lokalnih zajednica i vlastite budućnosti putem stipendija, obrazovnih programa i programa volontiranja. Zdravstvena zaštita je drugi glavni izazov u Bosni i Hercegovini, budući da zdravstveni sistem zemlje još uvijek trpi posljedice rata i ima zastarjelu infrastrukturu. ASA je trenutno fokusirana na dalji razvoj svag segmenta zdravstva sa ciljem da popuni praznine koje su prisutne u javnom zdravstvenom sistemu.

Emitent doprinosi naporima grupe kao glavni dio finansijske divizije ASA Grupe, posjedujući dionice/udjele u bankama, osiguravajućim društvima, fondovima i drugim ulaganjima u BiH, širom Europe i ostatka svijeta. Među najznačajnijim ulaganjima je većinsko vlasništvo nad

najvećom lokalnom bankom u BiH (ASA Banka d.d. Sarajevo) i jednim od najvećih osiguravajućih društava u BiH (ASA CENTRAL OSIGURANJE d.d. Sarajevo).

Osnovna djelatnost Emitenta je finansijsko i investicijsko savjetovanje. Na dan 31. decembra 2023. godine Emitent je imao pet (5) zaposlenih (2022. godine: četiri (4) zaposlena). Ukupan broj zaposlenih u finansijskoj diviziji ASA Grupe na isti datum je 1.561 (slovima: hiljadu pet stotina šesdeset jedan).

1.2. Dionički kapital i vlasnička struktura Emitenta

Dionički kapital Emitenta iznosi 28,6 miliona KM, i sastoji se od 286.000 dionica pojedinačne nominalne vrijednosti od 100,00 KM. Dionice su registrovane na Sarajevskoj berzi vrijednosnih papira d.d. Sarajevo (u daljem tekstu: „Berza“) sa simbolom ASFSR.

Dionički kapital Emitenta je 100% (286.000 dionica) u privatnom vlasništvu jednog dioničara ASA Invest d.o.o. Sarajevo. U skladu sa vlasničkom strukturom, Skupštinu dioničara čini jedan dioničar.

2. PODACI O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SE EMITUJU

Skupština Emitenta je, na prijedlog Nadzornog odbora, na 92. sjednici održanoj dana 25.03.2024. godine, usvojila Odluku o drugoj emisiji obveznica javnom ponudom putem Sarajevske berze vrijednosnih papira broj: 75/24 (u daljem tekstu: „Odluka“) u ukupnom obimu od 30.000 dugoročnih obveznica nominalne vrijednosti na dan dospijeca od 1.000 KM za jednu obveznicu, i ukupne vrijednosti emisije od 30.000.000 KM.

2.1. Vrsta vrijednosnog papira

Emitent emituje obveznice, dugoročne dužničke vrijednosne papire, koje zakonitom imaocu daju pravo na naplatu nominalne vrijednosti glavnice u roku dospijeca uvećanu za kamatu utvrđenu Odlukom o emisiji obveznica.

Obveznice se emituju uz fiksnu godišnju kamatnu stopu. Glavnica će se isplatiti u cjelokupnom iznosu jednokratno, na dan dospijeca, a pripadajući dio kamate će se isplaćivati kvartalno. Obveznice dospijevaju u roku od pet (5) godina, s tim da se isplata kamate vrši svaki kvartal.

2.2 Pravni status obveznica

Obveznice se emituju u nematerijalizovanom obliku, u obliku elektronskog zapisa, registrovane, slobodno su prenosivi i neosigurane su.

Obaveze Emitenta, odnosno isplata glavnice i kamate, izvršavati će se po dospijecu istih iz povrata plasiranih sredstava i prihoda Emitenta ostvarenih redovnom aktivnošću, a kako je naznačeno u Odluci i Javnom pozivu.

2.3 Prava sadržana u obveznicama

Obveznice ove emisije su slobodno prenosivi dužnički vrijednosni papiri koji predstavljaju direktnu i безусловnu obavezu Emitenta.

Vlasnik obveznica ima prvo na naplatu nominalne vrijednosti glavnice i pripadajuće kamate.

Prava i obaveze iz obveznica stiču se, prenose i ograničavaju njihovim upisom na račune vlasnika obveznica u Registru vrijednosnih papira FBiH.

Obveznice Emitenta se emituju javnom ponudom i ne sadrže pravo preče kupnje ni za jednu kategoriju investitora.

Vlasnik obveznica nema pravo tražiti prijevremeni otkup.

Emitent može u bilo kojem periodu, bez saglasnosti vlasnika obveznica, emitovati druge vrijednosne papire.

2.4 Ukupan iznos emisije obveznica

Emitent emituje 30.000 (slovima: tridesethiljada) obveznica, nominalne vrijednosti 1.000 KM (slovima: hiljadukonvertibilnihmaraka) po obveznici na dan dospjeća obveznice.

Ukupna nominalna vrijednost emisije je 30.000.000,00 KM (slovima: tridesetmiliona konvertibilnihmaraka).

Emisija obveznica tj. prodaja će se kontinuirano obavljati u roku predviđenom za trajanje emisije.

2.5. Ukupan iznos dosadašnjih emisija

Emitent dužničke vrijednosne papire (obveznice) emituje drugi put. Prva emisija obveznica obavljena je 2009. godine u iznosu od 1,81 milion KM, sa kamatom od 6% i na rok od tri (3) godine. Navedena emisija je u potpunosti otplaćena u dogovorenom roku.

2.6. Prinos na obveznice

Kamatna stopa je fiksna i iznosi 5,00% na godišnjem nivou, a računa se na iznos glavnice uz primjenu linearnog modela obračuna kamate.

Pripadajući dio kamate će se isplaćivati kvartalno, najkasnije u roku od 10 (deset) dana nakon isteka kvartala.

Glavnica se isplaćuje u cjelosti na dan dospeća, najkasnije 10 (deset) dana od ugovorenog roka.

2.7 Cijena i način određivanja cijene obveznica

Emisija će se vršiti putem berze vrijednosnih papira, metodom preovlađujuće cijene, a u skladu sa Pravilnikom o javnim ponudama putem Berze.

Emitent će prodavati obveznice po nominalnoj vrijednosti. Prodajna cijena obveznice je 1.000 KM po obveznici, a cijena po kojoj kupci upisuju i uplaćuju obveznice će se formirati na Berzi, ali ne niže od nominalne vrijednosti, odnosno cijene utvrđene Odlukom i Prospektom.

Nalog za prodaju upisuju profesionalni posrednici članovi Berze po prodajnoj cijeni od 1.000 KM po obveznici.

Profesionalni posrednici kupaca mogu unositi naloge za kupovinu obveznica po cijeni koja je jednaka ili veća od početne cijene.

Ukoliko se unese veći broj obveznica u odnosu na broj predviđen Odlukom, isplata će se izvršiti do broja obveznica predviđenih Odlukom i Prospektom, i u skladu sa kriterijima predviđenim Odlukom.

Cijenu obveznica u emisiji utvrđuje Berza po završenom upisu, a na osnovu preovlađujuće cijene.

2.8 Mjesto, način, rok i vrijeme upisa i uplate obveznica

Kod emisije putem Berze upis obveznica vrši se kod profesionalnih posrednika davanjem naloga za kupovinu obveznica.

Pod izvršenim upisom smatra se unošenje naloga u berzanski sistem trgovanja, ukoliko sistem primi takav nalog.

Berza nakon završetka upisa dostavlja izvještaj o zaključenim transakcijama svim profesionalnim posrednicima, koji su učestvovali u zaključivanju transakcija i njihovim bankama depozitarima, te Registru vrijednosnih papira u Federaciji BiH.

Upis obveznica će početi 01.06.2024. i trajati do 30.06.2024. godine, što predstavlja zadnji dan za unos naloga.

Ukoliko bude upisano više obveznica nego što ih je ponuđeno Javnim pozivom, tačan raspored kupaca i upisane količine će izvršiti Berza putem metode preovlađujuće cijene, a u skladu sa Pravilnikom o hibridnim načinima trgovine na SASE.

Banka depozitar profesionalnog posrednika preko kojeg se vrši kupovina obveznica dužna je banci depozitaru Emitenta prenijeti uplate za obveznice i dostaviti spisak kupaca sa količinom koju su kupili, naredni radni dan od dana proteka roka za uplatu novčanih sredstava (tri (3) radna dana nakon završetka upisa obveznica).

2.9 Uspješnost emisije

Emisija će se smatrati uspješnom ukoliko se u predviđenim rokovima upiše i uplati najmanje 60% ukupnog broja ponuđenih obveznica. U suprotnom, emisija se smatra neuspješnom.

Na osnovu izvještaja banke depozitara, Komisija za vrijednosne papire Federacije BiH (u daljem tekstu: „Komisija“) će donijeti rješenje kojim potvrđuje da je emisija javnom ponudom uspjela ako su ispunjeni uslovi iz Odluke, Prospekta i drugi zakonski uslovi, te upisati obveznice u registar emitenata. Ako uslovi iz Odluke i Prospekta nisu ispunjeni Komisija donosi Rješenje kojim emisiju obveznica proglašava neuspješnom.

Emitent će u roku od osam (8) dana od dana prijema rješenja o uspješnosti emisije:

- ako je emisija proglašena uspješnom - objaviti izvještaj u kojem će navesti ukupan broj i iznos upisanih i uplaćenih obveznica na isti način kako je objavljen Javni poziv ili
- ako je emisija proglašena neuspješnom - objaviti da emisija nije uspjela i navesti rok i način povrata izvršenih uplata u roku koji ne može biti duži od deset (10) dana od dana prijema rješenja.

2.10. Isplata kamate i glavnice

Rok dospijeca obveznica je pet (5) godina od dana donošenja rješenja Komisije kojim se utvrđuje uspješnost emisije i odobrava upis obveznica u registar emitenata kod Komisije.

Isplata kamate vršit će kvartalno počevši od dana donošenja Rješenja kojim se utvrđuje uspješnost emisije i odobrava upis obveznica u registar emitenata kod Komisije.

Posljedna isplata kamate će se izvršiti najkasnije u roku od deset (10) dana od dana dospijeca.

U slučaju kašnjenja isplate kamate Emitent je u obavezi vlasniku obveznice platiti zateznu kamatu.

Rok dospijeca glavnice je pet (5) godina od dana donošenja Rješenja Komisije kojim se utvrđuje uspješnost emisije i odobrava upis obveznica u registar emitenata kod Komisije, a isplata glavnice najkasnije 10 dana po isteku roka dospijeca.

Ukoliko je dan isplate kamate ili glavnice neradni dan, isplata će se vršiti prvog narednog radnog dana. Radni dan je dan koji kao radni dan određuju Registar vrijednosnih papira Federacije BiH i poslovni subjekti koji obavljaju platni promet u Federaciji BiH.

Preliminarni amortizacioni plan obveznica

Datum izdavanja	Datum isplate	Iznos obveznica	Iznos kamata	Stopa kamata	Broj dana za obračun kamate	Iznos kamate u EUR	Iznos glavnice u EUR	Iznos glavnice u EUR	Iznos kamate u EUR	Iznos kamate u EUR	Iznos kamate u EUR
30. 9. 2024.	10. 10. 2024.	30.000	1.000	5,00%	92	378.082		30.000.000	378.082	12,60	12,60
31. 12. 2024.	10. 1. 2025.	30.000	1.000	5,00%	92	378.082		30.000.000	378.082	12,60	12,60
31. 3. 2025.	10. 4. 2025.	30.000	1.000	5,00%	90	369.863		30.000.000	369.863	12,33	12,33
30. 6. 2025.	10. 7. 2025.	30.000	1.000	5,00%	91	373.973		30.000.000	373.973	12,47	12,47
30. 9. 2025.	10. 10. 2025.	30.000	1.000	5,00%	92	378.082		30.000.000	378.082	12,60	12,60
31. 12. 2025.	10. 1. 2026.	30.000	1.000	5,00%	92	378.082		30.000.000	378.082	12,60	12,60
31. 3. 2026.	10. 4. 2026.	30.000	1.000	5,00%	90	369.863		30.000.000	369.863	12,33	12,33
30. 6. 2026.	10. 7. 2026.	30.000	1.000	5,00%	91	373.973		30.000.000	373.973	12,47	12,47
30. 9. 2026.	10. 10. 2026.	30.000	1.000	5,00%	92	378.082		30.000.000	378.082	12,60	12,60
31. 12. 2026.	10. 1. 2027.	30.000	1.000	5,00%	92	378.082		30.000.000	378.082	12,60	12,60
31. 3. 2027.	10. 4. 2027.	30.000	1.000	5,00%	90	369.863		30.000.000	369.863	12,33	12,33
30. 6. 2027.	10. 7. 2027.	30.000	1.000	5,00%	91	373.973		30.000.000	373.973	12,47	12,47
30. 9. 2027.	10. 10. 2027.	30.000	1.000	5,00%	92	378.082		30.000.000	378.082	12,60	12,60
31. 12. 2027.	10. 1. 2028.	30.000	1.000	5,00%	92	378.082		30.000.000	378.082	12,60	12,60
31. 3. 2028.	10. 4. 2028.	30.000	1.000	5,00%	90	369.863		30.000.000	369.863	12,33	12,33
30. 6. 2028.	10. 7. 2028.	30.000	1.000	5,00%	91	373.973		30.000.000	373.973	12,47	12,47
30. 9. 2028.	10. 10. 2028.	30.000	1.000	5,00%	92	378.082		30.000.000	378.082	12,60	12,60
31. 12. 2028.	10. 1. 2029.	30.000	1.000	5,00%	92	378.082		30.000.000	378.082	12,60	12,60
31. 3. 2029.	10. 4. 2029.	30.000	1.000	5,00%	90	369.863		30.000.000	369.863	12,33	12,33
30. 6. 2029.	10. 7. 2029.	30.000	1.000	5,00%	91	373.973	30.000.000	30.000.000	30.373.973	12,47	1.012,47

* Datum izdavanja računa se od dana donošenja rješenja Komisije kojim se utvrđuje uspješnost emisije i odobrava upis obveznica u registar emitenata kod Komisije.

2.11. Kašnjenje sa isplatom kamate

U slučaju kašnjenja isplate kamate iz osnova ove emisije obveznica, Emitent će platiti zakonsku zateznu kamatu od zadnjeg dana isplate kamate (10 (deset) dana od dana dospelja) do dana stvarne isplate.

Zakonska zatezna kamata, koju Emitent plaća vlasnicima obveznica na osnovu izvoda o vlasnicima obveznica iz Registra vrijednosnih papira u Federaciji BiH, obračunava se primjenom slijedeće formule:

$$K = C \times p \times n / 100$$

pri čemu je:

K = zakonska zatezna kamata,
C = iznos dospjele a neisplaćene kamate,
p = zakonska stopa zatezne kamate,
n = broj godina.

Pri obračunu zatezne kamate za obračunsko razdoblje kraće od jedne godine primjenjuje se kalendarski broj dana za tu godinu i koristi se slijedeća formula:

$$K = C \times p \times d / 36,500$$

Odnosno za prestupnu godinu:

$$K = C \times p \times d / 36,600$$

Pri čemu je:

K = zakonska zatezna kamata,

C = iznos dospjele a neisplaćene kamate,

p = zakonska stopa zatezne kamate,

d = broj dana.

2.12. Kašnjenje sa isplatom glavnice

U slučaju kašnjenja plaćanja glavnice iz obveznica, Emitent će platiti zakonsku zateznu kamatu od dana dospjeća glavnice (10 (deset) dana od dana dospjeća) do dana stvarne isplate. Zakonska zatezna kamata, koju Emitent plaća vlasnicima obveznica na osnovu izvoda o vlasnicima obveznica kod Registra vrijednosnih papira Federacije BiH, obračunava se primjenom slijedeće formule:

$$K = C \times p \times n / 100$$

Pri čemu je:

K = zakonska zatezna kamata,

C = iznos dospjele, a neisplaćene glavnice,

p = stopa zatezne kamate,

n = broj godina.

Pri obračunu zatezne kamate za obračunsko razdoblje kraće od jedne godine primjenjuje se kalendarski broj dana za tu godinu i koristi se slijedeća formula:

$$K = C \times p \times d / 36,500$$

Odnosno za prestupnu godinu:

$$K = C \times p \times d / 36,600$$

Pri čemu je:

K = zakonska zatezna kamata

C = iznos dospjele, a neisplaćene glavnice

p = stopa zatezne kamate

d = broj dana.

2.13. Cilj prikupljanja sredstava

Kao član ASA Grupe, Emitent, sudjeluje i podržava aktivnosti ASA Grupe koje pomažu rast infrastrukturnih projekata u Federaciji BiH, a koji su usmjereni na dobrobit bosanskohercegovačkog društva u cjelini, npr. širenjem zdravstvenog sektora i zaštitom životne sredine kroz proizvodnju električne energije u skladu sa ESG standardima.

Cilj prikupljanja sredstava putem izdavanja obveznica bit će izravno povezan s ovim zadatkom ulaganjem u gore spomenuta područja financiranjem projekata koji izravno služe tim svrhama bilo pružanjem zajmova i/ili ulaganjem u vlasnički kapital tih projekata.

U skladu sa navedenim fokus korištenja prikupljenih sredstava će biti ulaganje u sljedeće projekte / oblasti:

1. Projekti zdravstvenog sektora
2. Projekti u oblasti energije
3. Projekti Industrijskih nekretnina
4. Projekti „Near shoring-a“
5. Projekti sa visokim stepenom prinosa

Projekti zdravstvenog sektora

-Ulaganje u laboratorije, polikliničke centre, medicinske centre i bolnice u cilju pružanja visokokvalitetnih zdravstvenih usluga zasnovanih na zapadnim standardima

-Razvoj medicinskih programa i planiranje zdravstvenih objekata u zdravstvenom sektoru

-Ulaganje u istraživanje, edukaciju, razvoj, inovacije, razvijanje centara za kliničke studije i ispitivanja, genetiku i genetičko savjetovanje

-Ulaganje u proizvodnju i distribuciju medicinskih sredstava, sanitetskih i higijenskih proizvoda visokog kvaliteta

-Ulaganje u projekte izvoza medicinskih sredstava na zahtjevna tržišta Europske Unije

Projekti u oblasti energije

-Ulaganje u projekte proizvodnje solarne energije u cilju rastućih potreba za energijom u BiH i Europske unije i smanjenja emisija CO₂ i globalnog zagrijavanja u skladu sa potrebama Zelene Agende. Trend potrošnje električne energije u svijetu je u stalnom porastu uz istovremeno ulaganje napora da se smanji uticaj proizvodnje električne energije na globalno zagrijavanje, odnosno da se što više smanji emisija CO₂ u atmosferu.

-Ulaganje u projekte izgradnje fotonaponskih elektrana. Proizvodnja električne energije iz obnovljivih izvora energije je općenito prihvaćen pristup širom svijeta kao jedan od načina izbjegavanja daljeg globalnog zagrijavanja uz istovremeno korištenje dostupnih obnovljivih izvora (sunčevo zračenje, energija vjetra, geotermalna energija i slično). Osim toga, električna energija proizvedena u konvencionalnim termoelekttranama zbog svojih negativnih utjecaja na okoliš postaje predmetom odgovarajućih taxi, što čini njenu proizvodnju ekonomski teško opravdanom. Zbog svega navedenog, proizvodnja električne energije iz obnovljivih izvora energije, odnosno povećanje njenog udjela u ukupno proizvedenoj energiji, strateški je cilj EU, ali i zemalja regiona, uključujući i BiH.

Projekti Industrijskih nekretnina

-**Industrijske nekretnine** su posao pružanja nekretnina za privatnu komercijalnu upotrebu. Industrijska nekretnina je rijetko raspoloživa za javnost i mjesto je gdje se odvijaju namjenski radovi. Specifične upotrebe za ovu vrstu nekretnina su raznolike, u rasponu od mašinstva, naučnih istraživanja do isporuka paketa. Postoje mnoge vrste industrijskih nekretnina. U suštini, svaka zgrada koja daje prednost funkcionalnosti nad formom, može se smatrati industrijskim prostorom.

-**Proizvodni pogoni** su jedna od mogućih vrsta industrijskih nekretnina. Od jednostavnih ručnih montažnih linija do teških mašina. Teška proizvodnja obično zahtjeva prilično veliki prostor. Potreba za nekretninama može biti na desetine hiljada kvadratnih metara a neki od zahtjeva uključuju prostrane utovarne dokove, podršku za teške mašine uz značajno potrošnju električne energije. Industrijski stanari kojima je potrebna ova vrsta prostora često potpisuju dugoročne ugovore o zakupu i prilagođavaju raspored prostora kako bi odgovarao tačno onome što im je potrebno. Lakši proizvodni pogoni ne zahtevaju toliko kvadratnih metara i mnogo su fleksibilniji. Koristi se pretežno za laganu montažu i osnovnu proizvodnju.

-Jedna od najvećih mogućnosti za vlasnike industrijskih nekretnina je **skladištenje i distribucija**. Mnogim kompanijama je potrebna baza za opremu, dodatne zalihe, vozila ili dijelove. Ove kompanije iznajmljuju prostore iz kojih se upravlja kamionskim terminalima ili u kojima se nalazi velika flota vozila. Kamionski terminali se koriste kao privremene lokacije za transport, kroz koje prolaze robe radi razmjene isporuka, ponovnog punjenja goriva ili parkiranja do sljedećeg posla.

-**Distributivni centri** se pojavljuju kako bi podržali isporuku istog dana od strane online trgovaca. Velike distributivne kompanije trebaju ogromne prostore za skladištenje, dovoljno proizvoda i ostavljaju prostora za utovar robe. Za razliku od višenamjenskih skladišta, distributivna čvorišta imaju konstantane aktivnosti.

Projekti „Near shoring-a“

Bosna i Hercegovina ima veliki potencijal „Near shoring-a“ uvažavajući događaje u vrijeme COVID 19 pandemije koju je karakterisalo prekid lanca isporuke roba i proizvoda. Ovo je doprinijelo oprjedjeljenju proizvođača da odabir dobavljača vrše sa bliže geografske lokacije. Obzirom na geografsku poziciju BiH primjetno je da proizvođači iz EU sve više odabiru dobavljače iz BiH i regije. „Near shoring“ je strateška poslovna praksa koja uključuje outsourcing zadatke u susjedne ili obližnje zemlje, a ne udaljene offshore lokacije. Ovaj pristup nudi nekoliko prednosti, pružajući usluge različitim industrijama. Od uštede troškova do poboljšane komunikacije, „Near shoring“ pruža prednosti koje podstiču rast ekonomije. Međutim, to ne dolazi bez svojih nedostataka, uključujući potencijalne kulturne razlike i ograničene talente. „Near shoring“ je poslovna strategija u kojoj kompanija svoje poslovne procese ili usluge prebacuje na lokaciju u blizini. Ova lokacija se obično nalazi u istom regionu ili kontinentu, ostvarujući koristi od smanjenih troškova i kulturnog usklađivanja. Geografska blizina omogućava pojednostavljenu saradnju i komunikaciju pa je ovaj pristup je često

favorizovan. „Near shoring“ ostvaruje uštedu troškova i druge strateške ciljeve kroz sistematski outsourcing pristup.

Faktori koji utiču na odluke kompanija za „Near shoring-om“ mogu zavisiti od njihove industrije, specifičnih potreba i ciljeva prilikom donošenja odluka. Primarno razmatranje koje se uzima u obzir je geografska blizina outsourcing destinacije sa sjedištem kompanije ili glavnim operacijama. Nekoliko drugih ključnih faktora su: niži troškovi rada, dostupnost kvalifikovane i specijalizovane radne snage, kulturna kompatibilnost, vremenska zona, pristup savremenoj infrastrukturi i tehnologiji, politička stabilnost i povoljno poslovno okruženje, pristup novim tržištima i bazama kupaca, poboljšano upravljanje lancem snabdjevanja i smanjeni troškovi transporta. Brojne industrije se oslanjaju na „Near shoring“ kako bi poboljšale efikasnost i smanjile troškove. Ključni sektori koji obično koriste „Near shoring“ su:

-Prerađivačka industrija uključuje proizvodnju robe kroz različite procese, uključujući: preradu sirovina, montažu i kontrolu kvaliteta, za stvaranje gotovih proizvoda za potrošače ili druga preduzeća. „Near shoring“ za proizvodnju uključuje outsourcing proizvodnje ili specifičnih proizvodnih procesa na obližnju lokaciju ili zemlju. Kompanije u razvijenim regionima često se približavaju susjednim ili jeftinijim zemljama kako bi iskoristile smanjene troškove rada i transporta.

-Finansijske usluge obuhvataju širok spektar preduzeća koja upravljaju novcem, nudeći bankarstvo, investicije, osiguranje i više usluga. „Near shoring“ u industriji finansijskih usluga često uključuje outsourcing back-office funkcije kao što su: unos podataka, korisnička podrška, usklađenost i IT usluge u obližnje zemlje ili regione. Finansijske institucije mogu da koriste kvalifikovane, troškovno efikasne radne grupe uz održavanje prednosti kontrole i komunikacije.

-Industrija roba široke potrošnje odnosi se na preduzeća koja se bave proizvodnjom, distribucijom i prodajom proizvoda namenjenih za ličnu upotrebu, kao što su: odeća, elektronika, hrana i predmeti za domaćinstvo. „Near shoring“ poboljšava operativnu efikasnost, ekonomičnost i kvalitet proizvoda – kritične faktore u visoko konkurentnom sektoru. Omogućava kompanijama da ostanu konkurentne, prilagode se tržišnim trendovima i efikasno zadovolje zahteve potrošača.

-Elektronska proizvodna industrija obuhvata proizvodnju elektronskih komponenti, uređaja i opreme, od poluprovodnika i ploča do potrošačke elektronike i industrijskih mašina. „Near shoring“ je ključan za industriju proizvodnje elektroničkih uređaja kako bi se održale konkurentne prednosti u pogledu operativne efikasnosti, ekonomičnosti i kvaliteta proizvoda.

-Proizvodnja medicinskih uređaja odnosi se na proizvodnju širokog spektra medicinske opreme i uređaja koji se koriste u zdravstvenim ustanovama, kao što su: hirurški instrumenti, dijagnostičke mašine i implantati. „Near shoring“ u ovoj industriji nudi prednosti kao što su: ušteda troškova, smanjena logistička kompleksnost i brže vrijeme odziva. Blizina proizvodnih čvorišta omogućava bolju kontrolu kvaliteta, usklađenost i saradnju, na kraju povećavajući efikasnost i konkurentnost.

-Industrija automobilske komponente specijalizovana je za proizvodnju automobilske komponente i komponente za automobilsku industriju. Za industriju automobilske komponente, „Near shoring“ je ključan u obezbjeđivanju efikasnog poslovanja, efikasnom upravljanju

troškovima i održavanju visokog nivoa kvaliteta proizvoda. „Near shoring“ na kraju doprinosi konkurentnosti i uspjehu sektora na globalnom tržištu.

-**Industrija odjeće i tekstila** obuhvata proizvodnju odjeće, tkanina i povezane robe. Uključuje spektar preduzeća, od dizajna do proizvodnje, distribucije i ultimativne maloprodaje odjeće i tekstilnih artefakata. U kontekstu domena odjeće i tekstila, „Near shoring“ predstavlja strateški prenošenje određenih ili cjelokupnih proizvodnih procesa na obližnje lokacije ili bliske regije. Ovo strateško prenošenje podržano je ostvarivanjem prednosti kao što su jeftinija radna snaga, geografska blizina tržištima i racionalizacija lanaca snabdevanja.

Projekti sa visokim stepenom prinosa

Sredstva prikupljena emitovanjem obveznica će se koristiti za plasman u okviru opisanih poslovnih oblasti kako bi se postigli poslovni i finansijski ciljevi.

Očekivani uticaj sredstava prikupljenih emisijom obveznica je poboljšanje u ciljanim poslovnim oblastima sa visokim prinosom i uključenim razumnim rizicima.

Također će prikupljena sredstva biti korištena za druge projekte koji ispunjavaju očekivane prinose na ulaganja.

2.14. Način utvrđivanja cijene obveznice na sekundarnom tržištu

Obveznice će biti uvrštene na Službeno berzansko tržište Berze i sekundarna trgovina će se vršiti na Berzi.

Cijena obveznica zasnivat će se na tzv. „čistoj cijeni“ koja ne obuhvata stečenu kamatu. Cijena će se izražavati u procentima od nominalne vrijednosti obveznice. Plaćanje po obavljenoj kupovini obveznica na Berzi obavljati će se prema cijeni po kojoj se trgovalo uvećanoj za obračunatu kamatu za razdoblje od zadnje isplate kamate do dana poravnanja posla zaključenog na Berzi (T+2), ne uključujući dan poravnanja posla.

Obračun i poravnanje u sekundarnoj trgovini obveznica vrši Registar vrijednosnih papira Federacije BiH.

2.15. Način isplate glavnice i kamate

Obračun i isplatu kamata i glavnice po obveznicama Emitent će vršiti preko banke depozitara a na osnovu posebno zaključenog ugovora.

Ukoliko je dan dospijeca glavnice, kamate ili drugih iznosa koji proizilaze iz obveznica neradni dan, isplata će se vršiti prvog narednog radnog dana. Radni dan je dan koji je utvrđen kao radni dan Registra vrijednosnih papira Federacije BiH i poslovnih subjekata koje obavljaju isplatu u Federaciji BiH.

3. RIZIK ULAGANJA I UZROCI RIZIKA

3.1 Opšti podaci o rizicima

Rizik ulaganja je stepen neizvjesnosti prinosa investicije. Investitor svjesno preuzima pojedine vrste rizika, u skladu sa vlastitim preferencijama odnosa rizika i povrata na investiciju.

U nastavku su dati faktori rizika za ulaganje u obveznice Emitenta, a investitor bi svakako trebao izvršiti vlastitu procjenu finansijskog položaja Emitenta, uslova emisije, te informacija koje mogu uticati na uspjeh emisije i povrat investicije.

3.2 Sistemski rizik

Sistemski rizik je rizik koji je povezan s opštim uslovima na tržištu kapitala i kao takav on se ne može diverzifikovati.

Na sistemski rizik utiču: ekonomski rast, makroekonomska situacija u zemlji, politički događaji, zaposlenost, nivo cijena i drugi faktori na koje Emitent ne može uticati.

Dakle, sistemski rizik pojedine države uključuje sve rizike povezane s mogućom političkom nestabilnošću, što se odražava na integritet i postojanje same države.

Politički, ekonomski i socijalni uslovi u zemlji, ali i regionu uključuju rizike povezane s mogućom političkom nestabilnošću unutar države i regije što može dodatno otežati poslovanje cjelokupnog tržišta kapitala pa i Emitenta.

U julu 2022. agencija Moody's Investors Service potvrdila je BiH suvereni kreditni rejting „B3 sa stabilnim izgledima“.

Dana 4. avgusta 2023 godine Agencija za ocjenu kreditnog rejtinga Standard&Poor's povećala je BiH suvereni kreditni rejting „B3 sa stabilnim izgledima“.

3.3 Rizici Emitenta

Emitent u svom poslovanju može biti izložen sljedećim rizicima:

Tržišni i finansijski rizici

Aktivnosti emitenata i Grupe ga izlažu prvenstveno finansijskim rizicima promjene deviznih kurseva i kamatnih stopa. Izloženosti tržišnom riziku su dopunjene analizom osjetljivosti kako je opisano u nastavku. Izloženost Emitenta tržišnim rizicima ili način na koji upravlja i mjeri rizik ostaje nepromijenjen posljednjih godina.

3.3.1 Kreditni rizik

Kreditni rizik odnosi se na nemogućnosti druge strane da podmiri svoje ugovorne obaveze što rezultira finansijskim gubitkom Emitenta. Emitent je usvojio politiku da posluje sa kreditno

pouzdanim klijentima i da obezbijedi dovoljno kolaterala, gdje se pokaže kao potrebno, kao sredstvo za umanjene rizika i finansijskih gubitaka.

Izloženost Emitenta i kreditni rejting klijenata se stalno nadgledaju, a ukupna vrijednost zaključenih transakcija je disperzirana između prihvaćenih klijenata. Izloženost kreditima se kontroliše ograničenjima klijenata koje redovno pregleda Nadzorni odbor.

Emitent kao dio finansijske divizije izložen je kreditnom riziku po osnovu ulaganja u povezana društva koje nude tradicionalne bankarske proizvode. Ovaj segment kreditnog rizika definišemo kao postojeći ili potencijalni rizik gubitka zbog neispunjenja obaveza dužnika prema banci. Ovim kreditnim rizikom se kontinuirano upravlja korištenjem uspostavljenog procesa upravljanja kreditnim rizikom koji uključuje identifikaciju, mjerenje, procjenu, praćenje i kontrolu.

3.3.2. Rizik kamatne stope

Emitent nije direktno izložen kamatnom riziku, jer se poslovanje finansira iz sopstvenih međugrupnih sredstava odobrenih po fiksnim kamatnim stopama. Međutim, postoji izloženost Emitenta riziku kamatne stope po osnovu ulaganja u povezana društva. Kamatni rizik je rizik od mogućih negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital uslijed promjene kamatnih stopa.

3.3.3. Valutni rizik

Emitent i Grupa preduzimaju određene transakcije denominirane u stranim valutama koje rezultiraju rizikom zbog izloženosti fluktuacijama kursa. Izloženost riziku uglavnom postoji u valutama EUR, USD i CHF. Budući da je KM fiksiran na EUR, Emitent i Grupa nisu izloženi promjenama kursa EUR.

Na osnovu izloženosti na dan 31.12.2022., osjetljivost cijele Grupe na povećanje i smanjenje od 10% u odnosu na USD i CHF rezultirala bi povećanjem ili smanjenjem denominacija stranih valuta Grupe od 14% (USD) i 15% (CHF).

10% predstavlja stopu osjetljivosti koja se koristi u internom izvještavanju ključnog osoblja Uprave o deviznom riziku i predstavlja procjenu Uprave o razumno mogućim promjenama deviznih kurseva. Analiza se vrši samo za potraživanja i obaveze denominirane u stranoj valuti i predstavlja usklađivanje njihove vrijednosti na kraju perioda za promjenu kursa od 10%.

3.3.4. Rizik likvidnosti

Putem svojih internih akata/pravila, Emitent upravlja rizikom likvidnosti tako što održava adekvatne rezerve, kredite od banaka i drugih izvora, kontinuirano prati prognozirane i stvarne tokove gotovine i usklađuje ročne profile finansijske imovine i obaveza.

3.3.5. Operativni rizik

Operativni rizik definiše se kao rizik gubitka koji je posljedica neadekvatnih i neuspjelih unutrašnjih procesa, ljudi i sistema ili vanjskih događaja. Ova definicija uključuje pravni rizik,

ali isključuje strateški i rizik reputacije. Emitent upravlja operativnim rizicima tako što iste kontroliše, prihvata, prenosi na treće osobe ili izbjegava primjenjujući interne politike i procedure. Sve djelatnosti Emitenta pokrivene su odgovarajućim procedurama rada urađenim u skladu sa zakonskim propisima.

3.3.6. Kapitalni rizik

Emitent upravlja svojim kapitalom kako bi osigurao da će društvo biti u mogućnosti da nastavi kao neograničeno poslovanje kroz optimizaciju stanja duga i kapitala, obrtno imovine i tekućih obaveza u transakcijama sa povezanim licima.

Emitent i Grupa prate kapital praćenjem indikatora duga. Ovaj indikator se izračunava kao omjer neto primljenih kredita, obaveza po lizingu i ukupnog kapitala. Neto primljeni krediti se obračunavaju kao ukupno primljeni krediti (dugoročni i kratkoročni krediti, kao i obaveze za rentu prikazani u izvještaju o finansijskom položaju) i umanjeni za gotovinu i gotovinske ekvivalente i date kratkoročne depozite. Uprava mjesečno prati strukturu izvora finansiranja. U okviru ovog praćenja, Uprava uzima u obzir troškove finansiranja i rizike povezane sa svakom od klasa izvora finansiranja.

3.3.7. Osiguravajući rizik

Emitent kao dio finansijske divizije izložen je riziku osiguranja po osnovu ulaganja u povezana društva koje nude proizvode neživotnog osiguranja: osiguranje od nezgode, putno i zdravstveno osiguranje, osiguranje od odgovornosti vozila, osiguranje transporta, osiguranje imovine, opšte osiguranje od građanske odgovornosti i osiguranje od raznih finansijskih gubitaka.

Rizik osiguranja se odnosi na neizvjesnost u poslovanju osiguravajućeg društva. Najvažnije komponente rizika osiguranja su rizik premije i rizik rezervi. Ove komponente rizika odnose se na adekvatnost tarifa premija i adekvatnost rezervi u odnosu na obaveze osiguranja i kapitalnu bazu.

Premijski rizik je prisutan u trenutku izdavanja polise prije nastupanja osiguranog slučaja gdje postoji rizik da će nastali troškovi i štete biti veći od primljenih premija. Rizik rezervi predstavlja rizik da će troškovi i štete koje će nastati biti veći od primljenih premija. Rizik rezervi je rizik da je apsolutni nivo tehničkih rezervi pogrešno procijenjen ili da će stvarne štete varirati oko statističke sredine.

U okviru osiguranja, Uprava smatra da Grupa nema značajnu koncentraciju izloženosti prema grupi osiguranika mjereno socijalnim, profesionalnim, dobnim i sličnim kriterijima.

Grupa upravlja rizikom osiguranja kroz uspostavljene limite akvizicije, procedure za odobravanje transakcija koje uključuju nove proizvode ili prekoračenje limita zadanih obaveza, određivanje cijena, dizajn proizvoda i upravljanje reosiguranjem. Strategija akvizicije teži raznovrsnosti koja će osigurati uravnotežen portfolio i zasniva se na velikom portfolio sličnih rizika tokom više godina, što smanjuje varijabilnost rezultata.

Koncentracija rizika osiguranja.

Najveća vjerovatnoća značajnih gubitaka za Grupu proizlazi iz katastrofalnih događaja kao što su oluje, poplave ili zemljotresi.

3.4 Rizik vrijednosnog papira

Rizici koji bi mogli uticati na izdate obveznice uključuju:

3.4.1. Kreditni rizik

Najveći rizik kojem su izloženi investitori je rizik da Emitent ne isplati svoje obaveze po emitovanim obveznicama. Emitent nema utvrđen kreditni rejting ali na cijenu ovog izdavanja mogla bi uticati promjena kreditnog rejtinga BiH. Promjene će zavisiti u najvećoj mjeri od makroekonomskih kretanja u domaćoj ekonomiji, a u slučaju pojave budžetskog deficita u bilansu tekućih transakcija moglo bi dovesti do revizije postojećeg investicijskog kreditnog rejtinga BiH, pa i do njegovog snižavanja, što bi za posljedicu imalo pad cijena svih dužničkih vrijednosnih papira, što bi imalo negativan efekat na investitore.

3.4.2. Rizik likvidnosti

Tržište kapitala u Federaciji BiH je još uvijek relativno plitko i nedovoljno razvijeno u poređenju sa razvijenim tržištima. Karakteriše ga dominantno prisustvo vlasničkih vrijednosnih papira (dionica) nastalih u procesu privatizacije. Posljednjih godina prisutno je i trgovanje dužničkim vrijednosnim papirima. Na tržištu kapitala Federacije BiH prisutne su sljedeće vrste dužničkih vrijednosnih papira: obveznice izdate od strane Vlade Federacije BiH odnosno Federalnog ministarstva finansija, municipalne obveznice, korporativne obveznice kao i obveznice banaka.

Ograničavajući faktor jeste veličina tržišta, slaba likvidnost za postojeće instrumente, nepostojanje većeg broja domaćih institucionalnih investitora.

Nezavisno o uvrštenju obveznica na Berzu, nema nikakvih garancija da će se na sekundarnom tržištu razviti aktivno trgovanje istima.

U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije na sekundarnom tržištu, takva činjenica bi mogla imati negativan uticaj na likvidnost obveznice a istovremeno i na cijenu obveznica.

Ne postoje lica koja su se obavezala da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju i na taj način obezbjeđivati likvidnost ponuđene i tržišne cijene. Sekundarno trgovanje obveznicama će biti potpuno slobodno i obim trgovanja će zavisiti od interesa potencijalnih kupaca i prodavaca.

Nije sigurno da će se razviti aktivno sekundarno trgovanje obveznicama, a koje bi trajalo ukupni period do dospelja obveznica što može otežati prodaju obveznica po fer tržišnoj cijeni. Ne može se dati nikakva garancija da će se razviti sekundarno tržište za trgovanje obveznicama, kao ni garancija da će postojati likvidnost takvog sekundarnog tržišta ukoliko se isto razvije, a isto tako se ne može dati ni garancija da ukoliko se sekundarno tržište razvije, da će isto postojati u kontinuitetu. Na nelikvidnom tržištu, registrovani vlasnici obveznica možda neće moći da prodaju obveznice po pravičnoj tržišnoj cijeni.

3.4.3. Valutni rizik

Valutni rizik je rizik promjene vrijednosti finansijskih instrumenata uslijed promjene kursa. Konvertibilna marka (KM) kao zvanična valuta u BiH vezana je za Euro. Centralna banka BiH održava monetarnu stabilnost u skladu sa „Currency board“ aranžmanom ($1 \text{ KM} = 0,51129 \text{ EUR}$, odnosno $1 \text{ EUR} = 1,95583 \text{ KM}$), što znači da izdaje domaću valutu uz puno pokriće u slobodnim konvertibilnim deviznim sredstvima po fiksnom kursu ($1 \text{ KM} = 0,51129 \text{ EUR}$, odnosno $1 \text{ EUR} = 1,95583 \text{ KM}$).

3.4.4. Rizik kamatne stope

Kamatni rizik je rizik da vrijednost dužničkog vrijednosnog papira može pasti kada kamatne stope rastu. Općenito, tržišna cijena dužničkih vrijednosnih papira sa dužim rokom dospelja će ići više ili niže kao odgovor na promjene kamatnih stopa nego tržišna cijena kratkoročnih vrijednosnih papira. Zbog fluktuacija kamatnih stopa, tržišna vrijednost takvih vrijednosnih papira može varirati tokom perioda otplate.

4. PRAVO PREČE KUPNJE

Emitent emituje obveznice bez prava preče kupnje.

5. OGRANIČENJA KUPOVINE, OBIM OGRANIČENJA I LICA NA KOJA SE ODNOSI OGRANIČENJE

Emisija će se smatrati uspješnom ukoliko se u predviđenom roku upiše i uplati 60% ukupnog broja ponuđenih obveznica.

Ako bude upisan veći broj obveznica nego što je sadržano u Odluci, uplata se vrši do broja obveznica predviđenog Odlukom i Prospektom, a prema kriterijima predviđenim Odlukom. Emitent ne zadržava pravo na odustajanje od Javne ponude obveznica prije isteka utvrđenog roka za njihov upis i uplatu.

Ograničenja za kupovinu obveznica Emitenta za fizička lica investitore nisu predviđena, osim u slučajevima predviđenim zakonom.

6. DJELATNOST I POSLOVANJE EMITENTA

6.1 Makroekonomski osvrt

BiH ekonomija pokazuje otpornost u teškom okruženju. Ekonomski rast je u 2023. godini usporio na 1,8 %, sa nivoa od 4,2% koliko je iznosio u 2022. godini, ali će se, prema projekcijama, ove godine uvećati na 2,7% u 2024. godini. Potražnju će podržati više realne plate, kontinuirana podrška putem politika, blagi oporavak privatnih ulaganja i turizam, dok će

se izvoz robe u EU djelimično oporaviti. Ukoliko izostane suštinski veći reformski napredak, očekuje se da će u srednjoročnom periodu rast BDP-a ostati „prigušen“ na nivou od približno 3% — što je previše nisko za postizanje značajne konvergencije prihoda s prihodima u Europskoj uniji. Deficit tekućeg računa se u 2023. godini smanjio zahvaljujući nižim cijenama nafte, te većim prihodima od investicija i doznakama, međutim, u 2024. godini doći će do njegovog pogoršanja usljed rastuće domaće potražnje. (Izvor MMF)

Prema MMF-u (Međunaradni Monetarni Fond) projekcijama, inflacija će nastaviti da opada. Inflacija je, sa rekordne vrijednosti od 17,5%, koju je dostigla u oktobru 2022. godine, postepeno opadala i u 2023. godini je u prosjeku iznosila 6%, a u 2024. godini očekuje se njen daljnji pad na 3%. Međutim, inflacija u koju nisu uključene cijene hrane i energije pokazuje se upornijom, odražavajući kontinuirane pritiske izazvane povećanjem plata

6.2 Osnovna djelatnost

Emitent je ovlašten da obavlja sve poslove u skladu sa osnivačkim aktom i statutom Emitenta, kao i primjenjivim propisima.

Osnovna djelatnost Emitenta je finansijsko i investicijsko savjetovanje.

Emitent ima više domaćih zavisnih društava (pravnih lica i udruženja), kao i ulaganja u zemlji i inostranstvu.

Najveća domaća zavisna društva na dan 31.12.2023:

Naziv	Vrsta	Vlasništvo
ASA Banka d.d.	Banka	89,10%
Central Osiguranje d.d. Sarajevo ¹	Osiguranje	95,00 %
ASA Osiguranje d.d.	Osiguranje	88,03 %
DUF Blago d.o.o. Sarajevo ²	Upravljanje inv. fond.	100,00 %
ASA Agent d.o.o. ³	Usluge	80,00%

Veća ulaganja u pridružene kompanije

Naziv	Vrsta	Vlasništvo
Aurin Trinity Fund SCS SICAV RAIF	Investicijski fond	14,02 %
ZIF Prevent Invest d.d.	Investicijski fond	25,00 %
AURIN Investment Group GmbH	Upravljanje inv. fond.	85,98 %

Poslovanje Emitenta obavlja se u sjedištu emitenta u Sarajevu i u ciljanoj mreži filijala i podružnica na teritoriji Federacije BiH.

6.3 Konsolidovani finansijski izvještaji

Ukupna konsolidovana sredstva Emitenta i njegovih zavisnih društava u Grupi na dan 31. decembra 2023. godine iznose 3,2 milijardi KM. Emitent se sastoji od nekoliko domaćih podružnica (pravnih lica i udruženja) kao i ulaganja u zemlji i inostranstvu.

¹ Od 2/2023 spojeni u ASA Central osiguranje d.d.

² Od 6/2023 promijenjen naziv u ASA ASSET MANAGEMENT d.o.o.

³ Od 2023 ASA Centra osiguranje vlasnik 100%

Finansijski izvještaji su pripremljeni u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja. Sljedeće tabele predstavljaju konsolidovane finansijske izveštaje kompanije.

Komentari na konsolidovane izvještaje:

- Ukupni poslovni prihodi su bili 257,6 miliona KM u 2023. godini što je više za 49% više u odnosu na 2022. godinu kada su iznosili 172,5 miliona KM;
- Sveobuhvatna dobit grupacije je bila 42,2 miliona KM u 2023. godini;
- Ukupna potraživanja grupacije su bila 1,43 milijarde krajem 2023. godine su veća za 11,9% u odnosu na kraj 2022. godine;
- Ukupna imovina grupacije je 3,2 milijade KM krajem 2023. godine i veća je za 8% u odnosu na kraj 2022. godine;
- Akumulirana dobit je dostigla 258,5 miliona KM krajem 2023. godine.

ASA Finance d.d. Sarajevo
Konsolidovani izvještaj o finansijskom položaju
na dan 31. decembra 2023. godine

(svi iznosi su izraženi u '000 KM)	Napomena	31. decembar 2023.	31. decembar 2022.
IMOVI NA			
Dugoročna imovina			
Materijalna i nematerijalna imovina	15	72.634	70.494
Ulaganja u nekretnine	16	51.141	38.020
Goodwill	37	-	-
Ulaganja u pridružena društva	38	9.616	8.409
Potraživanja po datim dugoročnim kreditima	17	1.427.951	1.276.126
Dugoročni depoziti	18	13.669	13.235
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	19	28.354	30.004
Finansijska imovina po amortizovanom trošku	20	27.690	2.167
Odgodena poreska imovina	-	636	461
Dati dugoročni zajmovi i ostala potraživanja	21	4.091	4.720
Ukupno dugoročna imovina		1.635.782	1.443.636
Kratkoročna imovina			
Potraživanja po datim kratkoročnim kreditima	17	344.605	342.759
Ostala kratkoročna imovina i potraživanja	22	95.966	106.427
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	23	21.507	10.587
Finansijska imovina raspoloživa za prodaju	24	-	350
Udio reosiguranja u rezervama za ugovore o osiguranju	25	16.218	10.744
Obavezne rezerve kod Centralne Banke Bosne i Hercegovine	26	247.799	247.673
Novac i novčani ekvivalenti	27	833.976	805.843
Ukupno kratkoročna imovina		1.560.071	1.524.382
UKUPNA IMOVI NA		3.195.853	2.968.019

ASA Finance d.d. Sarajevo
Konsolidovani izvještaj o finansijskom položaju
na dan 31. decembra 2023. godine

(svi iznosi su izraženi u '000 KM)	Napomena	31. decembar 2023.	31. decembar 2022.
KAPITAL I OBAVEZE			
Kapital			
Vlasnički kapital	28	28.600	28.600
Zakonske rezerve		1.315	1.315
Rezerve fer vrijednosti finansijske imovine	-	787	395
Kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	258.543	225.974
Akumulirana dobit	-	259.245	256.284
Ukupno kapital matičnog pravnog lica		45.106	39.778
Nekontrollirajući interes		334.351	296.060
Ukupno kapital		379.457	335.838
Dugoročne obaveze			
Obaveze po dugoročnim kreditima	29	23.070	22.179
Dugoročne obaveze po najmovima	30	6.185	2.863
Primljeni depoziti	31	879.728	920.123
Rezerviranja	32	3.963	2.566
Rezerve za ugovore o osiguranju	33	80.903	69.090
Ukupno dugoročne obaveze		993.849	1.016.821
Kratkoročne obaveze			
Obaveze po kratkoročnim kreditima	29	85.359	106.359
Kratkoročne obaveze po najmovima	30	2.910	2.717
Primljeni depoziti	31	1.704.249	1.485.679
Obaveze prema dobavljačima	34	7.509	7.482
Ostale obaveze	35	63.655	46.998
Rezerviranja	32	3.971	5.903
Ukupno kratkoročne obaveze		1.867.653	1.655.138
UKUPNO KAPITAL I OBAVEZE		3.195.853	2.968.019

Napomene na stranicama od 11 do 48 čine sastavni dio ovih konsolidovanih finansijskih izvještaja.

Popisno za i u ime Društva i Grupe dana 26. april 2024. godine:

Maris Moro, direktor

Maris Moro



ASA Finance d.d. Sarajevo
Konsolidovani izvještaj o bilansu uspjeha i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. decembra 2023.

(svi iznosi su izraženi u '000 KM)	Napomena	2023.	2022.
Prihodi od kamata	7	86.899	31.056
Prichod od poslova osiguranja	8	108.417	99.320
Ostali poslovni prihodi	9	62.256	42.159
Ukupno poslovni prihodi		257.572	172.545
Amortizacije	13, 16	(9.439)	(4.496)
Troškovi zaposlenih	10	(45.839)	(24.694)
Finansijski rashodi	11	(16.957)	(10.695)
Ostali operativni troškovi i rashodi	12	(143.042)	(123.867)
Ukupno poslovni troškovi		(215.277)	(143.752)
Finansijski prihod	13	4.525	3.417
Učešće u neto rezultatu pridruženih društava	38	177	1.194
Višak neto imovine zavisnih društava nad troškom sticanja	38	-	209.604
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA		46.997	213.008
Porez na dobit	14	(5.363)	(1.931)
Dobit/(gubitak) po osnovu smanjenja odloženih poreskih sredstava		175	(459)
DOBIT NAKON OPOREZIVANJA		41.809	210.618
Ostala sveobuhvatna dobit		397	-
UKUPNO SVEOBUHVATNA DOBIT		42.201	210.618
Prilpstvo:			
(svi iznosi su izraženi u '000 KM)		2023.	2022.
Većinskom vlasniku		36.629	208.270
Nekontrolirajući interes		5.572	2.348
		42.201	210.618

Napomene na stranicama od 11 do 48 čine sastavni dio ovih konsolidovanih finansijskih izvještaja.

ASA Finance d.d. Sarajevo
Konsolidovani izvještaj o novčanim tokovima
za godinu koja je završila 31. decembra 2023.

(svi iznosi su izraženi u '000 KM)	2023.	2022.
Poslovne aktivnosti		
Dobit prije poreza	46.997	213.008
Uskladenje za:		
Amortizacija	9.439	4.496
Dobici od prodaje stalnih sredstava	(5.109)	(5.016)
Umanjenje goodwilla	-	17.501
Učešće u neto rezultatu pridruženog društva	177	(1.194)
Umanjenje vrijednosti potraživanja	8.436	2.308
Smanjenje odgođene poreske imovine, neto	-	459
Prhodi od dividendi priznati u konsolidovanom bilansu uspjeha	(1.082)	(447)
Prhodi od kamata priznati u konsolidovanom bilansu uspjeha	(86.899)	(31.066)
Rashodi od kamata priznati u konsolidovanom bilansu uspjeha	16.639	9.076
Povećanje udjela reosiguranja u rezervama za ugovore o osiguranju	(5.474)	(2.304)
Povećanje rezervi za ugovore o osiguranju	11.813	8.093
Povećanje materijalne imovine uslijed povećanja i smanjenje udjela u zavisnim društvima, neto	-	(26.287)
Korekcija i isključivanje materijalne imovine	685	(643)
Effekti svodenja na fer vrijednosti materijalne imovine i promjene računovodstvene politike	(3.839)	(4.509)
Promjena kapitala uslijed povećanja i smanjenje udjela u zavisnim društvima, neto	(3.910)	(3.216)
Promjene u operativnim aktivnostima:		
Smanjenje/(povećanje) potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja	5.381	(36.574)
Povećanje obaveza prema dobavljačima	27	4.484
(Smanjenje)/povećanja rezerviranja	(535)	5.579
Povećanje obaveza za primljene depozite	178.175	1.483.411
Povećanje ostalih kratkoročnih obaveza	16.657	23.318
Plaćena kamata	(16.639)	(9.076)
Plaćeni porez na dobit	(5.363)	(1.931)
Neto novčani tok ostvaren iz poslovnih aktivnosti	165.576	1.649.770
Novčani tok iz finansijskih aktivnosti		
(Smanjenje)/povećanje obaveza po kreditima, neto	(20.109)	18.943
Povećanje obaveza po najmovima	3.315	4.181
Neto novčani tok (korišten)/ostvaren u finansijskim aktivnostima	(16.794)	23.124

ASA Finance d.d. Sarajevo
Konsolidovani izvještaj o novčanim tokovima
za godinu koja je završila 31. decembra 2023.

(svi iznosi su izraženi u '000 KM)	2023.	2022.
Novčani tok iz investicionih aktivnosti		
Nabavka materijalne i nematerijalne imovine	(22.405)	(26.277)
Povećanje potraživanja za date kredite	(156.717)	(1.053.876)
Prilivi od prodaje stalnih sredstava	5.968	10.336
Smanjenje potraživanja za depozite i date zajmove	195	3.655
Povećanje potraživanja od Centralne banke	(126)	(155.090)
Smanjenje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD	2.026	40.229
(Povećanje)/smanjenje finansijske imovine po AT	(25.817)	856
Povećanje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz BU	(10.920)	(6.919)
Povećanje ulaganja u pridružena pravna lica	(1.384)	(650)
Smanjenje/(povećanje) ulaganja u imovinu raspoloživu za prodaju	350	(350)
Primljene dividende	1.082	447
Primljena kamata	86.899	31.066
Neto novčani tok korišten u investicionim aktivnostima	(120.849)	(1.156.573)
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata	28.133	516.321
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	805.843	289.522
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	833.976	805.843

Napomene na stranicama od 11 do 48 čine sastavni dio ovih konsolidovanih finansijskih izvještaja.

6.4 Revidirani Izvještaj o finansijskom položaju ASA Finance d.d. Sarajevo na dan 31.12.2023 u KM

ASA FINANCE d.d. Sarajevo Izvještaj o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2023. godine

(svi iznosi su izraženi u '000 KM)	Napomena	31. decembar 2023.	31. decembar 2022.
IMOVINA			
<i>Dugoročna imovina</i>			
Nekretnine, postrojenja i oprema	12	2	3
Imovina sa pravom korištenja - MSFI 16	12	6	26
Ulaganja u zavisno društvo	13	94.534	93.143
Ulaganja u pridružena društva	14	5.045	5.045
Finansijska imovina po FV OSD	15	6	1.113
Ukupno dugoročna imovina		99.593	99.330
<i>Kratkoročna imovina</i>			
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	16	157	3.338
Potraživanja za date pozajmice	17	10.298	20.323
Oročeni depoziti u bankama	18	148	149
Novac u banci i u blagajni	19	100	24
Ukupno kratkoročna imovina		10.703	23.834
UKUPNA IMOVINA		110.296	123.164
KAPITAL I OBAVEZE			
<i>Kapital</i>			
Vlasnički kapital	20	28.600	28.600
Zakonske rezerve		1.315	1.315
Revalorizacione rezerve za finansijsku imovinu po FV kroz OSD	-	3	395
Akumulirani (gubitak)	-	(5.418)	(113.720)
Ukupno kapital		24.500	16.590
<i>Dugoročne obaveze</i>			
Dugoročna rezerviranja	21	7	5
Dugoročne obaveze po osnovu najma	22		7
		7	12
<i>Kratkoročne obaveze</i>			
Obaveze prema dobavljačima	23	304	76
Obaveze za kratkoročne pozajmice	24	85.359	106.359
Kratkoročne obaveze po osnovu najma	22	5	19
Ostale obaveze	25	121	109
Ukupno kratkoročne obaveze		85.789	106.553
UKUPNO KAPITAL I OBAVEZE		110.296	123.164

Napomene na stranicama od 9 do 31 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisao za i u ime Društva dana 22. april 2024. godine:

Haris Moro, Direktor

Haris Moro



6.5 Revidirani Izvještaj o Bilansu uspjeha ASA Finance d.d. Sarajevo na dan 31.12.2023 u KM

ASA FINANCE d.d. Sarajevo Izvještaj o bilansu uspjeha i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. decembra 2023.

(svi iznosi su izraženi u '000 KM)	Napomena	2023.	2022.
<i>Prihodi od prodaje robe i usluga</i>	-	-	-
Ostali prihodi	5	302	1.455
Ukupno prihodi		302	1.455
<i>Troškovi plaća i ostalih ličnih primanja</i>	6	(558)	(1.571)
Troškovi usluga	7	(21)	(14)
Trošak amortizacije	12	(21)	(21)
Ostali operativni troškovi i rashodi	8	(5.039)	(1.531)
Ukupno poslovni troškovi i rashodi		(5.639)	(3.137)
Finansijski prihodi	9	16.743	2.194
Finansijski rashodi	10	(3.496)	(3.183)
DOBIT/(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		7.910	(2.671)
Porez na dobit	11	-	-
DOBIT/(GUBITAK) NAKON OPOREZIVANJA		7.910	(2.671)
Ostali sveobuhvatni dobitak		392	132
UKUPNA SVEOBUHVAATNA DOBIT/(GUBITAK)		8.302	(2.539)

Napomene na stranicama od 9 do 31 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

6.6 Revidirani Izvještaj o novčanim tokovima ASA Finance d.d. Sarajevo na dan 31.12.2023 u KM

ASA FINANCE d.d. Sarajevo
Izvještaj o novčanim tokovima
za godinu koja je završila 31. decembra 2023.

(svi iznosi su izraženi 000 KM)	2023.	2022.
Poslovne aktivnosti		
Dobit / (gubitak) prije poreza	7.910	(2.671)
Usklađenje za:		
Amortizacija	21	21
Umanjenje vrijednosti potraživanja	3.671	28
Rezerviranja za otpremnine zaposlenim	2	-
Prinodi od dividendi	(16.504)	(1.647)
Financijski prihod priznat u izvještaju o bilansu uspjeha i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	(239)	(547)
Financijski rashod priznat u izvještaju o bilansu uspjeha i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	3.496	3.183
Promjene u operativnim aktivnostima:		
Smanjenje / (povećanje) potraživanja od kupaca i drugih potraživanja	2.412	(3.514)
Povećanje obaveza prema dobavljačima i drugim obavezama	241	89
Plaćene kamate	(3.496)	(3.183)
Neto novčani tok korišten u poslovnim aktivnostima	(1.486)	(8.240)
Novčani tok iz finansijskih aktivnosti		
(Otplata) / prilivi od obaveza po kreditima	(21.000)	18.248
Otplata obaveza po najmu	(21)	(22)
Neto novčani tok (korišten) / ostvaren u finansijskim aktivnostima	(21.021)	18.226
Novčani tok iz investicionih aktivnosti		
Nabavka materijalne imovine	-	(1)
Smanjenje ulaganja u depozite	1	528
Smanjenje / (povećanje) potraživanja po pozajmicama	6.123	(2.150)
Neto povećanje ulaganja u povezane, pridružena društva i finansijske instrumente po FV OSD	(284)	(11.387)
Primijena kamata i dividende	16.743	2.194
Neto novčani tok ostvaren / (korišten) u investicionim aktivnostima	22.583	(10.816)
Neto povećanje / (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	76	(850)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	24	874
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	100	24

Napomene na stranicama od 9 do 31 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

6.7 Mišljenje eksternog revizora o finansijskim izvještajima ASA Finance d.d. Sarajevo na dan 31.12.2023. godine

Izvještaj o reviziji finansijskih izvještaja za godinu koja je završila 31. decembra 2023. godine izdao je BDO BH d.o.o. Sarajevo, Fra Anđela Zvizdovića 11, Sarajevo. Ovlašteni revizor koji je potpisao revizorski izvještaj je Lejla Kaknjo, izvršna direktorica i ovlašteni revizor.

Prema mišljenju revizora finansijski izvještaji ASA Finance d.d. Sarajevo su prikazani objektivno i realno u svim materijalno značajnim stavkama finansijski položaj društva na dan 31.12.2023. godine.

Izvještaj neovisnog revizora

Mišljenje

Obavili smo reviziju odvojenih finansijskih izvještaja društva ASA FINANCE d.d. Sarajevo (Društvo), koji obuhvataju odvojeni izvještaj o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2023., odvojeni račun dobiti i gubitka, odvojeni izvještaj o promjenama na kapitalu i odvojeni izvještaj o novčanim tokovima za godinu koja je tada završila te Napomene uz odvojene finansijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Po našem mišljenju, odvojeni finansijski izvještaji prikazuju objektivno i realno u svim materijalno značajnim stavkama finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2023. godine, te rezultate njegovog poslovanja i promjene u novčanom toku za godinu koja je tada završila, u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, odnosno zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvještaju u odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju finansijskih izvještaja. Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovode Odbora za međunarodne standarde etike za računovode (IESBA Kodeksom) kao i u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izvještaja u Bosni i Hercegovini i 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

Skrćemo pažnju na napomenu 2. uz odvojene finansijske izvještaje kojom se navodi da je Društvo matrica u okviru ASA Finance Grupe i da će se konsolidovani finansijski izvještaji Grupe pripremiti u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine izdati odvojeno. U priloženim odvojenim finansijskim izvještajima, ulaganja u zavisna društva su iskazana po trošku sticanja. Bolje razumijevanje finansijskog položaja Grupe kao cjeline može se dobiti uvidom u konsolidovane finansijske izvještaje.

Ključna revizijska pitanja

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

• Prihodi od kamata i dividende

Skrćemo pažnju na izvještaj o bilansu uspjeha i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti i napomenu 5. i 9. u finansijskim izvještajima. Prihod je jedna od važnijih mjera kojom se ocjenjuje uspješnost poslovanja društva. Prihodi koji nastaju kada drugi koriste imovinu subjekta koja nosi kamate i dividende priznaju se po slijedećim osnovama:

- kamata se priznaje primjenom metode efektivne kamatne stope,
- dividende se priznaju kada se utvrdi pravo dioničara da prime isplatu.

• Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tokom naše revizije

Naš revizijski pristup je obuhvatio testiranje kontrola kao i primjenu različitih suštinskih i analitičkih postupaka koji su kako slijedi:

- provjerili smo dizajn i implementaciju te testirali operativnu efikasnost ključnih kontrola identifikovanih kao značajne za naše dokazne postupke u procesu testiranja prihoda,
- koristeći se statističkim metodama odabrali smo uzorak transakcija na prihodima, izvršili detaljno testiranje uvidom u prateću dokumentaciju, provjerom da li su korištene adekvatne računovodstvene politike, da li su prihodi knjiženi u adekvatnom periodu, izvršili preračun ostvarenih prihoda, te istražili identifikovane razlike.

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji u Federaciji Bosne i Hercegovine, ostale informacije sadrže izvještaj o poslovanju i pravila korporativnog upravljanja. Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvata ostale informacije i mi ne tražavamo 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 jesu li ostale informacije značajno proturječne finansijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim 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.

Odgovornosti uprave za odvojene finansijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju odvojenih finansijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja odvojenih finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

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

Revizorove odgovornosti za reviziju odvojenih finansijskih izvještaja

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

Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih finansijskih izvještaja. Kao sastavni dio revizije u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije.

Revizorove odgovornosti za reviziju odvojenih finansijskih izvještaja (nastavak)

Mi također:

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih finansijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaoblazanje internih kontrola.
- stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju.

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

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

Angažirani partner u reviziji koja ima za posljedicu ovaj izvještaj nezavisnog revizora je Lejla Kaknjo.

BDO BH d.o.o.

Lejla Kaknjo, izvršni direktor i ovlašten revizor
Sarajevo, 22. april 2024. godine

IBDO
BDO BH d.o.o.
Sarajevo
Društvo za reviziju

Ezita Imamović, ovlašten revizor

6.8 Poslovni pokazatelji ASA Banke d.d. Sarajevo i „ASA CENTRAL OSIGURANJE“ d.d. Sarajevo

Revidirani finansijski pokazatelji ASA Banke d.d. Sarajevo sa 31.12.2023. godine:

Bruto dati krediti	1,8 milijardi KM
Ukupna aktiva	3,0 milijarde KM
Neto dobit poslije poreza	46,0 miliona KM

Više informacija: <https://www.asabanka.ba/o-nama/izvjestaji-i-publikacije/>

Revidirani finansijski pokazatelji „ASA CENTRAL OSIGURANJE“ d.d. Sarajevo sa 31.12.2023:

Ukupna aktiva	136,5 miliona KM
Neto dobit poslije poreza	4,8 miliona KM

Više informacija: <https://asacentral.ba/izvjestaji>

7. ORGANI UPRAVLJANJA I ODGOVORNA LICA EMITENTA

Organi upravljanja emitenta se sastoje od:

- Skupštine društva
- Uprave
- Nadzornog odbora
- Odbora za reviziju,

Za nezavisnu reviziju poslovanja Emitenta zadužena je međunarodna revizorska kuća BDO.

Menadžment Emitenta čine:

Eldin Hadžiselimović je Generalni direktor ASA Grupacije (<https://www.linkedin.com/in/eldin-hadzelimovic-600b8228/>). Kao Generalni direktor odgovoran je za cjelokupnu strategiju ASA Grupacije koja broji više od 20 kompanija i 2500 zaposlenika. ASA Grupaciji se priključio 2007. godine kao Izvršni direktor u ASA Auto, a nakon dvije godine rada imenovan je članom Uprave ASA Grupacije. Eldin Hadžiselimović je tokom svoje karijere je obnašao niz funkcija kao član Nadzornih, Upravnih odbora kako unutar ASA Grupacije, tako i van iste. Kroz razna poslovna i privredna Udruženja bio je pokretač razvoja bh privrede. Magistar je ekonomskih nauka na Univerzitetu Sarajevo i diplomirao je na Mašinskom fakultetu u Sarajevu.

Haris Moro je direktor Emitenta (<https://www.linkedin.com/in/haris-moro-b0b79489/>). Nakon uspješne karijere u revizorskoj kući Pricewaterhousecoopers, dolazi na mjesto Finansijskog direktora u Vakufskoj banci. Nakon tri provedene godine u Vakufskoj banci, od jula 2021. godine pa sve do juna 2022. godine obavlja poziciju Regionalnog kontrolora u APS grupaciji iz Češke Republike. U ASA Grupaciji je zaposlen od juna 2022. godine na poziciji finansijskog kontrolora. Imenovan je na poziciju Direktora ASA Finance dd Sarajevo u aprilu 2023. godine. Završio je ekonomski fakultet u Sarajevu i Certificirani računovođa je od 2017. godine.

Chouaibi Kerim je izvršni direktor Emitenta (<https://www.linkedin.com/in/kerim-chouaibi-89714ab4/>). Početak poslovne karijere bilježi u renomiranoj kompaniji American Express i postaje direktor kompanije u Njemačkoj. Nakon toga postaje direktor konsultantske kuće AURIN Capital Management GmbH koja je u vlasništvu Emitenta. Obavlja funkciju Izvršnog direkta kod Emitenta. Završio je prestižni Univerzitet Queensland u Brisbane-u Australija.

Nadzorni odbor u sastavu:

gosp. Kenan Hastor
gosp. Damir Hastor
gosp. Samir Redžepović

Odbor za reviziju u sastavu:

gđa. Fatima Omerović
gosp. Dženan Prevljak
gosp. Rusmir Pašić

8. POTPISANA IZJAVA ODGOVORNIH OSOBA EMITENTA

Prema našem uvjerenju i u skladu sa svim našim saznanjima i podacima kojima raspolazemo, izjavljujemo da svi podaci iz ovog Prospekta čine cjelovit i istinit prikaz imovine i obaveza, gubitka i dobiti, finansijskog položaja i poslovanja Emitenta, prava sadržana u vrijednosnim papirima na koje se odnose, te da činjenice koje bi mogle uticati na potpunost i istinitost ovog Prospekta nisu izostavljene.

9. BANKA DEPOZITAR

Banka depozitar Emitenta će otvoriti namjenski račun za uplate sredstava iz Javne emisije obveznica.

Po pristiglim izvještajima banaka depozitara profesionalnih posrednika preko kojih su izdati kupovni nalozi i pristiglih uplata za prodate obveznice, banka depozitar će dostaviti Emitentu i Komisiji pismeni izvještaj o rezultatima emisije, i to najkasnije pet (5) dana nakon isteka roka za upis i uplatu.

Nakon što je emisija Javnom ponudom proglašena uspješnom, banka depozitar je dužna da u roku od tri (3) dana od dana prijema rješenja Komisije prenese uplaćena novčana sredstva na račun Emitenta.

Banka depozitar u emisiji obveznica Emitenta je:

ASA BANKA dd Sarajevo, Trg međunarodnog prijateljstva 25, Sarajevo.

10. IZJAVA O INVESTIRANJU

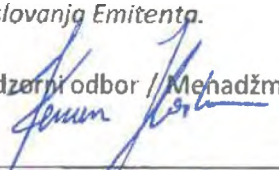
Osnovni ciljevi i zadaci poslovne politike Emitenta su podrška gore opisanim investicijama, kao i optimizaciji poslovanja Emitenta i Grupe, njegove konkurentnosti uz stalnu pažnju spram likvidnosti, profitabilnosti i poslovnom uspjehu, a posebno, finansijskog praćenja poslovanja društava čiji rad garantuje profitabilno poslovanje, stabilnost u radu, prihvaćenost proizvoda na tržištu i sigurnu otplatu pozajmljenih sredstava.

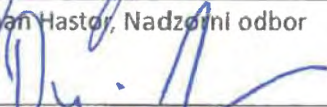
Sredstva od emisije obveznica Emitent će uložiti u svrhu postizanje opisanih vlastitih ciljeva, kao i ciljeva poslovnih subjekata, članica Grupe.

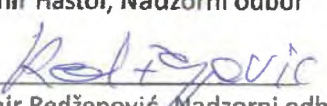
Dalje, očekivani efekti emisije obveznica će se ogledati u daljem jačanju tržišne pozicije Emitenta, u okviru grupe poslovnih subjekata.

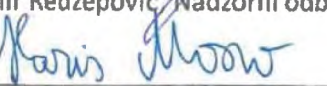
Povećanje dopunskog kapitala, a time jačanje adekvatnosti kapitala Emitenta, doprinijeće daljem jačanju i imati uticaj na povećanje ekonomskih performansi i povećanje profitabilnosti poslovanja Emitenta.

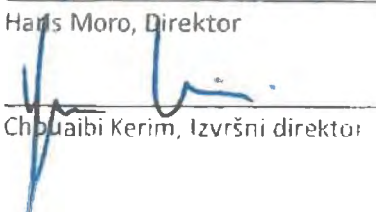
Nadzorni odbor // Menadžment Emitenta


Kenan Hastor, Nadzorni odbor


Damir Hastor, Nadzorni odbor


Samir Redžepović, Nadzorni odbor


Haris Moro, Direktor


Choudaibi Kerim, Izvršni direktor

