

**Global Invest, društvo s ograničenom odgovornošću za
upravljanje investicijskim fondovima**

**Godišnje izvješće s mišljenjem neovisnog revizora na
dan 31. prosinca 2025. godine**

Zagreb, travanj 2026. godine

Sadržaj

Izveštaj poslovodstava	1
Odgovornost Uprave Društva za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i izvješća poslovodstva	11
IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA	12
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	17
Izveštaj o financijskom položaju	18
Izveštaj o novčanom toku	19
Izveštaj o promjenama kapitala	20
Bilješke uz financijske izvještaje	21
Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima	62

Izveštaj posloводства

Naziv društva jednak je tvrtki koja glasi: Global Invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo“).

Poslovanje Društva regulirano je Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima, Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, te podzakonskim aktima. Društvo je osnovano 08. travnja 2003. godine upisom u sudski registar Trgovačkog suda u Varaždinu. Vrijeme trajanja Društva nije ograničeno. Rad Društva odobreno je Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA“), Klasa: UP/I-08/03-02/142, Ur. Broj: 567-02/03-02 od 15. svibnja 2003. godine.

Društvo je registrirano za djelatnosti osnivanja i upravljanja UCITS fondovima, te osnivanja i upravljanja alternativnim investicijskim fondovima.

Uprava Društva

Uprava Društva zastupa Društvo prema trećima. U vođenju poslovanja Uprava naročito vodi računa da Društvo posluje sukladno važećim zakonskim propisima, internim pravilima o upravljanju rizicima, a odgovorna je i za sustavno praćenje, procjenu i strategiju poslovanja. Uprava je dužna sastavljati financijska izvješća, izvješćivati HANFA-u te realno procjenjivati ukupnu imovinu i obveze.

Uprava Društva sastoji se od dva člana od kojih jedan mora biti imenovan predsjednikom Uprave. Članovi Uprave zastupaju Društvo pojedinačno i samostalno.

Ivan Beljan	predsjednik	ponovo imenovan 20. studenog 2024. godine
-------------	-------------	---

Snježana Milovanović	član	imenovana 06. svibnja 2021. godine
----------------------	------	------------------------------------

Skupština Društva

Skupštinu Društva čini jedini član Društva, a saziva je Uprava ili predsjednik Nadzornog odbora. Član Društva može donositi odluke izvan Skupštine sukladno članku 440. Zakona o trgovačkim društvima.

Skupština odlučuje o imenovanju i opozivu članova Uprave i Nadzornog odbora, financijskim izvješćima, uporabi ostvarene dobiti i pokrivanju gubitka, davanju razrješnice članovima Uprave i nadzornog odbora, imenovanju revizora, podjeli i povlačenju poslovnih udjela, davanju prokure, zahtjevu za uplatama temeljnih uloga, prestanku Društva i imenovanju likvidatora, načinu pristupanja novih članova prilikom povećanja temeljnog kapitala, mjerama za ispitivanje i nadzor nad vođenjem poslova, te izmjenama Društvenog ugovora.

Izveštaj posloводства (nastavak)

Nadzorni odbor Društva

Nadzorni odbor osim odredba koje ima sukladno Zakonu koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, nadležan je i za davanje suglasnosti Upravi na određivanje poslovne politike, financijski plan Društva, organizaciju sustava mehanizma unutarnjih kontrola, godišnji plan Društva, može pregledavati i ispitivati poslovne knjige i dokumentacije, te dati suglasnost za druga pitanja određena Zakonom ukoliko postoje.

Članovi Nadzornog odbora moraju nadzirati primjerenost postupanja i učinkovitost rada interne revizije, dati svoje mišljenje o nalogima HANFA-e u postupcima nadzora Društva i to u roku od 30 dana od dana dostave zapisnika o obavljenom nadzoru te nadzirati postupanja Društva s nalogima i rješenjima HANFA-e, podnijeti izvješće Skupštini o nalogima HANFA-e, te o nadzoru nad postupanjem Društva s nalogima i rješenjima HANFA-e, odlučiti o davanju suglasnosti na financijske izvještaje te o njima pisanim putem izvijestiti Skupštinu Društva, obrazložiti Skupštini Društva svoje mišljenje o godišnjem izvješću interne revizije i o godišnjem izvješću Uprave.

Zvonimir Vukadin	predsjednik	izabran za člana 16. siječnja 2023. godine, a imenovan predsjednikom 19. travnja 2023. godine
Krunoslav Lisjak	zamjenik predsjednika	izabran za člana 11. srpnja 2022. godine, a imenovan zamjenikom predsjednika 26. listopada 2023. godine
Ivan Tadin	član	izabran 23. listopada 2023. godine

Revizorski odbor

Sukladno Zakonu o reviziji, Društvo ima Revizorski odbor kojega čine svi članovi Nadzornog odbora Društva. Revizorski odbor izvješćuje Nadzorni odbor i Upravu o ishodu zakonske revizije Društva i fondova kojima upravlja Društvo, prati proces financijskog izvještavanja i dostavlja preporuke ili prijedloge za osiguranje njenog integriteta, prati djelotvornost sustava unutarnje kontrole kvalitete i sustava upravljanja rizicima glede financijskog izvještavanja, prati djelotvornost funkcije interne revizije, prati obavljanje zakonske revizije godišnjih financijskih izvještaja uzimajući u obzir nalaze i zaključke Ministarstva financija u pogledu kontrole kvalitete ovlaštenog revizora i revizorskog društva, ispituje i prati neovisnost revizorskog društva u skladu sa Zakonom o reviziji i Uredbom EU, ispituje i prati prikladnost pružanja nerevizorskih usluga koje podliježu njegovu prethodnom odobrenju, odgovoran je za postupak izbora revizorskog društva te predlaže Nadzornom odboru imenovanje revizorskog društva, te raspravlja o drugim značajnim pitanjima koja se odnose na ovo područje.

Komuniciranje s javnošću

Sukladno zakonskim obvezama Društva informacije o poslovanju mogu se pronaći na mrežnoj stranici Društva (www.globalinvest.hr), te HANFA-e.

Izveštaj posloводства (nastavak)

Strategija i ciljevi Društva

Društvo kao profesionalni upravitelj UCITS i alternativnim investicijskim fondovima za cilj si je postavilo maksimalizaciju sredstava pod upravljanjem, te određuje investicijske ciljeve u skladu s tom činjenicom. Strategija kod upravljanja zatvorenim alternativnim investicijskim fondom s javnom ponudom je maksimalizacija neto vrijednosti imovine fonda i rad na povećanju vrijednosti dionica za dioničare uvažavajući i upravljajući rizicima.

Kod upravljanja otvorenim investicijskim fondovima Društvo namjerava povećati imovinu pod upravljanjem, te je orijentirano na prikupljanje što većih sredstava pod upravljanjem fondova. Navedeno namjerava postići dobrim upravljanjem imovinom postojećih fondova i pronalaskom novih ulagatelja.

Cilj Društva je biti društvo koje odlikuje transparentnost, poslovna etičnost, stručnost i usredotočenost na stvaranje vrijednosti za ulagatelje te kao takvo biti prepoznato u širem investicijskom okruženju, kako među profesionalnim i kvalificiranim, tako i među malim ulagateljima.

Društvo želi biti poželjan poslodavac, sposoban privući najtalentiranije i najstručnije kadrove, te pružiti ulagateljima u najkraćem roku točne i stručne informacije. Društvo će posebnu pozornost posvetiti minimiziranju rizika koji nastaju u procesu investiranja i upravljanja Društvom i fondovima kojima upravlja, ujedno poštujući načelo likvidnosti i solventnosti.

Poslovanje Društva

2025. godina, u skladu s očekivanjima Društva, obilježena je nastavkom pozitivnih ekonomskih kretanja što se odrazilo i na pozitivne prinose na dioničkim tržištima te pozitivne neto uplate u fondove pod upravljanjem. Neto imovina pod upravljanjem je zahvaljujući visokim prinosima fondova i pozitivnim neto uplatama tako ostvarila značajan porast od čak 81,48% što je unatoč smanjenju naknada za upravljanje u svim fondovima pod upravljanjem, rezultirao i značajno višim prihodima Društva u odnosu na prethodnu godinu. Očekuje se da će se tijekom 2026. godine nastaviti nešto blaži trend pozitivnih kretanja na tržištu a time i blagi rast ukupne imovine pod upravljanjem.

Ukupno ostvareni prihodi Društva u 2025. godini iznosili su 744.762 eura (2024: 492.327 eura), dok su ukupni rashodi iznosili 415.783 eura (2024: 321.160 eura). Unutar prihoda najveći dio odnosio se na prihode od naknada za upravljanje UCITS i alternativnim fondovima u iznosu od 702.128 eura (2024.: 463.663 eura), a najveći dio rashoda odnosio se na opće i administrativne troškove koji iznose 341.726 eura (2024.: 261.056 eura). Društvo je 2025. godinu završilo s dobiti prije oporezivanja u iznosu od 328.979 eura (2024: 171.167 eura) te dobiti nakon oporezivanja u iznosu od 295.987 eura (2024: 154.002 eura).

Ukupna aktiva Društva na dan 31. prosinca 2025. godine iznosila je 799.016 eura (2024: 477.377 eura) što predstavlja porast za 67,38%.

Izveštaj posloводства (nastavak)

Poslovanje Društva (nastavak)

Tijekom 2025. godine Društvo je upravljalo s pet investicijskih fondova:

- Capital Breeder otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- Global Kapital otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- Breza d.d. zatvoreni AIF s javnom ponudom za ulaganje u neuvrštene prenosive vrijednosne papire,
- Skup A otvoreni AIF s privatnom ponudom i
- Skup B otvoreni AIF s privatnom ponudom.

Ukupna neto imovina pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2025. godine iznosila je 52,968 milijuna eura (2024: 29,186 milijuna eura) što predstavlja porast od 23,782 milijuna eura, odnosno 81,48%. Neto imovina UCITS fondova na dan 31. prosinca 2025. godine iznosila je 28,076 milijuna eura (2024: 16,029 milijuna eura) što predstavlja porast od 12,047 milijuna eura odnosno za 75,16%. Neto imovina alternativnih investicijskih fondova na dan 31. prosinca 2025. godine iznosila je 24,892 milijuna eura (2024: 13,157 milijuna eura) što predstavlja porast od 11,735 milijuna eura odnosno za 89,19%.

U tržišnim uvjetima kakvi su obilježili 2025. godinu svi fondovi pod upravljanjem Društva su ostvarili iznadprosječne pozitivne prinose, dok su najveće prinose ostvarili fondovi s privatnom ponudom Skup A (64,17%) i Skup B (71,84%).

Gledajući prinose fondova i porast imovine pod upravljanjem Društva možemo konstatirati da je iza nas jedna od izuzetnih godina u terminima prinosa i neto uplata u fondove.

Društvo nema poslovne odnose sa subjektima iz Rusije, koji su u vlasništvu ruskih pojedinaca ili subjekta, nije prisutno na ruskom tržištu te nema vlasničke odnose s osobama obuhvaćenim aktualnim sankcijskim listama. Društvo prati razvoj političke i sigurnosne situacije, pridržava se odluka donesenih na europskoj i međunarodnoj razini, te prati njihov mogući utjecaj na poslovanje Društva i fondova kojima upravlja.

Društvo ne uzima u obzir glavne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti prilikom donošenja investicijskih odluka. Prilikom donošenja takve odluke o neuzimanju štetnih učinaka, Društvo je uzimalo u obzir: veličinu i organizacijsku strukturu te broj zaposlenih i veličinu imovine pod upravljanjem. Također, Društvo se vodilo time da niti jedan fond pod upravljanjem nema za investicijski cilj održivo ulaganje niti promicanje okolišnih i socijalnih čimbenika u skladu s člankom 8. Uredbe te da fondovi pod upravljanjem imaju za investicijski cilj rast vrijednosti imovine kroz rast cijena vrijednosnih papira i drugih financijskih instrumenata koje fondovi drže u svojem portfelju i ostvarivanje prihoda od dividendi i udjela u dobiti. Rizik održivosti uzima se u obzir prilikom donošenja investicijskih odluka te Društvo vjeruje da uključivanje rizika održivosti u proces donošenja investicijskih odluka kroz njihovo identificiranje, mjerenje i upravljanje može biti relevantno za dugoročnu uspješnost ostvarivanja investicijskog cilja fondova. Rizik održivosti može imati negativni utjecaj na uspješnost fondova, no Društvo smatra da bi učinak rizika održivosti na prinos fondova mogao biti minimalan.

Društvo prepoznaje sve veću važnost razmatranja glavnih štetnih učinaka kao što su indikatori povezani s klimom i okolišem, socijalnim, radnim i upravljačkim pitanjima, nestašicom resursa, poštivanjem ljudskih prava, antikorupcijskim pitanjima te pitanjima usmjerenim protiv podmićivanja, stoga će Društvo kontinuirano provjeravati jesu li se okolnosti vezane uz odluku o neuzimanju štetnih učinaka promijenile te će u slučaju promjene revidirati svoju odluku i o tome pravovremeno obavijestiti ulagatelje.

Izveštaj posloводства (nastavak)

Poslovanje Društva (nastavak)

Na kraju 2025. godine Društvo je zapošljavalo devet djelatnika. Društvo ima uspostavljen adekvatan sustav unutarnjih kontrola, odnosno ima uspostavljene funkcije interne revizije, interne IKT revizije, upravljanja rizicima i praćenja usklađenosti s relevantnim propisima. Internu reviziju Društvo je u skladu s dobivenom suglasnošću HANFA-e delegiralo na treću osobu – Mark Gabriel Consulting d.o.o., Zagreb, a internu IKT reviziju na društvo AdviseCy d.o.o., Zagreb.

Upravljanje rizicima

Rizike koji utječu na poslovanje Društva mogu se podijeliti u dvije osnovne skupine - rizici koji utječu na redovno poslovanje Društva i rizici koji utječu na upravljanje financijskom imovinom Društva.

▪ Rizici koji utječu na redovno poslovanje Društva

• Operativni rizik

Operativni rizik je rizik gubitaka zbog neadekvatnih ili pogrešnih unutarnjih poslovnih procesa odnosno događaja prouzročenih pogreškama zaposlenika, pogreškama sustava, nastupom nepovoljnih vanjskih događaja te obuhvaća i pravni rizik, ali ne i strateški rizik i rizik ugleda.

Neki značajniji operativni rizici kojima je izloženo Društvo, a direktno su vezani uz proces upravljanja imovinom fondova kojima Društvo upravlja su: pogreške u ugovaranju transakcija (krivo zadani nalozi, krivo izvršene transakcije u pogledu vrste, količine, načina kupnje/prodaje, odabira brokera i slično), pogreške prilikom namire transakcija, pogreške i nedostaci kod dokumentiranja transakcija, pogreške u vrednovanju imovine i pogreške u izradi financijskih izvješća.

Ostali operativni rizici koji nisu direktno vezani uz proces upravljanja imovinom fondova kojima Društvo upravlja mogu biti kvar informacijskog sustava i sustava veza, bolest zaposlenika ili otkaz ugovora o radu od strane zaposlenika, prijevare i krađe (vanjske i unutarnje) i elementarne nepogode i druge više sile.

➤ Pravni rizik

Pravni rizik predstavlja mogućnost odljeva novčanih sredstava Društva zbog presuđenih naknada, izrečenih kazni i sankcija proisteklih iz sudskog, upravnog ili drugog postupka, te zbog neispunjavanja ugovornih ili zakonskih obveza Društva.

U svrhu reguliranja i prepoznavanja ovog rizika Društvo koristi usluge pravnika koji daje pravne savjete vezane uz potencijalna sporna pitanja i sam sadržaj takvih ugovora prije njihovog sklapanja. Također na razini Društva redovito se prate sve promjene zakonskih i regulatornih akata.

➤ Rizik informacijskog sustava

Rizik informacijskog sustava jest rizik koji proizlazi iz korištenja informacijske tehnologije odnosno informacijskog sustava. Upravljanje rizikom informacijskog sustava eksternalizirano je na vanjskog davatelja usluga uz poštivanje propisanih pravila o kontroli eksternaliziranih poslova/funkcija.

Izveštaj posloводства (nastavak)

Upravljanje rizicima (nastavak)

Rizici koji utječu na redovno poslovanje Društva (nastavak)

- *Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti*

Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti odnosi se na situaciju koja nastaje ukoliko Društvo nije financijski stabilno ili osobe odgovorne za upravljanje imovinom Društva i fondova, nadzor rizika i ostale pomoćne poslove u Društvu nisu dovoljno stručne, pouzdane i dobrog ugleda.

- *Strateški rizik ili rizik poslovnog okruženja*

Strateški rizik ili rizik poslovnog okruženja je rizik koji rezultira iz strateških poslovnih odluka. Strateški rizik također uključuje i rizik koji rezultira iz neprilagođenosti poslovnih odluka promjenama u okruženju. Strateški rizik se u pravilu pojavljuje u svezi s drugim rizicima, ali se može pojaviti i kao samostalan rizik, a uključuje rizike konkurencije, rizike promjena u industriji i rizike promjene u potražnji.

- *Rizik ugleda*

Rizik ugleda je rizik koji proizlazi od mogućeg negativnog utjecaja na ugled Društva kao posljedica negativne javne percepcije (npr. od strane ulagatelja, poslovnih partnera, dioničara ili nadzornih tijela). Kao i strateški rizik, rizik ugleda u pravilu se pojavljuje s drugim rizicima, ali također može nastupiti i kao samostalan rizik.

- *Rizik sukoba interesa*

Prilikom obavljanja djelatnosti, Društvo može doći u sukob interesa, a ono može štetiti interesima ulagatelja fondova. Društvo će prilikom utvrđivanja vrste sukoba interesa uzeti u obzir nalazi li se Društvo, relevantna osoba ili osoba posredno ili neposredno povezana s Društvom putem kontrole, u sklopu obavljanja djelatnosti Društva ili iz drugih razloga u situaciji da bi mogli ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu ulagatelja, imaju interes ili korist od usluge ili izvršene transakcije za račun Ulagatelja, a koji se razlikuju od interesa ulagatelja, imaju financijski ili neki drugi motiv za pogodovanje interesima drugog ulagatelja ili grupe ulagatelja na štetu interesa ulagatelja, obavljaju isti posao kao i ulagatelji, te primaju ili će primiti od drugih osoba dodatne poticaje ili naknade u vezi upravljanja imovinom ulagatelja, u vidu novca, roba ili usluga što nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu.

Sukobi interesa mogući su prilikom uobičajenih poslovnih aktivnosti Društva kod izbora partnera u trgovanju, alokacije transakcija između portfelja/fondova, trgovanja Društva za vlastiti račun, osobnih transakcija relevantnih osoba, komunikacije zaposlenika, međusobno i s ulagateljima, trgovanja između fondova pod upravljanjem, izrada procjene vrijednosti i kreditnog rizika financijskih instrumenata, te glasovanja na skupštinama i ostvarivanja drugih prava koja proizlaze iz financijskih instrumenata koji se nalaze pod upravljanjem.

Prije početka pružanja usluge ulagatelju Društvo mora objaviti sve stvarne ili potencijalne sukobe interesa u pogledu kojih Društvo nije u potpunosti uvjeren da će njezine procedure i mjere upravljanja sukobom ili potencijalnim sukobom interesa spriječiti nastanak rizika za interese ulagatelja. Cilj je postupanje u najboljem interesu ulagatelja. Društvo je dužno poduzeti sve razumne mjere za postizanje najpovoljnijeg ishoda za fondove pod upravljanjem u skladu sa zadanim investicijskim ciljevima i ograničenjima ulaganja.

Izveštaj posloводства (nastavak)

Upravljanje rizicima (nastavak)

Rizici koji utječu na redovno poslovanje Društva (nastavak)

Osnovno načelo pri obavljanju transakcija za fondove kojima upravlja Društvo je pravedno i jednako postupanje prema svim ulagateljima, bez obzira na veličinu i vrijeme njihovog ulaganja, a sve u skladu s definiranom investicijskom politikom i strategijom ulaganja za svaki fond. Društvo će osigurati da njegovi interesi ne dolaze u sukob s dužnostima ili obvezama Društva prema ulagateljima i/ili fondovima kojima Društvo upravlja. Društvo ne smije biti direktno ili indirektno uključeno u transakciju u koju su uključeni i fondovi kojima Društvo upravlja ili pregovarati i ugovarati poslove u ime Društva s drugima osobama čime bi ono bilo u neprihvatljivom položaju u odnosu na fondove kojima Društvo upravlja. Osobe zaposlene u Društvu trgovanjem financijskim instrumentima za vlastiti račun ni u kojem slučaju ne smiju staviti vlastite interese ispred interesa ulagatelja i fondova pod upravljanjem Društva i samog Društva a trgovanje mora biti, po količini i načinu, dio uobičajene ulagačke investicijske prakse isključivo s ciljem ulaganja, a ne špekuliranja. Pri tome radnje vezane uz takvo investiranje ne smiju umanjiti vrijeme i pažnju koju posvećuju aktivnostima Društva kao relevantne osobe. Ulagatelji, odnosno fondovi kojima Društvo upravlja su uvijek na prvom mjestu, Društvo na drugom a osobni interesi na trećem mjestu.

Svi zaposlenici Društva dužni su osobi zaduženoj za usklađenost s relevantnim propisima dostavljati prijave o namjeri stjecanja ili otpuštanja financijskih instrumenata za vlastiti račun. Zaposlenik ne smije stjecati ili otpuštati financijske instrumente prije pisanog odobrenja od strane Uprave Društva. Relevantne osobe su dužne s povjerljivim i povlaštenim informacijama postupati na primjeren način i s dužnom pažnjom. Sve takve informacije koriste se samo u posebne svrhe ili u okviru transakcija za koje su pružene, te se iste komuniciraju samo ako je to nužno (sukladno „need to know“ načelu). Oko svakog pojedinog organizacijskog dijela Društva postavljeni su tzv. „kineski zidovi“, odnosno zabrana disponiranja i komuniciranja o specifičnim povlaštenim informacijama među različitim organizacijskim dijelovima Društva.

Zaposlenici Društva uključeni u različite poslovne aktivnosti koje uključuju sukob interesa dužni su čuvati tajnim sve poslovne podatke koje saznaju prilikom obavljanja svojih zadataka, bez obzira radi li se o podacima o ulagateljima, Društvu ili financijskim instrumentima, a kada bi razmjena podataka mogla naštetiti interesima jednog ili više Ulagatelja, odnosno fonda kojim Društvo upravlja.

Trgovanje između fondova pod upravljanjem Društva dozvoljeno je samo pod tržišnim uvjetima i sve transakcije moraju biti dokumentirane i obrazložene.

Djelatnici nadležni za izradu procjena, u svom radu moraju biti neovisni i objektivni te moraju izbjegavati sukobe interesa koji bi mogli utjecati na njihovu neovisnost.

Društvo će se prilikom glasovanja na redovnim i izvanrednim skupštinama rukovoditi najboljim interesima svojih ulagatelja, odnosno najboljim interesima fondova pod upravljanjem.

Izveštaj posloводства (nastavak)

Upravljanje rizicima (nastavak)

Rizici koji utječu na redovno poslovanje Društva (nastavak)

- *Rizik neusklađenosti s relevantnim propisima*

Rizik neusklađenosti s relevantnim propisima je rizik da Društvo nije uskladilo svoje poslovanje s relevantnim propisima. Društvo ima ustrojenu Funkciju praćenja usklađenosti sa relevantnim propisima u okviru odjela Middle Office čiji je cilj otkrivanje rizika neusklađenosti s relevantnim propisima, kao i povezanim rizicima. Odjel Middle Office je uspostavio sustav upravljanja rizicima neusklađenosti s relevantnim propisima kao i povezanim rizicima te je uspostavila i primjenjuje mjere i postupke u cilju smanjivanja takvih rizika.

- **Rizici koji utječu na upravljanje financijskom imovinom Društva**

- *Tržišni rizik*

Tržišni rizik odnosi se na rizik koji rezultira direktno ili indirektno od fluktuacija i/ili volatilnosti tržišnih cijena imovine, obveza i financijskih instrumenata, a uključuje tečajni rizik, kamatni rizik, rizik nekretnina, rizik vlasničkih vrijednosnih papira, rizik likvidnosti i rizik derivata.

- *Kreditni rizik*

Kreditni rizik je rizik koji proizlazi iz promjene odnosno pada kreditne sposobnosti izdavatelja financijskih instrumenata, zajmoprimaca kao i drugih dužnika prema kojima Društvo ima potraživanja.

- *Rizik likvidnosti*

Rizik likvidnosti je rizik nemogućnosti transformacije pojedinih oblika imovine u novac ili rizik nemogućnosti uravnoteženja kratkoročnih platežnih mogućnosti s jedne strane i kratkoročnih obveza s druge strane.

- *Rizik namire ili poravnanja*

Rizik namire ili poravnanja je rizik koji nastaje kada jedna strana u ugovornom odnosu drugoj nije u mogućnosti ispuniti uvjete ugovora u trenutku namire. Rizik namire može biti i rizik povezan s nemogućnosti ispunjenja obveze u trenutku namire ili bilo koje odstupanje od dogovorenog datuma namire. Čak i ako jedna strana jednostavno kasni s namirom, Društvo i fondovi mogu imati gubitke u smislu propuštenih mogućnosti ulaganja. Rizik namire (odnosno, rizik da se okončanje ili namira financijske transakcije neće ostvariti u skladu s očekivanjima) tako uključuje elemente rizika likvidnosti, tržišnog, operativnog i reputacijskog rizika kao i kreditnog rizika (bankrot druge strane). Pojedina tržišta ne karakterizira uvijek jednaka razina zakonodavne infrastrukture, kvalitete financijskog izvještavanja, te sustava namire transakcija i skrbi nad vrijednosnim papirima, koja je uobičajena na razvijenijim tržištima kapitala.

Društvo je prvenstveno izloženo tržišnom riziku promjene cijena udjela investicijskih fondova kojima upravlja. U slučaju pada cijene udjela pojedinog investicijskog fonda, imovina fonda će se smanjiti postotno u istom iznosu što direktno znači manji prihodi Društva po osnovi naknade za upravljanje koja se obračunava na imovinu svakog fonda umanjenu za financijske obveze. Sukladno rizicima kojima je Društvo izloženo, trenutni profil rizičnosti Društva je:

Izveštaj posloводства (nastavak)

Upravljanje rizicima (nastavak)

Rizici koji utječu na redovno poslovanje Društva (nastavak)

Vrsta rizika
Operativni rizik
Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti
Strateški rizik
Rizik ugleda
Rizik sukoba interesa
Rizik neusklađenosti poslovanja s relevantnim propisima
Pozicijski rizik
Kreditni rizik
Rizik likvidnosti
Rizik namire
Kamatni rizik
Valutni rizik
Rizik promjene cijene
Rizik druge ugovorne strane
Rizik koncentracije
Rizik promjene poreznih propisa
Rizik korištenja financijske poluge

Vjerojatan budući razvoj Društva

S obzirom na djelatnost Društva, razvoj Društva u budućnosti prvenstveno će ovisiti o kretanjima na tržištu kapitala. Cilj Uprave je u narednom razdoblju osigurati stabilno poslovanje Društva, te će u tom smislu primarno aktivnosti biti usmjerene na dobro upravljanje fondovima i povećanje njihove imovine.

Djelovanje Društva na području istraživanja i razvoja

Predmet poslovanja Društva jest osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima, Društvenim ugovorom, Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima te statutima, prospektima i pravilima fondova kojima Društvo upravlja. Društvo ne djeluje na području istraživanja i razvoja.

Informacije o otkupu vlastitih udjela

Društvo nije tijekom izvještajnog razdoblja stjecalo ili otpuštalo vlastite udjele.

Podružnice Društva

Društvo nema podružnice.

Izveštaj posloводства (nastavak)

Kodeks korporativnog upravljanja

Društvo je društvo s ograničenom odgovornošću čiji udjeli nisu uvršteni na uređeno tržište. Društvo dobrovoljno primjenjuje preporuke Kodeksa korporativnog upravljanja kojeg je izradila HANFA.

Organi Društva su: Glavna skupština, Nadzorni odbor i Uprava. Ovlasti i odgovornosti ovih tijela regulirani su Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima, Zakonom o trgovačkim društvima, Društvenim ugovorom, te ostalim zakonskim pravilnicima i internim aktima Društva.

Društvo ne primjenjuje politiku raznolikosti u vezi s izvršnim, upravljačkim i nadzornim tijelima. S obzirom na to da Nadzorni odbor nema ovlasti utjecati na izbor članova uprave Društva, nije potrebno primjenjivati politiku raznolikosti, dok se zbog veličine imovine Društva ne primjenjuje politika raznolikosti u vezi s Nadzornim odborom.

Članove Nadzornog odbora imenuje i opoziva Skupština Društva. Nadzorni odbor nije osnovao komisiju za imenovanje i komisiju za nagrađivanje, dok je sukladno Zakonu o reviziju osnovao komisiju za reviziju, odnosno revizorski odbor. Revizijski odbor čine svi članovi Nadzornog odbora. Nadzorni odbor sukladno odredbama Društvenog ugovora Društva ima 3 člana.

Uprava i Nadzorni odbor ulažu pojačane napore u cilju uspostave adekvatnog korporativnog upravljanja i transparentnog informiranja, uvažavajući ustroj i organizaciju Društva, strategiju i poslovne ciljeve, raspored ovlasti i odgovornosti s posebnim naglaskom na djelotvorne postupke utvrđivanja, mjerenja, praćenja i izvještavanja o rizicima u poslovanju, kao i uspostavljanje odgovarajućih mehanizama unutarnjih kontrola i osiguranja potrebne infrastrukture. Društvo ima osnovan i odbor za razmatranje dodatne problematike vezane uz poslovanje fondova kojima upravlja (Investicijski odbor za vrijednosne papire).

Društvo sastavlja nekonsolidirane financijske izvještaje. Sukladno zakonskoj regulativi javno objavljuje financijske izvještaje, te pravne i poslovne događaje vezane uz Društvo u nastojanju da se poveća transparentnost informacija, te se na takav način regulira jednakost i postupanje prema svim nositeljima interesa.

Na dan 13. lipnja 2025. godine održana je skupština Društva na kojoj su između ostalog predložena i razmatrana revidirana nekonsolidirana financijska izvješća, izvještaj Uprave o stanju Društva i izvješće Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru nad vođenjem poslova Društva za 2024. godinu te donesene odluke po svim točkama dnevnog reda. Nadzorni odbor zasjeda nekoliko puta godišnje, sukladno zakonskoj regulativi i potrebama Društva te je Nadzorni odbor tijekom 2025. godine održao 2 sjednice.

Odgovornost Uprave Društva za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i izvješća posloводства

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“) koje je usvojila Europska Unija, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Global Investa, društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo“) za to razdoblje.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo nastavka poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima; te
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Financijski izvještaji prikazani na stranicama 17 do 20, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN br. 105/17 i 155/22) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN br. 150/22) prikazani na stranicama 62 do 69, odobreni su od strane Društva dana 23. veljače 2026. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Uprava Društva je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj izvješća posloводства, sukladno zahtjevima članka 24. Zakona o računovodstvu. Izvješće posloводства prikazano je na stranicama 1 do 10 i odobreno od strane Uprave dana 23. veljače 2026. godine te potpisano u skladu s tim.

Ivan Beljan, predsjednik Uprave



Snježana Milovanović, član Uprave



Global Invest d.o.o.
Zagreb

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Članovima društva Global Invest d.o.o., Zagreb

Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja Global Invest d.o.o. ("Društvo"), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju (bilancu) na 31. prosinca 2025. godine, račun dobiti i gubitka, izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i značajne računovodstvene politike.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji *istinito i fer* prikazuju financijski položaj Društva na 31. prosinca 2025. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenima od strane Europske unije (MSFI).

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću revizora u odjeljku Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja. Neovisni smo od Društva u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (s Međunarodnim standardima neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne etičke standarde za računovođe (IESBA) (IESBA Kodeks), kako je primjenjivo na revizije financijskih izvještaja subjekata od javnog interesa, zajedno s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja subjekata od javnog interesa u Republici Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ključna revizijska pitanja

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

Naš revizijski pristup

Pri utvrđivanju našeg revizijskog pristupa uzeli smo u obzir značajnost pozicija u financijskim izvještajima i našu procjenu rizika unutar komponenti svake od pozicija. Prilikom utvrđivanja pristupa reviziji, odredili smo vrstu posla koju je bilo potrebno odraditi kako bi prikupili dovoljno valjanih dokaza kao osnovu za naše mišljenje. Sukladno tome, za potrebe ispravnosti utvrđivanja prihoda od naknada za upravljanje, obavili smo reviziju u opsegu dovoljnom za formiranje revizorskog mišljenja.

Ključno revizijsko pitanje	Naši postupci tijekom revizije
<i>Prihodi od naknada za upravljanje</i>	
<p>U izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja završava 31.12.2025. prihodi od naknada za upravljanje fondovima Društva iznosili su 702.128 eura (<i>bilješka 5 i 6</i>).</p> <p>Kao ključno revizijsko pitanja ističemo vrednovanje prihoda od upravljanja fondovima.</p> <p>Naknade za upravljanje predstavljaju najveći izvor prihoda Društva. Prospektom ili pravilima fonda određene su stope upravljačkih naknada koje se primjenjuju pri izračunu tih naknada a koje mogu biti različite za različite fondove kojima Društvo upravlja. Osnovica za izračun naknada je ukupna imovina umanjena za financijske obveze.</p> <p>Obzirom na važnost i značajnost naknada za upravljanje na financijske izvještaje i financijske rezultate poslovanja Društva naša najveća pozornost pri obavljanju revizije bila je usmjerena na potpunost i točnost podataka i procesa koje se primjenjuju pri izračunu naknada za upravljanje te čine osnovicu za izračun</p>	<p>Naše procedure uključivale su sljedeće:</p> <ul style="list-style-type: none"> • naši revizijski postupci obuhvatili su detaljno analiziranje sve raspoložive dokumentacije koja je vezana uz navedene prihode odnosno naknade za upravljanje • testiranje operativne učinkovitosti ključnih internih kontrola pri izračunu i priznavanju prihoda od naknada za upravljanje • provjera stopa upravljačke naknade s onima koje je Društvo primijenilo pri izračunu tih naknada sa stopama koje su deklarirane u prospektima ili pravilima fondova kojima Društvo upravlja • uspoređivali smo i provjeravali točnost osnovice za izračun upravljačkih naknada s podacima depozitne banke na temelju uzorka dnevnih/mjesečnih izračuna neto imovine fondova (NAV-a) • na odabranom uzorku uskladili smo transakcije prihoda s bankovnim izvodima kako bismo potvrdili da su naknade naplaćene od fondova

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju informacije uključene u Godišnji izvještaj, ali ne uključuju financijske izvještaje i naše izvješće revizora o njima. Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

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

U pogledu Izvještaja posloводства, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru je li Izvještaj posloводства sastavljen u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu.

Temeljeno na obavljenim postupcima, u mjeri u kojoj smo u mogućnosti to procijeniti, izvještavamo da:

1. su informacije u priloženom Izvještaju posloводства usklađene, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima;
2. je priložen Izvještaj posloводства sastavljen u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, dužni smo izvijestiti ako smo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u Ostalim informacijama. U tom smislu nemamo što izvijestiti.

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

Uprava je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s MSFI-ima i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih financijskih 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 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 financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viša razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed 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 godišnjih financijskih izvještaja.

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

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih 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 zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o 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 pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim 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 nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.

- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi 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 tijekom naše revizije.

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

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

Izvješće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

1. Na 13. lipnja 2025. godine imenovala nas je Skupština Društva temeljem prijedloga Revizijskog odbora da obavimo zakonsku reviziju godišnjih financijskih izvještaja za 2025. godinu.
2. Na datum ovog izvješća neprekinuto smo angažirani u obavljanju zakonskih revizija Društva od revizije godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2021. godinu do revizije godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2025. godinu što ukupno iznosi pet godina.
3. U reviziji godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2025. godinu odredili smo značajnost za financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 16.553 eura, što predstavlja približno 2,2% prihoda od naknada za upravljanje jer smatramo da se radi o najprikladnijem mjerilu prema kojem korisnici najčešće ocjenjuju uspješnost poslovanja Društva, a ujedno se radi i o općeprihvaćenom mjerilu.
4. Naše revizijsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvješćem za revizijski odbor Društva sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.
5. Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih financijskih izvještaja Društva za 2025. godinu i datuma ovog izvješća nismo Društvu pružili zabranjene nerevizorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i/ili kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na Društvo.
6. Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima (Narodne Novine 105/17 i 155/22) i Pravilnik o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja (Narodne Novine 105/17, 98/20 i 155/22) (dalje u tekstu „Pravilnici“) Uprava Društva sastavila je obrasce koji su prikazani na stranicama 62 do 69, a sadrže izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama kapitala i izvještaj o novčanim tokovima za godinu tada završenu kao i bilješke o uskladama obrasca „Izvještaj o financijskom položaju“ i obrasca „Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti“ s financijskim izvještajima

Društva („financijske informacije“). Za ove financijske informacije odgovara Uprava Društva, te sukladno MSFI-ima, kako su usvojeni od strane EU ne predstavljaju sastavni dio financijskih izvještaja, već su propisani Pravilnicima. Naša odgovornost odnosi se na provođenje procedura koje smatramo potrebnim za donošenje zaključka o tome da li su ove financijske informacije ispravno izvedene iz revidiranih financijskih izvještaja. Po našem mišljenju, sukladno provedenim procedurama financijske informacije u obrascima ispravno su izvedene, u svim značajnim odrednicama, iz revidiranih financijskih izvještaja koji su pripremljeni u skladu s MSFI-ima, kako su usvojeni od strane EU i koji su prikazani na stranicama od 17 do 20 i iz poslovnih knjiga Društva.

Angažirani partner u reviziji koja ima za posljedicu ovo izvješće neovisnog revizora je Mirsad Latović.

Paško Anić-Antić
Hrvatski ovlaštenu revizor
Direktor



 **Russell Bedford**
Croatia-revizija d.o.o.
Selska cesta 90b/2.kat
10000 Zagreb - Hrvatska / Croatia

Mirsad Latović
Hrvatski ovlaštenu revizor
Partner



Russell Bedford Croatia - Revizija d.o.o.
Selska cesta 90/B
10000 Zagreb

U Zagrebu, 8. travnja 2026.

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca

(u eurima)	Bilješka	2025.	2024.
Prihodi od upravljanja fondovima		722.331	469.835
Naknada za upravljanje		702.128	463.663
UCITS fondom	5.	370.016	249.360
alternativnim investicijskim fondom	6.	332.112	214.303
Prihod od izlaznih naknada		20.203	6.172
UCITS fonda	7.	20.203	6.172
Rashodi od upravljanja fondovima		(61.596)	(40.926)
Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	8. a)	(41.538)	(25.388)
Ostali rashodi	8. b)	(20.058)	(15.538)
Neto rezultat od upravljanja fondovima		660.735	428.909
Opći i administrativni troškovi poslovanja	9.	(341.726)	(261.056)
Neto financijski rezultat		12.692	13.269
Neto prihod od kamata	10.	12.699	13.273
Neto (negativne) tečajne razlike	10.	(7)	(4)
Ostali prihodi i rashodi	11.	(2.722)	(9.955)
Ukupni prihodi		744.762	492.327
Ukupni rashodi		(415.783)	(321.160)
Dobit prije oporezivanja		328.979	171.167
Porez na dobit	13.	(32.992)	(17.165)
Dobit razdoblja		295.987	154.002
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		295.987	154.002

Bilješke na stranicama 22 do 61 sastavni su dio financijskih izvještaja Global Invest d.o.o. Zagreb, danih na stranicama 17 do 20.

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca

(u eurima)	Bilješka	2025.	2024.
Novčana sredstva	14.	380.993	106.450
Financijska imovina po amortiziranom trošku	15.	300.000	300.000
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	16.	77.092	44.936
Ostala potraživanja	17.	7.212	6.284
Materijalna imovina	18.	17.897	11.981
Nematerijalna imovina	19.	4.655	6.140
Ostala imovina	20.	11.167	1.586
Ukupna imovina		799.016	477.377
Kapital i rezerve		735.730	439.743
Temeljni kapital	21. a)	210.000	210.000
Rezerve kapitala	21. b)	2.357	2.357
Zadržana dobit	21. c)	227.386	73.384
Dobit razdoblja	21. d)	295.987	154.002
Obveze		63.286	37.634
Ostale obveze	22.	63.286	37.634
Ukupno kapital i obveze		799.016	477.377

Bilješke na stranicama 22 do 61 sastavni su dio financijskih izvještaja Global Invest d.o.o. Zagreb, danih na stranicama 17 do 20.

Izveštaj o novčanom toku

za godinu koja je završila 31. prosinca

(u eurima)	2025.	2024.
Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti	276.687	156.282
Dobit razdoblja	328.979	171.167
Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine	11.220	18.251
Prihodi od kamata	(12.701)	(13.273)
Rashodi od kamata	3	-
Povećanje/(smanjenje) potraživanja s osnove upravljanje fondovima i portfeljima	(32.156)	(12.335)
Povećanje ostalih potraživanja	(928)	(3.899)
Izdaci od kamata	(3)	-
Povećanje/(smanjenje) ostalih stavki imovine	(9.581)	1.256
Povećanje/(smanjenje) ostalih obveza	17.493	7.586
Plaćen porez na dobit	(25.639)	(12.471)
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti	(2.144)	(93.869)
Primici od kamata	16.472	9.503
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	(300.000)	(100.000)
Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	300.000	-
Izdaci za kupnju materijalne i nematerijalne imovine	(18.616)	(3.372)
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti	-	-
Neto povećanje novčanih sredstava	274.543	62.413
Novac na početku razdoblja	106.450	44.037
Novac na kraju razdoblja	380.993	106.450

Bilješke na stranicama 22 do 61 sastavni su dio financijskih izvještaja Global Invest d.o.o. Zagreb, danih na stranicama 17 do 20.

Izveštaj o promjenama kapitala

za godinu koja je završila 31. prosinca

	Temeljni kapital	Rezerve kapitala	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Ukupno
Prethodno razdoblje					
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	212.357	-	9.958	63.426	285.741
Dobit razdoblja	-	-	63.426	154.002	217.428
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	(63.426)	(63.426)
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	-	-	63.426	90.576	154.002
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	(2.357)	2.357	-	-	-
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	210.000	2.357	73.384	154.002	439.743
Tekuće razdoblje					
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	210.000	2.357	73.384	154.002	439.743
Dobit razdoblja	-	-	154.002	295.987	449.989
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	(154.002)	(154.002)
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	-	-	154.002	141.985	295.987
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	210.000	2.357	227.386	295.987	735.730

Bilješke na stranicama 22 do 61 sastavni su dio financijskih izvještaja Global Invest d.o.o. Zagreb, danih na stranicama 17 do 20.

Bilješke uz financijske izvještaje

1. Osnovni podaci o izvještajnom Društvu

Društvo je osnovano dana 08. travnja 2003. godine.

Global Invest, društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Pere Budmanija 3, kao pravni subjekt registriran je kod Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 070063364, OIB: 89492953056, a odobrenje za obavljanje djelatnosti osnivanja i upravljanja investicijskim fondovima izdala je HANFA dana 15. svibnja 2003. godine.

Trajanje Društva je neograničeno.

Temeljni kapital Društva iznosi 210.000 eura.

Društvo je pravna osoba osnovana u obliku društva s ograničenom odgovornošću. Osnovano je sa svrhom i namjenom obavljanja djelatnosti osnivanja i upravljanja UCITS fondovima i osnivanja i upravljanja alternativnim fondovima.

Tijekom 2025. i 2024. godine Društvo je upravljalo sljedećim fondovima:

- CAPITAL BREEDER otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- GLOBAL KAPITAL otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- Breza d.d. zatvoreni AIF s javnom ponudom za ulaganje u neuvrštene vrijednosne papire
- Skup A otvoreni AIF bez pravne osobnosti s privatnom ponudom te
- Skup B otvoreni AIF bez pravne osobnosti s privatnom ponudom.

Funkciju Uprave Društva obavljali su:

Ivan Beljan	predsjednik	ponovo imenovan 20. studenog 2024. godine
Snježana Milovanović	član	imenovana 06. svibnja 2021. godine

Predsjednik Uprave i član Uprave zastupaju Društvo pojedinačno i samostalno.

Društvo nema izdanih prokura i punomoći drugim osobama, a pravo na poduzimanje pravnih radnji od zaposlenika Društva dozvoljeno je prema Zakonu o trgovačkim društvima (čl.43) u granicama poslova koje zaposlenici obavljaju.

1. Osnovni podaci o izvještajnom Društvu (nastavak)

Funkciju Nadzornog odbora Društva obavljali su:

Zvonimir Vukadin	predsjednik	izabran za člana 16. siječnja 2023. godine, a imenovan predsjednikom 19. travnja 2023. godine
Krunoslav Lisjak	zamjenik predsjednika	izabran za člana 11. srpnja 2022. godine, a imenovan zamjenikom predsjednika 26. listopada 2023. godine
Ivan Tadin	član	izabran 23. listopada 2023. godine

Društvo je na 31. prosinac 2025. godine i na 31. prosinac 2024. godine bilo u 100% vlasništvu fizičke osobe, Zvonimira Vukadina iz Zagreba.

2. Osnova za pripremu

a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni od strane Europske Unije („MSFI usvojeni od strane EU“).

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave 23. veljače 2026. godine i dostavljeni Nadzornom odboru na utvrđivanje.

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) usvojenim od strane Europske Unije uvažavajući zahtjeve Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA“), koja je središnja nadzorna institucija financijskih usluga u Republici Hrvatskoj.

To znači da se stavke financijskih izvještaja priznaju i mjere sukladno kriterijima za priznavanje i mjerenje sadržanim u MSFI koji su usvojeni od strane Europske Unije, dok je prezentacija stavki u financijskim izvještajima propisana od strane HANFA-e. Ovi su financijski izvještaji nekonsolidirani financijski izvještaji Društva opće namjene. Sastavljeni su za izvještajno razdoblje od 1. siječnja 2025. do 31. prosinca 2025. godine i u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Ovi zakonom propisani financijski izvještaji sastavljeni su kao zakonom propisana obveza.

b) Osnova za mjerenje

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su na osnovi amortiziranog troška, osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, ulaganja u nekretnine i ovisna društva koji se mjere po fer vrijednosti.

2. Osnova za pripremu (nastavak)

c) *Korištenje prosudbi i procjena*

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima usvojenim od strane EU zahtijeva od rukovodstva Društva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih.

Informacije o prosudbama rukovodstva Društva koje se odnose na primjenu MSFI-jeva usvojenih od strane EU koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje kao informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u bilješci 4: *Računovodstvene procjene i prosudbe*.

d) *Funkcionalna i izvještajna valuta*

Financijski izvještaji prikazuju se u eurima, koji predstavljaju funkcionalnu i izvještajnu valutu objavljivanja Društva. Funkcionalna valuta je valuta primarnog ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje. Valuta objavljivanja je valuta u kojoj su prezentirani financijski izvještaji.

Službeni tečaj eura koji je objavila Europska središnja banka („ESB“) u odnosu na druge značajne valute, bio je kako slijedi:

Valuta	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
1 USD	1,1750	1,0389

3. Značajne računovodstvene politike

3.1. Primjena novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja

U tekućem izvještajnom razdoblju na snazi su sljedeće izmjene postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojila Europska unija:

Standard	Naziv
Izmjene MRS-a 21	Učinci promjene tečaja stranih valuta: <i>Nedostatak zamjenjivosti (izdano 15. kolovoza 2023.)</i>

Usvajanje novih standarda nije dovelo do materijalnih promjena u objavama ili iznosima prezentiranim u ovim financijskim izvještajima.

Novi standardi i izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS, ali još nisu usvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih novih standarda i izmjena postojećih standarda, o čijem usvajanju Europska unija dana godine još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve koje je izdao OMRS):

Standard	Naziv	Status usvajanja u EU-u
Izmjene i dopune MSFI-ja 7 i MSFI-ja 9	Objavljanja: <i>Klasifikacija i mjerenje financijskih instrumenata</i> (Datum stupanja na snagu koji je odredio IASB: 1. siječnja 2026.)	Još nisu usvojeni u EU-u
Izmjene i dopune MSFI-ja 7 i MSFI-ja 9	Ugovori o električnoj energiji ovisni o prirodi (Datum stupanja na snagu koji je odredio IASB: 1. siječnja 2026.)	Još nisu usvojeni u EU-u
Godišnja poboljšanja MSFI računovodstvenih standarda	Svezak 11: (<i>MSFI 1, MSFI 7, MSFI 9, MSFI 10, MRS 7</i>) (Datum stupanja na snagu koji je odredio IASB: 1. siječnja 2026.)	Još nisu usvojeni u EU-u
MSFI 18	Prezentacija i objavljivanje u financijskim izvještajima (Datum stupanja na snagu koji je odredio IASB: 1. siječnja 2027.)	Još nisu usvojeni u EU-u
MSFI 19	Podružnice bez javne odgovornosti (Datum stupanja na snagu koji je odredio IASB: 1. siječnja 2027.)	Još nisu usvojeni u EU-u
Izmjene i dopune MRS-a 21	Preračunavanje u hiperinflacijsku prezentacijsku valutu (Datum stupanja na snagu koji je odredio IASB: 1. siječnja 2027.)	Još nisu usvojeni u EU-u
Izmjene MSFI-ja 10 i MRS-a 28	Prodaja ili unos imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata te daljnje izmjene (IASB odgodio datum stupanja na snagu na neodređeno vrijeme, uz dopuštenu raniju primjenu)	Postupak preuzimanja odgođen do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela

Društvo trenutno procjenjuje utjecaj novih standarda i izmjene postojećih standarda na svoja financijska izvješća. Društvo očekuje da usvajanje navedenih novih standarda i izmjene postojećih standarda neće dovesti do značajnih promjena u financijskim izvještajima u razdoblju prve primjene standarda.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.2. Prihodi od naknada za upravljanje investicijskim fondovima

Prihodi od naknada za upravljanje investicijskim fondovima kojima Društvo upravlja utvrđuje se Pravilima ili Prospektom fonda kojim Društvo upravlja kada je to primjenjivo. Sukladno Pravilima ili Prospektu fonda kojima Društvo upravlja naknada se obračunava na osnovicu koju čini ukupna imovina fonda umanjena za iznos obveza fonda s osnova ulaganja u financijske instrumente.

Naknada za upravljanje se izračunava na utvrđenu osnovicu primjenom propisanih godišnjih stopa naknada fondu. Naknada se ne obračunava na imovinu fonda koja je uložena u udjele ili dionice fondova kojima upravlja Društvo.

Naknade za upravljanje priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u razdoblju u kojem su obavljene.

3.3. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata priznaju se ako je vjerojatno da će gospodarske koristi povezane s kamatom pritijecati u Društvo i ako se iznos dividende može pouzdano izmjeriti.

Prihodi od kamata iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za sve kamatonosne instrumente po načelu obračunatih kamata. Prihodi od kamata uključuju kupone zarađene od ulaganja u financijske instrumente s fiksnim prihodom, obveznice te obračunani diskont na trezorske i komercijalne zapise i druge financijske instrumente klasificirane kao imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću izračunate primjenom efektivne kamatne stope izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope.

Prihodi od kamata priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

3.4. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi, tj. prihodi po osnovi ulaganja u financijske instrumente priznaju se ako je utvrđeno pravo vlasnika financijskog instrumenta na primitak dividende, iznos dividende se može pouzdano izmjeriti, te ako je vjerojatno da će gospodarske koristi povezane s dividendom pritijecati u Društvo. Povezana potraživanja iskazuju se u izvještaju o financijskom položaju u okviru "ostalih potraživanja". Prihodi od dividendi priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.5. Dobici i gubici od trgovanja financijskim instrumentima

Dobici i gubici od trgovanja financijskih instrumenata koji se mjere po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak uključuju nerealizirane i realizirane dobitke i gubitke koji se priznaju u dobit ili gubitak.

Dobici i gubici od trgovanja financijskih instrumenata koji se mjere po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit uključuju nerealizirane i realizirane dobitke i gubitke koji se priznaju kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Dobici i gubici od trgovanja financijskih instrumenata koji se mjere po amortiziranom trošku uključuju nerealizirane i realizirane dobitke i gubitke koji se priznaju u prihode ili rashode.

Nerealizirani dobiti i gubici nastaju kao rezultat usklađenja financijskih instrumenata na tržišnu ili fer vrijednost. Nerealizirani dobiti nastaju kada je tekuća tržišna vrijednost (fer vrijednost) ulaganja u financijske instrumente veća od troška ulaganja ili knjigovodstvene vrijednosti ulaganja u financijske instrumente. Nerealizirani gubici nastaju kada je tekuća tržišna vrijednost manja od troška ulaganja ili knjigovodstvene vrijednosti ulaganja u financijske instrumente.

Nerealizirani dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente uključuju promjenu fer vrijednosti financijskih instrumenata po fer vrijednosti, te nerealizirane neto tečajne razlike od ulaganja u financijske instrumente.

Nerealizirani dobiti i gubici financijskih instrumenata koji se mjere po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak evidentiraju se u dobit ili gubitak u razdoblju u kojem su nastali i za koje se odnose. Nerealizirani dobiti i gubici financijskih instrumenata koji se mjere po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit se evidentiraju se direktno u rezervu fer vrijednosti u kapitalu i rezervama, odnosno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Realizirani dobiti i gubici nastaju prilikom prodaje financijskih instrumenata. Realiziranu dobit ili gubitak obračunskog razdoblja čini razlika prodajnih cijena i knjigovodstvene vrijednosti prodanih financijskih instrumenata.

Razlika između ostvarene prodajne cijene i knjigovodstvene cijene ulaganja za financijske instrumente koji se mjere po fer vrijednosti kroz dobiti i gubitak evidentira se u okviru ove stavke u prihodima ili rashodima razdoblja kada je prodaja ostvarena. Razlika između ostvarene prodajne cijene i knjigovodstvene cijene ulaganja za financijske instrumente koji se mjere po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit evidentira se u okviru ostale sveobuhvatne dobiti, odnosno akumulirana nerealizirana dobit i gubitak priznat u kapitalu i rezervama evidentira se na zadržanu dobit, ne reklasificira se iz kapitala i rezervi u dobit ili gubitak, te ne predstavlja reklasifikacijsku uskladu.

Društvo primjenjuje metodu prosječnih ponderiranih cijena za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod otuđenja.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.6. Dobici i gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju imovine i obveza

Transakcije denominirane u stranim valutama tj, stranim sredstvima plaćanja svode se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju po referentnim tečajevima Europske središnje banke važećem za dan vrednovanja, ili po tečaju koji proizlazi iz ugovornog odnosa vezanog za tu transakciju. Ako valuta u kojoj je imovina denominirana nije uvrštena na tečajnici Europske središnje banke, za preračun se primjenjuju srednji tečajevi Hrvatske narodne banke važećem za dan vrednovanja ili srednji tečajevi za valute uz koju je vezana valuta u kojoj je imovina denominirana objavljeni na financijsko-informacijskom servisu (Bloomberg, Reuters i sl.).

Monetarne stavke izražene u stranoj valuti pretvaraju se primjenom zaključnog tečaja. Zaključni tečaj je spot tečaj na kraju izvještajnog razdoblja.

Ako je dobitak ili gubitak od nemonetarne stavke priznaju u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti, svaka sastavnica te dobiti ili gubitka priznaje se direktno u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti. S druge strane, ako se dobitak ili gubitak od nemonetarne stavke priznaje u dobit ili gubitak, svaka sastavnica te dobiti ili gubitka priznaje se u dobit ili gubitak.

Svi dobiti i gubici koji proizlaze iz preračunavanja stranih valuta uključeni su u dobit ili gubitak, osim nerealiziranih tečajnih razlika koji se uključuju u kapital.

Razlika između vrijednosti na početku i kraju obračunskog razdoblja evidentiraju se kao pozitivna ili negativna tečajna razlika i uključuju u dobit ili gubitak razdoblja za koje su obračunana.

3.7. Troškovi posudbe

Troškovi posudbe su kamate na prekoračenja na bankovnom računu, kratkoročne i dugoročne posudbe, amortizacija diskonta ili premije vezane na posudbu, tečajne razlike nastale posudbama u stranoj valuti u iznosu u kojem se smatraju usklađivanjem troškova kamata i drugi troškovi koji nastanu u vezi s posudbom izvora sredstava.

Troškovi posudbe priznaju se kao rashod u razdoblju u kojem su nastali, osim u slučaju kada se kapitaliziraju.

Troškovi posudbe priznaju se kao rashod razdoblja u kojem su nastali, osim u dijelu koji se može izravno pripisati stjecanju, izgradnji ili proizvodnji kvalificirane imovine (imovina kojoj je potrebno više od 12 mjeseci za dovođenje u upotrebu). Ti troškovi posudbe uključuju se u trošak nabave imovine, odnosno takvi troškovi posudbe kapitaliziraju se kao dio troška nabave te imovine. Troškovi kamata koji se plaćaju za kredit mogu se izravno povezati s kvalificiranim sredstvom.

Posudbe se klasificiraju kao kratkoročne obveze, osim ako postoji bezuvjetno pravo na odgodu podmirenja obveze najmanje 12 mjeseci nakon zadnjeg dana izvještajnog razdoblja.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.8. Troškovi najmovi

Najam je ugovor na temelju kojeg najmodavac prenosi na najmoprimca, kao zamjenu za plaćanje ili niz plaćanja, pravo upotrebe određene imovine u dogovorenom razdoblju.

Najam se klasificira kao financijski ili poslovni (operativni) najam.

Financijski najam je najam kojim se većim dijelom prenose gotovo svi značajniji rizici i nagrade povezani s vlasništvom. Kod financijskog najma vlasništvo se na kraju najma može, ali i ne mora prenijeti. Poslovni najam je najam kod kojeg se ne prenose gotovo svi rizici i koristi povezani s vlasništvom.

Sredstva kupljena pod financijskim najmom amortiziraju se po korisnom vijeku upotrebe ili trajanju najma, ovisno o tome što je kraće. Plaćanja po osnovi poslovnih najmovi iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

3.9. Troškovi za posredovanje u prodaji udjela

Distribucija udjela UCITS fondova pored Društva mogu obavljati i druge pravne osobe u Republici Hrvatskoj. U distribuciji udjela UCITS fondova druge pravne osobe nastupaju temeljem sklopljenog ugovora o poslovnoj suradnji s Društvom. Za navedenu uslugu Društvo isplaćuje naknadu pravnoj osobi.

Rashodi za posredovanje u prodaji udjela priznaju se u trošak u razdoblju u kojem su obavljene.

3.10. Financijska imovina

Financijska imovina je svaka imovina koja je novac, vlasnički instrument drugoga subjekta, ugovorno pravo na primitak novca ili druge financijske imovine od drugoga subjekta ili razmjenu financijske imovine ili financijskih obveza s drugim subjektom pod uvjetima koji mogu biti povoljni za Društvo, ili ugovor koji će se podmiriti ili se može podmiriti vlastitim vlasničkim instrumentima Društva te koji je nederivativni instrument za koji je Društvo dužno ili može biti dužno primiti promjenjiv broj vlastitih vlasničkih instrumenata drugog subjekta ili derivativni instrument koji će se podmiriti ili koji se može podmiriti na način drugačiji od razmjene fiksnoga iznosa novca ili druge financijske imovine za fiksni broj vlastitih vlasničkih instrumenata Društva. U tu svrhu vlastiti vlasnički instrumenti Društva ne uključuju instrumente s opcijom prodaje koji su klasificirani u vlasničke instrumente ili instrumente koji su ugovori o budućem primitku ili budućoj isporuci vlastitih vlasničkih instrumenata Društva.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.11. Financijska obveza

Financijska obveza je svaka obveza koja je ugovorna obveza da se isporuči novac ili drugu financijsku imovinu drugom subjektu, ili razmjeni financijska imovina ili financijska obveza s drugim subjektom pod uvjetima koji mogu biti nepovoljni za Društvo, ili ugovor koji će se namiriti ili se može namiriti vlastitim vlasničkim instrumentima Društva i predstavlja neizveden instrument na temelju kojeg Društvo jest ili može biti obvezno isporučiti promjenjivi broj vlastitih vlasničkih instrumenata Društva, ili izveden instrument koji će se namiriti ili se može namiriti na način drugačiji od razmjene fiksnoga iznosa novca ili druge financijske imovine za fiksni broj vlastitih vlasničkih instrumenata drugog subjekta. U tu svrhu vlastiti vlasnički instrumenti Društva ne uključuju instrumente koji su ugovori o budućem primitku ili isporuci vlasničkih instrumenata Društva.

3.12. Klasifikacija

Društvo klasificira svoju financijsku imovinu kao financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak, financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i financijsku imovinu po amortiziranom trošku.

Financijska imovina klasificira se na temelju poslovnog modela upravljanja financijskom imovinom i obilježja financijske imovine s ugovorenim novčanim tokovima. Prilikom odabira modela Društvo će uzeti u obzir način ocjenjivanja uspješnosti poslovnog modela i financijske imovine koja se drži u okviru tog poslovnog modela te kako se o tome izvješćuje ključno rukovodeće osoblje Društva, rizike koji utječu na uspješnost poslovnog modela (i na imovinu koja se drži u okviru tog poslovnog modela) te posebno način upravljanja tim rizicima i način isplaćivanja naknada rukovodećem osoblju.

3.12.1. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak je financijska imovina koja je klasificirana kao imovina koja se drži radi trgovanja i za koju vrijedi da je stečena ili nastala uglavnom radi prodaje ili ponovne kupnje u kratkom roku, pri početnom priznavanju dio je portfelja utvrđenih financijskih instrumenata kojima se upravlja zajedno i za koje postoji dokaz o nedavnom stvarnom kratkoročnom ostvarenju dobiti ili je riječ o derivativnom instrumentu (osim derivativnog instrumenta koji je ugovor o financijskom jamstvu ili određeni i stvarni instrument zaštite od rizika), te je prilikom početnog priznavanja Društvo ih je svrstalo u one koji se mjere po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak.

Inicijalno priznavanje ulaganja u financijske instrumente koji se mjere po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak je po trošku stjecanja isključujući transakcijski trošak.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Klasifikacija (nastavak)

3.12.2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

Financijska imovina se mjeri po fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit ako se drži u okviru poslovnog modela čiji se cilj ostvaruje i prikupljanjem ugovorenih novčanih tokova i prodajom financijske imovine, te na temelju ugovorenih uvjeta financijske imovine na određene datume nastaju novčani tokovi koji su samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

Tečajne razlike financijskih instrumenata koji se mjere po fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit priznaju se u revalorizacijskim rezervama u okviru kapitala i rezervi.

Inicijalno priznavanje ulaganja u financijske instrumente koji se mjere po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit je po trošku stjecanja uvećano za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem.

3.12.3. Financijska imovina po amortiziranom trošku

Financijska imovina se mjeri po amortiziranom trošku ako se drži u okviru poslovnog modela čija je svrha držanje financijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova i ako na temelju ugovorenih uvjeta financijske imovine na određene datume nastaju novčani tokovi koji su samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

Za financijsku imovinu po amortiziranom trošku glavnica je fer vrijednost financijske imovine pri početnom priznavanju, a kamata obuhvaća kamatu za vremensku vrijednost novca, za kreditni rizik povezan s nepodmirenim iznosom glavnice tijekom određenog vremena, te za ostale osnovne rizike i troškove zajma, kao i za profitnu maržu.

3.12.4. Potraživanja

Potraživanje predstavlja sadašnje potraživanje proizašlo iz prošlih transakcija čijom se naplatom očekuje priljev resursa u budućnosti. Potraživanja su, na temelju obveznopravnih i drugih osnova, zasnovana prava potraživati od dužnika plaćanje duga, isporuku ili pružanje usluga. Isto tako, potraživanja su nederivativna financijska imovina s fiksnim ili utvrdivim plaćanjima kojima se ne trguje na aktivnom tržištu.

Društvo će priznati potraživanja u izvještaju o financijskom položaju samo i isključivo kada postaje jedna od ugovornih strana na koju se primjenjuju ugovorni uvjeti. Potraživanja se u poslovnim knjigama i financijskim izvještajima iskazuju po nominalnoj vrijednosti koja proizlazi iz poslovne transakcije, utemeljene na ugovoru i/ili drugoj vjerodostojnoj ispravi o nastanku potraživanja.

Potraživanja se vrednuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Klasifikacija (nastavak)

3.12.5. Obveze

Obveza je sadašnja obveza Društva proizašla iz prošlih događaja, za čije se podmirenje očekuje da će Društvu uzrokovati odljev resursa koji utjelovljuju ekonomske koristi. Obveza se priznaje kada je vjerojatno da će zbog podmirenja sadašnje obveze doći do odljeva resursa Društva i kada se iznos kojim se ona podmiruje može pouzdano izmjeriti.

Obveze se klasificiraju kao kratkoročne i dugoročne. Obveze se u poslovnim knjigama i financijskim izvještajima iskazuju po nominalnoj vrijednosti koja proizlazi iz poslovne transakcije, utemeljene na ugovoru i/ili drugoj vjerodostojnoj ispravi o nastanku obveze.

3.12.6. Priznavanje i prestanak priznavanja

Priznavanje imovine i obveza Društva provodi se ovisno o vrsti imovine i provedenoj klasifikaciji.

Početno priznavanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak i financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit obavlja se na datum trgovanja. Ostala imovina Društva početno se priznaje na datum namire.

Kupnja financijskih instrumenata priznaje se u imovini Društva na datum trgovanja. Zaključena transakcija kupnje priznaje se u imovini Društva prema vrsti i provedenoj klasifikaciji financijskog instrumenta uz istovremeno priznavanje obveze za namiru. Prodaja financijske imovine priznaje se u imovini Društva na datum trgovanja. Na dan zaključenja transakcije prodaje, u imovini Društva financijski instrument se prestaje priznavati, a počinje se priznavati potraživanje s osnove prodaje financijskog instrumenta.

Društvo će prestati priznavati financijsku imovinu, samo, i isključivo kada isteknu ugovorna prava na novčane tokove od financijske imovine isteknu ili Društvo prenese financijsku imovinu.

Društvo prenosi financijsku imovinu, samo, i isključivo ako prenese ugovorna prava na primitak novčanih tokova od financijske imovine ili zadrži ugovorna prava na primitak novčanih tokova od financijske imovine, ali preuzme ugovornu obvezu isplate novčanih tokova jednom ili više primatelja unutar ugovora.

Društvo briše financijsku obvezu (ili dio financijske obveze) iz svojeg izvještaja o financijskom položaju kad i isključivo kad se ona podmiri, odnosno kad se obveza ispuni, poništi ili kad istekne.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.13. Početno i naknadno mjerenje

Priznavanje imovine i obveza Društvo provodi se ovisno o vrsti imovine i provedenoj klasifikaciji. Vrednovanje pojedine imovine i obveza Društva, sukladno klasifikaciji obavlja se po fer vrijednosti, odnosno metodom amortiziranog troška.

Financijska imovina i financijske obveze priznavat će se od datuma kada se počinju primjenjivati ugovoreni uvjeti instrumenta kojemu je Društvo jedna od strana.

Financijska imovina i obveze Društva početno se priznaju po fer vrijednosti uvećano ili umanjeno, u slučaju financijske imovine ili financijskih obveza koja su određena po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili isporukom financijske imovine ili financijskih obveza. Izuzetak od navedenog su financijska imovina i financijske obveze koje se mjere po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak, kojima se pri početnom priznavanju ne dodaju transakcijski troškovi, jer se oni po nastanku priznaju u dobit i gubitak.

Nakon početnog priznavanja Društvo će mjeriti financijsku imovinu, uključujući derivative koji predstavljaju imovinu, po njenoj fer vrijednosti, bez umanjenja za iznos transakcijskih troškova koji mogu nastati prilikom prodaje ili drugog načina otuđenja, osim vezano za sljedeću financijsku imovinu zajmovi i potraživanja koji se mjere po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope, ulaganja koja se drže do dospelosti, koje se mjere po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope, ulaganja u vlasničke instrumente kojima se ne trguje na aktivnom tržištu i čija se fer vrijednost ne može pouzdano izmjeriti, te financijski instrumenti koji se mjere po trošku stjecanja. Vrijednosni papiri kojima se trguje na aktivnom tržištu vrednuju se primjenom zadnje cijene trgovanja objavljene na uređenom tržištu ili službenom financijsko-informacijskom servisu, a koja najbolje odražava njihovu fer vrijednost. Razlika između tržišne vrijednosti i troška ulaganja vrijednosnog papira priznaje se kao usklađenje u nerealizirane dobitke ili gubitke u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Potraživanja i obveze vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

3.14. Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost prenosivih vrijednosnih papira i instrumenta tržišta novca kojima se trguje na aktivnom tržištu izračunava se primjenom zadnje cijene trgovanja objavljene na uređenim tržištima ili službeno financijsko-informacijskom servisu za dan za koji se vrednuje imovina i obveze Društva.

Društvo može koristiti i drugu cijenu za vrednovanje prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca ako procijeni da zadnje cijene trgovanja objavljene na uređenim tržištima ili službeno financijsko-informacijskom servisu ne predstavlja fer vrijednost tih prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca, već smatra da ta druga cijena adekvatnije predstavlja fer vrijednost.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.14. Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

Udjeli UCITS te udjeli investicijskih fondova vrednuju se po cijeni udjela pripadnog investicijskog fonda važećoj za dan vrednovanja, a objavljenoj od strane društva za upravljanje ili cijene udjela iz potvrde o stanju i cijeni udjela izdane od strane društva za upravljanje.

Udjeli investicijskog fonda (ETF) i dionice zatvorenog alternativnog investicijskog fonda kojima se trguje na aktivnom tržištu vrednuje se sukladno odredbama koje se odnose na vrednovanje ulaganja u vlasničke vrijednosne papire.

Poslovni udjel zatvorenog AIF-a vrednuju se tehnikama procjene ili po trošku stjecanja.

Smatra se da se financijskim instrumentom trguje na aktivnom tržištu ako su kotirane cijene neposredno i redovno raspoložive na aktivnom tržištu, od trgovaca, investicijskog društva, poslovne grupe, agencije za regulaciju cijena ili zakonodavne agencije i ako te cijene predstavljaju stvarne i redovno nastale transakcije prema tržišnim uvjetima.

Kotirane tržišne cijene za određenu imovinu predstavljaju sadašnju cijenu ponude, a ako ista nije dostupna tada cijena posljednje transakcije dokazuje sadašnju fer vrijednost pod uvjetom da od razdoblja provedbe transakcije nije bilo značajnih promjena ekonomskih okolnosti niti se radilo o prisilnoj transakciji.

Ukoliko za pojedine financijske instrumente nije dostupna cijena s aktivnog tržišta kako je prethodno navedeno, tržište na kojem se trguje financijskim instrumentom smatra se neaktivnim. Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na neaktivnom tržištu utvrđuje se tehnikama procjene, kojima je cilj procijeniti cijenu po kojoj bi imovina bila prodana odnosno transakcija prenesena u urednoj transakciji među tržišnim sudionicima za datum vrednovanja.

Financijski instrumenti kojima se ne trguje na aktivnom tržištu klasificirani kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, čija se vrijednost ne može pouzdano izmjeriti vrednuje se po trošku stjecanja. Podložni su procjeni o postojanju dokaza vezanih uz umanjenje vrijednosti i procjenu umanjenja vrijednosti imovine.

3.15. Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Sva imovina Društva, osim imovine koja se vrednuje po fer vrijednosti, podložna je izradi procjene o postojanju dokaza ili okolnosti vezanih uz umanjenje vrijednosti. Procjena o postojanju dokaza ili okolnosti vezanih uz umanjenje vrijednosti mora se izrađivati bez odgode svaki put kada postoji objektivan dokaz ili okolnosti koje upućuju na potrebu procjene vrijednosti imovine radi umanjenja, a najmanje na datum sastavljanja godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja.

Sva imovina se individualno procjenjuje na umanjenje vrijednosti.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.15. Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

Iznos gubitka umanjenja imovine izračunava se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih po izvornoj efektivnoj kamatnoj stopi financijskih instrumenata (tj. efektivnoj kamatnoj stopi obračunatoj kod početnog priznavanja). Iznos gubitka priznaje se u gubitak.

Knjigovodstvena vrijednost imovine će se umanjiti direktno ili upotrebom odvojenog računa ispravka vrijednosti. Iznos gubitka se priznaje u dobit ili gubitak.

Ako postoji objektivni dokaz o umanjenju vrijednosti zajmova ili ulaganja koja se drže do dospjeća mjeri se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova (ne uzimajući u obzir buduće kreditne gubitke koji nisu nastali) diskontirano uz originalnu efektivnu kamatnu stopu financijske imovine (tj. efektivnu kamatnu stopu obračunanu kod početnog priznavanja). Knjigovodstvena vrijednost imovine će se umanjiti direktno ili upotrebom odvojenog računa ispravka vrijednosti. Iznos gubitka se priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Ako se, u sljedećem razdoblju, iznos gubitka od umanjenja vrijednosti smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem koji je nastao nakon priznavanja umanjenja vrijednosti (poput poboljšanja kreditnog rejtinga dužnika), prethodno priznat gubitak od umanjenja vrijednosti ispravlja se direktno ili upotrebom ispravka vrijednosti.

Ako je smanjenje fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit priznato direktno u kapitalu i ako postoji objektivni dokaz o umanjenju vrijednosti imovine, kumulativni gubitak koji je priznat direktno u kapitalu uklanja se iz kapitala i priznaje u prihode ili rashode, čak i ako se financijska imovina nije prestala priznavati. Iznos kumulativnog gubitka preknjiženog iz kapitala u prihode ili rashode predstavlja razliku između troška stjecanja (umanjenog za otplatu iznosa glavnice duga i amortizacije) i sadašnje fer vrijednosti, umanjeno za sve gubitke od umanjenja vrijednosti te financijske imovine koja je prethodno priznata u prihode ili rashode.

Gubici od umanjenja vrijednosti priznati u prihode ili rashode od ulaganja u vlasnički instrument klasificiran kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ne ispravljaju se u prihodima ili rashodima. Ako, u sljedećem razdoblju, fer vrijednost dužničkog instrumenta klasificiranog kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit poraste i povećanje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon priznavanja gubitka od umanjenja vrijednosti u prihodima ili rashodima, gubitak od umanjenja vrijednosti će se ispraviti, a ispravljeni iznos se priznati u prihodima ili rashodima.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.16. Dugotrajna imovina

3.16.1. Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina je nemonetarna imovina bez fizičkih obilježja koja se može identificirati. Nematerijalna imovina obuhvaća izdatke za razvoj, software, patente, licencije, koncesije, franšize, goodwill, zaštitne znake, te predujmove za nematerijalnu imovinu.

Neku se nematerijalnu imovinu treba priznati samo ako i isključivo ako je vjerojatno da će očekivane buduće ekonomske koristi koje se mogu pripisati imovini pritijecati poduzetniku i trošak nabave te imovine se može pouzdano izmjeriti. Nematerijalna imovina se priznaje po modelu troška.

3.16.2. Materijalna imovina

Dugotrajna materijalna imovina je imovina namijenjena za korištenje u proizvodnji proizvoda ili isporuci roba ili usluga, za iznajmljivanje drugim ili u administrativne svrhe, koja se očekuje koristiti duže od jednog razdoblja, te ona imovina koja je namijenjena za korištenje na neprekidnoj osnovi u svrhu aktivnosti poduzetnika.

Dugotrajna materijalna imovina obuhvaća zemljište, građevinske objekte, postrojenja i opremu, alate, pogonski inventar, transportna sredstva, namještaj, te predujmove za materijalnu imovinu.

Neku se materijalnu imovinu treba priznati samo ako i isključivo ako je vjerojatno da će očekivane buduće ekonomske koristi koje se mogu pripisati imovini pritijecati poduzetniku i trošak nabave te imovine se može pouzdano izmjeriti.

Materijalna imovina se priznaje po modelu troška.

Trošak nabave prilikom kupnje obuhvaća: nabavnu cijenu uključujući uvozna davanja i nepovratne poreze nakon odbitka trgovačkih popusta i rabata, svi troškovi koji se izravno mogu pripisati dovođenju imovine na mjesto i u radno stanje za namjeravanu upotrebu, te početno procijenjene troškove demontaže, uklanjanja imovine i obnavljanja mjesta na kojem je imovina smještena. Trošak nabave imovine izrađene u vlastitoj izvedbi utvrđuje se koristeći se istim načelima kao kod kupljene imovine.

Dugotrajna materijalna imovina čiji trošak nabave iznosi 464,53 eura i manje evidentira se kao sitni inventar i jednokratno se otpisuje.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.16. Dugotrajna imovina (nastavak)

3.16.3. Amortizacija

Amortizacija je sustavni raspored amortizacijskog iznosa dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine tijekom njezina vijeka upotrebe.

Amortizacijski iznos je trošak imovine koji je jednak trošku nabave umanjenom za ostatak vrijednosti. Amortizacijski iznos sustavno se raspoređuje tijekom procijenjenog vijeka upotrebe.

Dugotrajna imovina s ograničenim vijekom upotrebe amortizira se u korisnom vijeku upotrebe linearnom metodom tijekom njegovog procijenjenog vijeka trajanja, dok se dugotrajna imovina s neodređenim korisnim vijekom upotrebe se ne amortizira već se testira na umanjenje.

Nakon priznavanja u imovinu, stavka zemljišta, postrojenja ili opreme prenosi se po trošku nabave umanjenom za eventualnu akumuliranu amortizaciju i eventualne akumulirane gubitke zbog smanjenja vrijednosti.

Amortizacija se obračunava tako da se nabavna ili procijenjena vrijednost imovine, otpisuje tijekom procijenjenog vijeka uporabe primjenom linearne metode amortizacije do preostale rezidualne vrijednosti, koristeći sljedeće amortizacijske stope tijekom 2023. i 2022. godine:

Vrsta imovine	Stopa u primjeni
Nematerijalna imovina	20%
Građevinski objekti	5%
Uredska oprema (fotokopirni aparati, telefoni, telefaksi), računala i računalna oprema	20%
Uredsko pokućstvo	10%
Osobni automobili	20%
Ostala nespomenuta oprema	10%

Obveza obračuna amortizacije počinje sljedećeg mjeseca nakon stavljanja u uporabu. Iznos amortizacije za svako razdoblje priznaje se kao rashod, osim u slučaju ako je taj iznos amortizacije uključen u knjigovodstveni iznos druge imovine. Obveza obračuna amortizacije prestaje kada se sredstvo proda, rashoduje, uništi ili na neki drugi način otuđi i to s posljednjim danom u mjesecu s kojim je sredstvo prestalo biti u funkciji. Jednom amortizirano materijalno sredstvo ne podliježe daljnjoj obvezi amortizacije.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.16. Dugotrajna imovina (nastavak)

3.16.4. Prestanak priznavanja

Dugotrajna imovina treba se prestati priznavati u trenutku otuđenja ili kada se ne očekuje buduće ekonomske koristi od upotrebe ili otuđenja te imovine.

Otuđenje dugotrajne imovine može nastati na različite načine (npr. prodajom, financijskim najmom, donacijom, otpis i dr.).

Potpunim otpisom prestaje nadoknađivanje vrijednosti osnovnog sredstva. Dobici ili gubici proizašli od prestanka priznavanja dugotrajne imovine priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kada se navedena imovina prestaje priznavati. Dobici ili gubici koji proizlaze iz prestanka priznavanja dugotrajne imovine utvrđuju se kao razlika između iznosa koji se prima za otuđenje i knjigovodstvene vrijednosti imovine.

3.16.5. Umanjenje vrijednosti materijalne i nematerijalne imovine

Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknativa. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknativog iznosa. Nadoknativi iznos je fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši.

Ukoliko se ispuni bilo koji kriterij za umanjenje vrijednosti dugotrajne imovine, Društvo je dužno provesti procjenu postojanja dokaza ili okolnosti vezanih uz umanjenje.

3.17. Novac i novčani ekvivalenti

Novčani ekvivalenti su kratkotrajna, visoko likvidna ulaganja koja se mogu brzo konvertirati u poznate iznose novca, te koja je podložna beznačajnom riziku promjena vrijednosti. Novčani ekvivalenti su ekvivalenti namijenjeni ispunjenju kratkoročnih novčanih obveza. Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju sredstva u domaćoj i stranoj valuti na računima kod poslovnih banaka, gotovinu i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s ugovornim rokovima naplate do 90 dana ili kraće (kratkoročne depozite).

Novac na računima u bankama i blagajni Društva vodi se u nominalnim svotama prema dostavljenom izvodu o stanju i prometu tih računa. Prekoračenja po bankovnim računima u bilanci se iskazuju s negativnim predznakom, te se na datum izrade financijskih izvještaja uključuju u kredite pod stavkom kratkoročne obveze.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.18. Depoziti kod kreditnih institucija

Depoziti su iznosi na računima kod kreditnih institucija. Depoziti predstavljaju zajmove i potraživanja nastale plasiranjem novčanih sredstva dužnicima.

Depoziti se u knjigovodstvenoj evidenciji priznaju po trošku stjecanja, odnosno po fer vrijednosti dane naknade. Vrijednost depozita može se povećati obostrano ugovorenim uvećanjem iznosa depozita i/ili pripisom obračunate kamate.

3.19. Porez na dobit

Društvo je obveznik poreza na dobit u Republici Hrvatskoj.

Porezni rashod s temelja poreza na dobit jest zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza. Računovodstvena dobit je dobit ili gubitak razdoblja prije odbitka rashoda za porez. Tekući porez je iznos poreza na dobit koji se plaća (vraća) na oporezivu dobit (porezni gubitak) za razdoblje. Tekući porez temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Tekuća porezna obveza izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na datum izvještaja. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne sukladno poreznim zakonima Republike Hrvatske. Odgođene porezne obveze su iznosi poreza na dobit koje je potrebno platiti u budućim razdobljima s obzirom na oporezive privremene razlike. Odgođena porezna imovina su iznosi poreza na dobit koji se vraćaju u budućim razdobljima s obzirom na privremene razlike koje se mogu odbiti, prenesene neiskorištene porezne gubitke i prenesene neiskorištene porezne olakšice.

Odgođene porezne obveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje se odbijaju. Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine i obveza preispituje se na svaki datum završni datum poslovne godine. Odgođena porezna imovina se umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dostatan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine.

Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obveze ili realizacije sredstva a na temelju poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na dan izvještaja o financijskom položaju.

Odgođena porezna imovina i obveze se ne diskontiraju, a iskazuju se kao dugotrajna imovina ili dugotrajne obveze.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.20. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda

Unaprijed plaćeni troškovi priznaju se kao imovina kada se odnose na iznose plaćene u tekućem razdoblju, a koji se odnose na buduća razdoblja.

Nedospjela naplata prihoda priznaje se kao imovina kada se odnosi na prihode koji se odnose na tekuće razdoblje, ali još nisu zadovoljeni kriteriji priznavanja kao potraživanja.

3.21. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja

Unaprijed obračunate obveze su obveze plaćanja za robu ili usluge koje su primljene ili pružene, ali koje nisu podmirene, te za njih nisu izdani računi.

Odgođeno plaćanje troškova priznaje se kao obveza kada se odnosi na troškove nastale u tekućem razdoblju, a za koje nisu ispunjeni uvjeti za priznavanje kao obvezu.

Prihod budućeg razdoblja priznaje se kada nisu zadovoljeni uvjeti za njihovo priznavanje u dobit i gubitaka tekućeg razdoblja.

3.22. Rezerviranja

Rezerviranja su obveze neodređenog vremena ili iznosa. Rezerviranje se priznaje ako subjekt ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) koja je posljedica prošloga događaja, vjerojatno je da će podmirenje obveze zahtijevati odljev resursa s gospodarskom koristima i moguće je izvršiti pouzdanu procjenu iznosa obveze.

Rezerviranja se priznaju za troškove restrukturiranja, jamstva, garancije i sudske sporove.

Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveza, korištenjem diskontne stope prije poreza koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca, kao i rizike koji su specifični za izvedenu obvezu.

3.23. Primanja zaposlenih

Primanja zaposlenih sastoje se od:

Kratkoročna primanja zaposlenih kao što su plaće, nadnice i doprinosi za socijalnu zaštitu, plaćeni godišnji odmor, plaćeno bolovanje, udio u dobiti i bonusi (ako je plativo unutar roka od 12 mjeseci od kraja razdoblja) i nenovčana primanja za sadašnje zaposlenike. U toku redovnog poslovanja, prilikom isplata plaća za zaposlenike koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavljaju se redovita plaćanja doprinosa, sukladno Zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi iskazuju se kao dio troška plaća kad se obračunavaju.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.23. Primanja zaposlenih (nastavak)

Primanja poslije prestanka zaposlenja kao što su mirovine, druge mirovinske povlastice, životno osiguranje nakon prestanka zaposlenja i zdravstvena skrb nakon prestanka zaposlenja.

Ostala dugotrajna primanja zaposlenih, uključujući naknade za vrijeme dužeg odsustva s rada ili naknade za vrijeme studijskog usavršavanja, jubilarne nagrade i druga primanja za dugotrajni staž, primanja za dugotrajnu onesposobljenost za rad, udio u dobiti, bonuse i odgođene naknade ako su plative dvanaest mjeseci i više po isteku razdoblja. Obveza za dugotrajno primanje zaposlenih u vidu jubilarnih nagrada priznaje se ravnomjerno tijekom razdoblja u kojem je nagrada ostvarena, na temelju stvarnog broja godina radnog staža.

Obveze za otpremnine priznaju se kad se radni odnos zaposlenika prekine prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom Društva da se radniku otkazuje ugovor o radu nakon dvije godine neprekidnog rada.

3.24. Kapital

Kapital je vlastiti izvor financiranja, a predstavlja ostatak imovine Društva nakon odbitka svih njenih obveza. Kapital se sastoji od temeljnog (upisanog) kapitala - udjela, dobiti ili gubitak tekuće godine, zadržane dobiti ili prenesenog gubitka, revalorizacijskih rezervi od vrednovanja financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit, rezervi kapitala, rezervi iz dobiti i ostalih rezervi.

Upisani ili temeljni kapital je novčano izražena vrijednost onoga što vlasnici unose u Društvo, odnosno uplaćenih redovnih dionica, a registrirano je na sudu. Upisani kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti preračunat u euro primjenom fiksnog tečaja.

Kapital namijenjen vlasnicima Društva predstavlja nominalnu vrijednost uplaćenog temeljnog kapitala i neto povećanje ili smanjenje imovine namijenjene vlasnicima Društva iz poslovanja.

Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja je dio kapitala kao rezultat viška prihoda nad rashodima, odnosno viška rashoda nad приходima ostvarenih u tekućem obračunskom razdoblju nakon obračuna poreza na dobit. Iskazuje se na pozicijama dobiti ili gubitka tekuće financijske godine i prenosi u zadržanu dobit ili preneseni gubitak i zakonske rezerve.

Zadržana dobit ili preneseni gubitak je dio dobiti prethodnih razdoblja koja ostaje poduzetniku nakon raspoređivanja u rezerve, isplate dividende umanjena za gubitke prethodnih razdoblja.

Revalorizacijska rezerva formira se usklađenjem financijske imovine po fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Tečajne razlike pri preračunavanju financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit uključene su u revalorizacijske rezerve. Neto dobiti i gubici od financijske po fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit uključuju dobitke umanjene za gubitke od prodaje financijske imovine po fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Neto dobiti i gubici od financijske imovine ne predstavljaju reklasifikacijsku uskladu te se evidentiraju na zadržanu dobit.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.25. Vremenska neograničenost poslovanja

Uprava je razmotrila i uzela u obzir prisutnu neizvjesnost u makroekonomskim izgledima koja proizlazi iz ukupne geopolitičke situacije, u smislu razvoja razine BDP-a, stope inflacije i kamatnih stopa pri procjeni značajnih stavaka ovih financijskih izvještaja. Na osnovi navedenog Uprava s razumnom sigurnošću vjeruje da će Društvo nastaviti profitabilno poslovati u doglednoj budućnosti.

Stoga su ovi financijski izvještaji pripremljeni na osnovi pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja.

4. Računovodstvene procjene i prosudbe

Procjene i prosudbe koje nose rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

4.1 Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

4.1.1. Utvrđivanje fer vrijednosti

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine kojima se trguje na neaktivnom tržištu zahtjeva korištenje metoda procjena vrijednosti koje su opisane u bilješci 3: *Principi mjerenja fer vrijednosti*.

Za financijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtjeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

Fer vrijednost financijskih instrumenata te ostalih ulaganja kojima se trguje na neaktivnom tržištu utvrđuje se metodama procjena vrijednosti, kojima je cilj utvrditi cijenu po kojoj bi se mogla ostvariti prodaja, odnosno prenesti obveza na datum procjene između informiranih i nepovezanih strana voljnih obaviti transakciju u uobičajenim uvjetima poslovanja.

Najveći dio financijskih instrumenata Društva mjeri se po fer vrijednosti i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena.

Za financijske instrumente Društva kojima se trguje na uređenim tržištima, a koji se mjere po fer vrijednosti, kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer financijskih instrumenata kojima se trguje na neaktivnom tržištu, određuje se primjenom metoda procjena vrijednosti, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima).

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu i nekretnini. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću.

4.1.2. Gubici od umanjenja vrijednosti imovine po amortiziranom trošku

Potreba za umanjenjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku procjenjuje se kako je opisano u bilješci 3: *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*. Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti temelji se na najboljoj procjeni rukovodstva Društva o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka.

Pri procjeni tih novčanih primitaka, rukovodstvo procjenjuje financijski položaj dužnika i neto nadoknadivu vrijednost instrumenata osiguranja.

4. Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

4.1. Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene (nastavak)

4.1.3. Vojni sukob između Rusije i Ukrajine

Iako Društvo nema direktne poslovne odnose s društvima koja su u vlasništvu ruskih pojedinaca ili društva, niti je prisutno na ruskom tržištu i nema ruske članove društva ili članove društva obuhvaćene aktualnim sankcijskim listama, Društvo će pažljivo pratiti razvoj političke i sigurnosne situacije. Društvo će također pažljivo pratiti sve odluke donesene na EU i međunarodnoj razini, a kojih će se pridržavati, kao i njihov mogući utjecaj na poslovanje Društva i fondova kojima upravlja, u vezi s kojima trenutno nije moguće prognozirati.

4.1.4. Regulatorni zahtjevi

HANFA je ovlaštena za provođenje regulatornog nadzora nad poslovanjem Društva i može zahtijevati promjene knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u skladu s odgovarajućim propisima i njezinim tumačenjima.

5. Naknada za upravljanje UCITS fondom

(u eurima)	2025.	2024.
Prihodi od naknada za upravljanje UCITS fondom OIF Capital Breeder (i.)	350.162	237.178
Prihodi od naknada za upravljanje UCITS fondom OIF Global Kapital (ii.)	19.854	12.182
	370.016	249.360

- i. Naknada za upravljanje OIF Capital Breeder tijekom 2024. godine iznosila je 1,80%, a tijekom 2025. godine 1,70% od ukupne dnevne vrijednosti imovine fonda umanjene za financijske obveze.
- ii. Naknada za upravljanje OIF Global Kapital u razdoblju siječanj/2024 – siječanj/2025 iznosila je 1,80%, dok od veljače/2025 iznosi 1,70% od ukupne dnevne vrijednosti imovine fonda umanjene za financijske obveze.

6. Naknada za upravljanje alternativnim investicijskim fondom

(u eurima)	2025.	2024.
Prihodi od naknada za upravljanje ZAIF Breza d.d.	174.908	141.986
Prihodi od naknada za upravljanje OAIF Skup B	123.233	52.773
Prihodi od naknada za upravljanje OAIF Skup A	33.971	19.544
	332.112	214.303

Naknada za upravljanje AIF-ovima tijekom 2024. godine iznosila je 1,80%, a tijekom 2025. godine 1,70% od ukupne vrijednosti imovine fonda umanjene za ukupan iznos financijskih obveza.

7. Prihod od izlaznih naknada

(u eurima)	2025.	2024.
Prihodi od izlaznih naknada UCITS fondom OIF Capital Breeder	19.225	6.172
Prihodi od izlaznih naknada UCITS fondom OIF Global Kapital	978	-
	20.203	6.172

7. Prihod od izlaznih naknada (nastavak)

Izlazna naknada obračunava se na vrijednost otkupljenih udjela kod otvorenih fondova kojima Društvo upravlja prema ročnosti:

Naziv fonda	Izlazna naknada		
	2,00%	1,00%	0,00%
OIF Capital Breeder	do 6 mjeseci	od 6 mjeseci do godinu dana	duže od godine dana
OIF Global Kapital	do 6 mjeseci	od 6 mjeseci do godinu dana	duže od godine dana
OIF s privatnom ponudom Skup A	do 6 mjeseci	od 6 mjeseci do godinu dana	duže od godine dana
OIF s privatnom ponudom Skup B	do 6 mjeseci	od 6 mjeseci do godinu dana	duže od godine dana

8. Rashodi od upravljanja fondovima**a) Troškovi za posredovanje u prodaji udjela**

(u eurima)	2025.	2024.
Troškovi za posredovanja u prodaji udjela UCITS fondovima	41.538	25.388
	41.538	25.388

b) Ostali rashodi

(u eurima)	2025.	2024.
Troškovi vanjske revizije fondova	9.388	8.875
Troškovi interne revizije	3.975	3.976
Troškovi IKT interne revizije	3.570	-
Troškovi vanjske revizije	3.125	2.687
	20.058	15.538

Troškovi vanjske revizije fondova prefakturiravaju se fondovima (bilješka 11.).

9. Opći i administrativni troškovi poslovanja

Opće i administrativne troškove poslovanja čine:

(u eurima)	2025.	2024.
Troškovi osoblja	258.339	201.254
Usluge održavanja	41.887	24.006
Troškovi najamnina	11.837	9.561
Troškovi telefona, interneta, poštarine	6.229	5.201
Režijski troškovi	4.858	3.203
Troškovi arhiviranja dokumentacije	2.292	1.183
Troškovi obrazovanja	1.919	193
Troškovi službenog automobila	1.674	1.677
Troškovi službenih putovanja	1.558	780
Troškovi sistematskih pregleda	1.359	-
Konzultantske usluge (i.)	1.205	652
Usluge student servisa	264	4.172
Sudski troškovi i pristojbe	-	1.161
Ostalo	8.305	8.013
	341.726	261.056

i. Konzultantske usluge u cijelosti se odnose na javnobilježničke usluge.

Troškove osoblja čine:

(u eurima)	2025.	2024.
Neto plaće zaposlenika	149.508	116.169
Doprinosi iz plaće zaposlenika	42.236	32.190
Doprinosi na plaće zaposlenika	23.489	18.910
Porezi i prirezi iz plaće zaposlenika	19.436	13.860
Neto naknade drugi dohodak	1.200	1.800
Porezi i prirezi iz drugog dohotka	339	521
Doprinosi iz drugog dohotka	171	258
Doprinosi na drugi dohodak	128	193
Ostale isplate zaposlenicima	21.832	17.353
	258.339	201.254

Troškovi osoblja uključuju 42.407 eura definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima zaposlenika i članova nadzornog odbora. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće zaposlenika. U Društvu je na dan 31. prosinca 2025. godine bilo zaposleno 9 djelatnika (2024: 8 djelatnika). Prosječan broj zaposlenika Društva u 2025. godini iznosio je 8 djelatnika (2024: 7 djelatnika). Ostale isplate zaposlenicima odnose se na neoporezive isplate prijevoza na i s posla, prigodnih nagrada (uskrsnica i božićnica), nagrada za radne rezultate te potpora u slučaju smrti užeg člana obitelji.

10. Neto financijski rezultat

(u eurima)	2025.	2024.
Prihodi od kamata - pozajmice	12.699	13.272
Prihodi od kamata - depoziti i žiro računi u bankama	2	1
Prihodi od tečajnih razlika	-	1
Rashodi od tečajnih razlika	(7)	(5)
Rashodi od zateznih kamata	(2)	-
	<u>12.692</u>	<u>13.269</u>

11. Ostali prihodi i rashodi

(u eurima)	2025.	2024.
Prihodi od prefakturiranih troškova	9.387	8.875
Prihodi od povrata troškova za službeni automobil	343	343
Amortizacija	(11.220)	(18.251)
Ostali rashodi	(1.232)	(922)
	<u>(2.722)</u>	<u>(9.955)</u>

12. Prihod raščlanjen po kategorijama aktivnosti i zemljopisnim tržištima

(u eurima)	Država	2025.	2024.
Naknada za upravljanje UCITS fondom	Hrvatska	370.016	249.360
Naknada za upravljanje alternativnim investicijskim fondom	Hrvatska	332.112	214.303
Prihod od izlaznih naknada	Hrvatska	20.203	6.172
Financijski prihodi	Hrvatska	12.701	13.274
Ostali prihodi	Hrvatska	9.730	9.218
		<u>744.762</u>	<u>492.327</u>

13. Porez na dobit

(u eurima)	2025.	2024.
Dobitak prije poreza	328.980	171.167
Porezno priznate olakšice	(1.126)	(312)
Porezno nepriznati rashodi	2.066	794
Porezni dobitak godine	329.920	171.649
Porezni gubitak donijet iz prethodnog poreznog razdoblja	-	-
Porezna osnovica	<u>329.920</u>	<u>171.649</u>
Porezna obveza po stopi od 10%	<u>32.992</u>	<u>17.165</u>
Porezni gubitak za prijenos u slijedeće porezno razdoblje	-	-

13. Porez na dobit (nastavak)

Obveznik poreza koji u roku od pet godina ne ostvari oporezivu osnovicu poreza na dobit gubi pravo na odbitak poreznog gubitka.

Na dan 31. prosinca 2025. Društvo nije imalo poreznih gubitaka koji se mogu iskoristiti u svrhu umanjenja oporezive dobiti budućih razdoblja.

14. Novac

(u eurima)	31.12.2025.	31.12.2024.
Žiro-račun EUR	380.993	106.450
	380.993	106.450

15. Financijska imovina po amortiziranom trošku

(u eurima)	31.12.2025.	31.12.2024.
Pozajmica Indigo Centar d.o.o. (i)	300.000	-
Pozajmica Terra Firma d.d. (ii)	-	300.000
	300.000	300.000

- i. Predstavlja pozajmicu koju je Društvo dalo društvu Indigo Centar d.o.o. s rokom dospijanja 22. rujna 2026. godine, kamatnom stopom od 5% te hipotekarnim osiguranjem na nekretnini u vlasništvu društva Indigo Centar d.o.o.
- ii. Predstavlja pozajmicu koju je Društvo dalo društvu Terra Firma d.d. s kamatnom stopom od 5% i hipotekarnim osiguranjem na nekretnini u vlasništvu društva Terra Firma d.d. Ista je vraćena Društvu dana 29. srpnja 2025. godine

16. Potraživanja s osnove upravljanja fondovima

(u eurima)	31.12.2025.	31.12.2024.
OIF Capital Breeder	38.130	22.995
ZAIF Breza	16.540	12.926
OAIF Skup B	16.349	5.825
OAIF Skup A	3.836	1.826
OIF Global Kapital	2.237	1.364
	77.092	44.936

17. Ostala potraživanja

(u eurima)	31.12.2025.	31.12.2024.
Potraživanja s osnove danih predujmova	7.180	2.481
Potraživanja od zaposlenika	29	29
Potraživanja s osnove kamata na zajmove	-	3.771
Ostala potraživanja	3	3
	7.212	6.284

18. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema prikazuju se prema promjenama:

(u eurima)	2025.	2024.
<i>Nabavna vrijednost</i>		
Stanje nabavne vrijednosti 01. siječnja	30.845	30.210
Nabava	9.982	1.717
Otpis	(2.166)	(1.082)
Stanje nabavne vrijednosti 31. prosinca	38.661	30.845
<i>Ispravak vrijednosti</i>		
Akumulirana amortizacija 01. siječnja	(18.864)	(15.821)
Obračunana amortizacija godine	(4.066)	(4.125)
Otpis	2.166	1.082
Stanje ispravka vrijednosti 31. prosinca	(20.764)	(18.864)
Sadašnja vrijednost 31. prosinca	17.897	11.981

19. Nematerijalna imovina

(u eurima)	2025.	2024.
<i>Nabavna vrijednost</i>		
Stanje nabavne vrijednosti 01. siječnja	124.457	123.830
Nabava	4.049	627
Otpis	(950)	-
Stanje nabavne vrijednosti 31. prosinca	127.556	124.457
<i>Ispravak vrijednosti</i>		
Akumulirana amortizacija 01. siječnja	(118.317)	(105.823)
Obračunana amortizacija godine	(5.534)	(12.494)
Otpis	950	-
Stanje ispravka vrijednosti 31. prosinca	(122.901)	(118.317)
Sadašnja vrijednost 31. prosinca	4.655	6.140

20. Ostala imovina

(u eurima)	31.12.2025.	31.12.2024.
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	11.167	1.586
	11.167	1.586

Plaćeni troškovi budućeg razdoblja odnose se na troškove budućeg razdoblja, a za koje je zaprimljena i plaćena faktura u tekućem razdoblju.

21. Kapital i rezerve**a) Temeljni kapital**

Tijekom 2024. godine temeljni kapital Društva, primjenom fiksnog tečaja konverzije u euro (1 euro=7,53450 kuna) uz zaokruživanje na najmanji cent preračunat je s iznosa od 1.600.000 kuna na iznos od 212.357 eura. Isto tako, temeljni kapital smanjen je s iznosa od 212.357 eura za iznos od 2.357 eura na iznos od 210.000 eura. Sredstva dobivena smanjenjem temeljnog kapitala unesena su u rezerve kapitala.

Temeljni kapital Društva na dan 31. prosinca 2025. godine predstavlja upisani i uplaćeni temeljni kapital u iznosu od 210.000 eura (2024: 210.000 eura).

Na dan 31.prosinca 2025. godine Zvonimir Vukadin je imatelj jednog poslovnog udjela rednog broja dvanaest nominalnog iznosa 210.000 eura.

Ciljevi Društva kod upravljanja kapitalom su:

- očuvati sposobnost Društva da nastavi poslovati na pretpostavci vremenski neograničenog poslovanja, stabilnost i rast vrijednosti te kako bi nastavilo ostvarivati prinos članu Društva i pogodnosti za ostale,
- udovoljiti kapitalnim zahtjevima i
- održavati strukturu imovine sa značajnim komponentama novca i kratkotrajne likvidne imovine.

Budući da Društvo upravlja otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom kao i s alternativnim investicijskim fondovima (otvoreni s privatnom ponudom i zatvoreni s javnom ponudom), obvezno je izračunati adekvatnost kapitala sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom kao i u skladu sa Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima.

Osnovni cilj Društva za upravljanje kapitalom jest usklađenost sa zakonskim zahtjevima održavanja najnižeg iznosa regulatornog kapitala.

21. Kapital i rezerve (nastavak)

a) Temeljni kapital (nastavak)

Sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom najniži iznos temeljnog kapitala Društva iznosi 125.000 eura. Regulatorni kapital Društva čini zbroj osnovnog kapitala i dopunskog kapitala u skladu s ograničenjima kapitala umanjenog za odbitne stavke. Kada neto vrijednost imovine investicijskih fondova kojima upravlja Društvo prelazi 250 milijuna eura, Društvo je dužno osigurati dodatni iznos kapitala jednak 0,02% iznosa za koji neto vrijednost imovine investicijskih fondova kojima upravlja Društvo prelazi 250 milijuna eura, no zahtijevani ukupni iznos temeljnog kapitala i dodatni iznos kapitala ne smiju prelaziti 10 milijuna eura. Regulatorni kapital Društva mora u svakom trenutku biti veći ili jednak većem od :

- a) iznosa temeljnog kapitala iz članka 18. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, odnosno ukupnog iznosa temeljnog kapitala i dodatnog iznosa kapitala iz članka 20. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, ili
- b) 1/4 općih troškova Društva iz prethodne poslovne godine u skladu s člankom 13. Uredbe (EU) 2019/2033.

Sukladno Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima najniži iznos temeljnog kapitala velikog UAIF-a iznosi: 300.000 eura za zatvoreni AIF s unutarnjim upraviteljem ili 125.000 eura kada je UAIF imenovan kao vanjski upravitelj AIF-a. Regulatorni kapital Društva čini zbroj osnovnog kapitala i dopunskog kapitala u skladu s ograničenjima kapitala umanjenog za odbitne stavke. U slučaju kada neto vrijednost imovine AIF-ova kojima upravlja Društvo prelazi iznos od 250 milijuna eura, Društvo je dužno osigurati dodatni iznos kapitala jednak 0,02% iznosa za koji neto vrijednost imovine AIF-ova kojima upravlja Društvo prelazi iznos od 250 milijuna eura, no zahtijevani ukupni iznos temeljnog kapitala i dodatni iznos kapitala ne smiju prelaziti 10 milijuna eura. Regulatorni kapital Društva mora u svakom trenutku biti veći ili jednak većem od :

- a) minimalnog temeljnog kapitala iz članka 22. stavka 2. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima, odnosno ukupnog iznosa temeljnog kapitala i dodatnog kapitala iz članka 24. stavaka 1. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima ili
- b) 1/4 fiksnih općih troškova Društva iz prethodne poslovne godine u skladu s člankom 13. Uredbe (EU) 2019/2033.

S obzirom na to da Društvo upravlja UCITS fondovima i alternativnim fondovima sukladno Pravilniku o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima i Pravilniku o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima kapital Društva u svakom trenutku mora biti veći ili jednak većem od iznosa temeljnog kapitala Društva iz članka 18. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima, odnosno iz članka 22. stavka 2. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima ili ¼ fiksnih općih troškova Društva iz prethodne poslovne godine u skladu s člankom 13. Uredbe (EU) 2019/2033. Isto tako, u strukturi minimalnog iznosa regulatornog kapitala osnovni kapital mora iznositi najmanje 75% ukupnog minimalnog iznosa regulatornog kapitala.

21. Kapital i rezerve (nastavak)**a) Temeljni kapital (nastavak)**

Društvo je pripremlilo Izvještaj o adekvatnosti kapitala sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, 126/19, 110/21, 76/22 i 152/24) i Pravilniku o regulatornom kapitalu društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 132/22) kao i Izvještaj o adekvatnosti kapitala sukladno Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18, 126/19, 110/21, 83/23 i 152/24) i Pravilniku o regulatornom kapitalu društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 132/22).

Kod izračuna kapitala sukladno prethodno spomenutim zakonima i pravilnicima, Društvo je na dan 31. prosinca 2025. godine zadovoljavalo zahtjevima adekvatnosti kapitala.

b) Rezerve kapitala

Na dan 31. prosinca 2025. godine rezerve kapitala iznose 2.357 eura (31. prosinca 2024: 2.357 eura). Iste su formirane smanjenjem temeljnog kapitala prilikom usklade iz HRK u EUR.

c) Zadržana dobit iz prethodnih godina

(u eurima)	Zadržana dobit
Stanje na 01. siječnja 2025.	73.384
Raspored dobiti prethodne poslovne godine	154.002
Stanje na 31. prosinca 2025.	227.386
Stanje na 01. siječnja 2024.	9.958
Raspored dobiti tekuće poslovne godine	63.426
Stanje na 31. prosinca 2024.	73.384

d) Dobit razdoblja

Dobit iz poslovanja 2025. godine iznosi 295.987 eura (2024: 154.002 eura). Uprava predlaže da se ostvarena dobit za 2025. godinu u cijelosti rasporedi u zadržanu dobit.

22. Ostale obveze

(u eurima)	31.12.2025.	31.12.2024.
Obveze za porez na dobit	19.173	11.820
Obveze prema dobavljačima	18.443	5.740
Obveze za neto plaće	14.185	11.167
Obveze za doprinose iz plaća	4.049	3.124
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	3.125	2.688
Obveze za doprinose na plaću	2.297	1.766
Obveze za porez i prirez	2.014	1.329
	63.286	37.634

Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja odnosi se na troškove za tekuću godinu, a čije fakture nisu zaprimljene do 31. prosinca tekuće godine, već u sljedećoj poslovnoj godini.

23. Vremenska neograničenost poslovanja

Rizik za prekid kontinuiteta poslovanja Društva postoji u slučaju nastajanja neke od zakonski propisanih situacija kod kojih je potrebno provesti prestanak Društva. Prestanak Društva bi bilo potrebno provesti u slučaju odluke člana Društva o prestanku Društva koja se mora donijeti u obliku javnobilježničke isprave s većinom od 3/4 danih glasova, pravomoćne odluke registarskog suda kojom se određuje brisanje Društva po službenoj dužnosti, u slučaju statutarnih promjena spajanja, pripajanja i podjele Društva, te odluke o ukidanju Društva. Bilo koja situacija vezana uz prestanak poslovanja Društva nije izgledna pa je i rizik kontinuiteta poslovanja zbog navedenih situacija nizak.

Financijski izvještaji sastavljeni su uz pretpostavku da Društvo posluje s vremenski neograničenim poslovanjem i da će nastaviti svoje poslovanje kroz doglednu budućnost.

Uprava je obavila procjenu sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Razmatrala je financijske, poslovne i ostale događaje ili okolnosti, a između ostaloga i utjecaj vojnog sukoba između Rusije i Ukrajine, vezane uz poslovanje Društva koji, pojedinačno ili skupno, mogu stvoriti značajnu sumnju u mogućnost da Društvo nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Pri tome je utvrdila da je u danim okolnostima primjereno korištenje pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja u sastavljanju financijskih izvještaja Društva za 2025. godinu.

Sukladno zakonskim propisima, kapital Društva, u svakom trenutku mora biti veći ili jednak najnižem iznosu regulatornog kapitala vanjskog upravitelja što iznosi 125.000 eura, s obzirom na to da je navedeni iznos veći od 1/4 općih troškova Društva iz prethodne poslovne godine.

Uprava Društva vodit će računa da Društvo u svakom trenutku zadovoljava iznos regulatornog kapitala iznad propisanog minimuma. Na dan 31. prosinca 2025. godine Društvo zadovoljava kriterij minimalnog iznosa regulatornog kapitala. Društvo će likvidnošću i zaduženošću upravljati na način urednog podmirenja obveza Društva

23. Vremenska neograničenost poslovanja (nastavak)

Uprava Društva upravlja navedenim rizikom na način da upravlja drugim rizicima kojima je Društvo izloženo. U izvještaju posloводства detaljno su opisani rizici kojima je Društvo izloženo i način na koji Društvo njima upravlja, te nije potrebno propisivati dodatne postupke za upravljanje situacijama koje bi mogle dovesti do prestanka kontinuiteta poslovanja Društva.

24. Ključne računovodstvene procjene

Društvo izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizašle procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati rizik usklađivanja iznosa imovine i obveza u sljedećoj godini.

24.1. Primanja zaposlenih

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova Republike Hrvatske obavlja redovita plaćanja ovim fondovima. Obvezni mirovinski doprinosi mirovinskim fondovima Republike Hrvatske iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Društvo nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje Društvo nema obavezu osigurati buduća primanja sadašnjim i bivšim zaposlenicima. Obveze za otpremnine priznaju se kad Društvo prekine radni odnos zaposlenika prije redovnog datuma umirovljenja ili odlukom Društva da se radniku otkazuje ugovor o radu nakon dvije godine neprekidnog rada.

24.2. Sudske tužbe i postupci

Uprava izjavljuje da nema značajnih sudskih sporova koji bi uzrokovali nove obveze.

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Sustav internih kontrola i nadzora osigurava sigurnost u poslovanju i smanjeni udio rizika poslovnih aktivnosti. Društvo je propisalo interne pravilnike i procedure rada koje opisuju sve značajne procese unutar Društva i koji omogućavaju svakom novom zaposleniku Društva ili sudioniku poslovnog procesa jednostavnu primjenu. Značajni rizici, zajedno s metodama koje se koriste za upravljanje tim rizicima, izloženi su u nastavku.

Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja mogućnost potencijalnih dobitaka i gubitaka po financijskim instrumentima zbog oscilacije cijena, a obuhvaća kamatni rizik, tečajni rizik, rizik vlasničkih vrijednosnih papira i rizik likvidnosti.

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)**Valutni rizik**

Valutni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati kao rezultat promjene tečaja valute. Nastaje prilikom ulaganja u financijske instrumente kupljene na inozemnim tržištima, te koji su izdani i kojima se trguje u stranoj valuti. Manje rizična ulaganja, diverzificirani portfelj i neprestano praćenje promjena deviznih tečajeva smanjuju ovaj rizik.

Društvo nije značajno izloženo tečajnom riziku.

Ukupna sredstva i obveze u eurima i stranim valutama na dan 31. prosinca 2025. godine i 31. prosinca 2024. godine:

2025.

Imovina	EUR	Ukupno
Novčana sredstva	380.993	380.993
Financijska imovina po amortiziranom trošku	300.000	300.000
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i ostala potraživanja	84.304	84.304
Ostala imovina	33.719	33.719
Ukupna imovina	799.016	799.016
Kratkoročne obveze	(63.286)	(63.286)
Ukupan kapital	735.730	735.730

2024.

Imovina	EUR	Ukupno
Novčana sredstva	106.450	106.450
Financijska imovina po amortiziranom trošku	300.000	300.000
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i ostala potraživanja	51.220	51.220
Ostala imovina	19.707	19.707
Ukupna imovina	477.377	477.377
Kratkoročne obveze	(37.634)	(37.634)
Ukupan kapital	439.743	439.743

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će promjena tržišnih kamatnih stopa utjecati na buduće novčane tokove financijskih instrumenata ili njihove fer vrijednosti.

Uprava Društva je procijenila utjecaj financijskih instrumenata na financijske izvještaje. Sva potraživanja Društva su kratkoročna. Pozajmice s pravnim osobama sklapaju se isključivo kratkoročno s rokom dospjeća do godinu dana. Prilikom dospjeća pojedinih ugovora nisu zabilježeni problemi oko zadovoljavanja odredbi od strane zajmoprimaca.

Na dan 31. prosinca 2025. godine izuzev danih pozajmica, te novca i novčanih ekvivalenata Društvo nije bilo izloženo kamatnom riziku. Nominalne kamatne stope na žiroračune iznosile su 0,001% godišnje, dok su kamate na dane zajmove iznosile 5,00% godišnje.

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu. Cjenovni rizik proizlazi iz ulaganja u financijske instrumente.

Društvo je, isto tako, izloženo tržišnom riziku promjene cijena udjela investicijskih fondova kojima upravlja. U slučaju pada cijene udjela pojedinog investicijskog fonda (ceteris paribus) imovina fonda će se smanjiti što direktno znači manji prihodi Društva po osnovi naknade za upravljanje koja se obračunava na imovinu svakog fonda umanjenu za financijske obveze. Povećanje ili smanjenje neto vrijednosti imovine fondova kojima Društvo upravlja od 5% (2024: 5%) za dovelo bi do povećanja ili smanjenja rezultata Društva za 45.023 eura (2024: 26.267 eura).

Na dan 31. prosinca 2025. godine Društvo nije izloženo promjenama rizika cijena financijskih instrumenata.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana u financijskoj transakciji neće podmiriti iznose obveza prema drugoj strani čime će drugoj strani uzrokovati financijski gubitak. Društvo je izloženo riziku financijskih gubitaka ako druga strana u transakciji ili izdavatelj vrijednosnih papira ne može ili ne želi ispuniti u cijelosti ili djelomično svoju ugovornu obvezu u trenutku dospjeća.

Koncentracija kreditnog rizika u Društvu najvećim dijelom odnosi se na novčana sredstva, dane pozajmice, potraživanja s osnove upravljanja fondovima, te ostala potraživanja.

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)**Kreditni rizik (nastavak)**

Sljedeća tablica prikazuje potraživanja s osnove upravljanja fondovima, ostala potraživanja, dane pozajmice i novčana sredstva kod banaka kod kojih je prisutan kreditni rizik:

(u eurima)	Rejting	31.12.2025.		31.12.2024.	
			%		%
Novčana sredstva	Bez rejtinga	380.993	47,68	106.450	22,30
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i ostala potraživanja	Bez rejtinga	84.304	10,55	51.220	10,73
Financijska imovina po amortiziranom trošku	Bez rejtinga	300.000	37,55	300.000	62,84
Ostala imovina	Bez rejtinga	11.167	1,40	1.586	0,33
		776.464	97,18	459.256	96,20
Ostala imovina koja nije izložena kreditnom riziku		22.552	2,82	18.121	3,80
Ukupno imovina		799.016	100,00	477.377	100,00

Rizik likvidnosti

Društvo je izloženo riziku da u danom trenutku ne može pravovremeno ispuniti svoje dospjele obveze zbog nedostatka likvidnih sredstava zbog nemogućnosti transformacije pojedinih oblika imovine u novac. U tom slučaju Društvo bi moralo likvidirati jedan dio imovine kako bi osiguralo dovoljna sredstva za ispunjavanje dospjelih obveza. Kad bi stanje likvidnosti na tržištu u tom trenutku bilo nedovoljno da se imovina likvidira po fer vrijednosti, Društvo bi dotičnu imovinu morao prisilno likvidirati. Prisilna likvidacija vrlo bi vjerojatno mogla doprinijeti značajnijem padu tržišne cijene dotične imovine, čime bi vrijednost imovine koja se na taj način likvidira mogla značajno pasti.

Što se tiče ulaganja u financijske instrumente prilikom donošenja odluke o ulaganju Društvo vodi brigu da se ulaže u visoko likvidne financijske instrumente kojima se trguje na uređenim tržištima ili udjele u otvorenim investicijskim fondovima koji su lako unovčivi. Dok u slučaju plasiranja pozajmica pravnim osobama iste osigurava upisivanjem založnog prava na nekretnini ili pokretnini te zadužnicom.

Tablice u nastavku sadrže analizu sredstava, obveza i neto imovine prema preostalim razdobljima od datuma izvještaja o financijskom položaju do ugovornog dospijeca. U kategoriju "na poziv" klasificirana je visoko likvidna imovina, kao i obveze koje Društvo mora podmiriti na zahtjev. Iz tablice je vidljivo da je struktura imovine prema likvidnosti uravnotežena na dan 31. prosinca 2025. godine, pa je ukupno gledajući rizik likvidnosti nizak. Na datum izvještavanja Društvo nema dugoročnih obveza, te prema procjeni Društva ne postoji rizik da Društvo neće biti u mogućnosti podmiriti svoje kratkoročne obveze.

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)**Rizik likvidnosti (nastavak)**

Izloženost Društva riziku likvidnosti najviše je izražena kroz potraživanja s osnove upravljanja fondovima, dane pozajmice i ostala potraživanja.

Rizikom likvidnosti novčanih sredstava upravlja se tako da se sva ostala imovina drži u pozajmicama i visoko likvidnim instrumentima unovčivima u vrlo kratkom roku.

U idućoj tablici analizirano je preostalo razdoblje do ugovornog dospjeća neizvedenih financijskih obveza Društva. Tablice su sastavljene na temelju nediskontiranih novčanih odljeva po financijskim obvezama prema najranijem datumu na koji se od Društva može zatražiti plaćanje.

(u eurima)	Prosječna ponderirana kamatna stopa	Do 1 mj.	3 mj.-1 god.	Nedospjelo	Ukupno
31.12.2025.	<i>beskamatno</i>	42.685	20.601	-	63.286
Ukupno obveze		42.685	20.601	-	63.286
31.12.2024.	<i>beskamatno</i>	24.638	12.996	-	37.634
Ukupno obveze		24.638	12.996	-	37.634

U idućoj tablici analizirano je očekivano dospjeće neizvedene financijske imovine Društva. Tablice su sastavljene na temelju nediskontiranih ugovornih dospjeća financijske imovine, uključujući kamatu koja će biti zarađena na toj imovini.

(u eurima)	Prosječna ponderirana kamatna stopa	Do 1 mj.	3 mj.-1 god.	Nedospjelo	Ukupno
31.12.2025.					
Novac i novčani ekvivalenti	0,001	380.993	-	-	380.993
Pozajmice	5,00	-	300.000	-	300.000
Ostala imovina	<i>beskamatno</i>	84.304	11.167	22.552	118.023
Ukupno imovina		465.297	311.167	22.552	799.016
31.12.2024.					
Novac i novčani ekvivalenti	0,00	106.450	-	-	106.450
Pozajmice	5,00	-	300.000	-	300.000
Ostala imovina	<i>beskamatno</i>	51.220	1.586	18.121	70.927
Ukupno imovina		157.670	301.586	18.121	477.377

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Operativni rizik

Operativni rizik podrazumijeva rizik gubitka koji se događa kao posljedica neadekvatnih ili pogrešnih unutarnjih poslovnih procesa, događaja prouzročenih pogreškama zaposlenika, pogreškama sustava i nastupom nepovoljnih vanjskih događaja, odnosno direktne ili indirektna štete prouzročene pogreškama zaposlenika, povreda, prekida ili oštećenja koje su uzrokovali interni procesi, tehnologija i infrastruktura koja podržava poslovanje Društva ili eksterno uzrokovani događaji. Operativni rizik uključuje pravni rizik i rizik kvarova informatičke opreme i infrastrukture.

26. Procjena fer vrijednosti

Fer vrijednost je iznos za koji se imovina može zamijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih strana u transakciji koja se obavlja po tržišnim uvjetima, odnosno predstavlja cijenu koja bi bila ostvarena prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji među tržišnim sudionicima na datum mjerenja.

Većina financijskih instrumenta Društva se iskazuje po fer vrijednosti na datum izvještavanja. Knjigovodstvena vrijednost novca i novčanih ekvivalenata, kredita i pozajmica te potraživanja istovjetna je amortiziranom trošku tih instrumenta koji je približno jednak njihovoj fer vrijednosti zbog trenutne ili kratkotrajne prirode tih instrumenata. Uprava smatra da je fer vrijednost financijske imovine i obveza približno jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrijednosti.

27. Transakcije s povezanim stranama

Na dan 31. prosinca 2025. godine i 31. prosinca 2024. godine Društvo je bilo u 100% vlasništvu fizičke osobe, Zvonimira Vukadina. Društvo smatra da je neposredno povezana osoba s članom Društva i investicijskim fondovima kojima upravlja, članovima Nadzornog odbora i Uprave Društva te ostalim izvršnim rukovodstvom (zajedno „ključno rukovodstvo”), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i članova njihovih užih obitelji, u skladu s definicijom navedenom u Međunarodnom računovodstvenom standardu 24 “Objavljivanje povezanih stranaka” (“MRS 24”).

27. Transakcija s povezanim stranama (nastavak)

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama:

(u eurima)	Imovina		Obveze	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
OIF Capital Breeder	38.130	22.995	-	-
OIF Global Kapital	2.237	1.364	-	-
ZAIF Breza d.d.	16.540	12.926	-	-
AIF Skup A	3.836	1.826	-	-
AIF Skup B	16.349	5.825	-	-
Terra Firma d.d.	-	303.771	-	-
Indigo Centar d.o.o.	300.000	-	-	-
Vlasnici - fizičke osobe	-	-	1.881	1.532
Ključno rukovodstvo				
Naknade članovima Uprave	14	14	6.894	6.539
Naknade članovima Nadzornog odbora	-	-	-	-
	377.106	348.721	8.775	8.071

(u eurima)	Prihodi		Rashodi	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
OIF Capital Breeder	373.387	247.100	13	47
OIF Global Kapital	22.794	14.057	-	-
ZAIF Breza d.d.	174.908	141.986	-	-
AIF Skup A	35.684	21.169	-	-
AIF Skup B	124.946	54.398	-	-
Terra Firma d.d.	8.589	13.272	-	-
Indigo Centar d.o.o.	4.110	-	-	-
Vlasnici - fizičke osobe	-	-	23.641	18.214
Ključno rukovodstvo				
Naknade članovima Uprave	172	172	86.833	78.990
Naknade članovima Nadzornog odbora	-	-	1.838	2.772
	744.590	492.154	112.325	100.023

28. Događaji nakon datuma bilance

Nakon izvještajnog razdoblja nije bilo značajnih izvještajnih događaja.

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima

Izveštaj o financijskom položaju

Naziv društva za upravljanje: Global Invest d.o.o.

OIB: 89492953056

Na datum: 31.12.2025.

(u eurima)

Pozicija		AOP	Zadnji datum prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	IMOVINA	1		
10+13*	Novčana sredstva	2	106.450	380.993
30+31+13*	Financijska imovina po fer vrijednosti	3	0	0
32+13*	Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	300.000	300.000
11	Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	5	44.936	77.092
12+13+14+15+16+17	Ostala potraživanja	6	6.284	7.212
01	Nekretnine, postrojenja i oprema	7	11.981	17.897
00	Nematerijalna imovina	8	6.140	4.655
19x	Odgođena porezna imovina	9	0	0
02+03+19 (osim 19x)	Ostala imovina	10	1.586	11.167
	Ukupna imovina (Σ od AOP2 do AOP10)	11	477.377	799.016
98	Izvanbilančni zapisi	12	0	0
	KAPITAL I OBVEZE	13		
	Kapital i rezerve (Σ od AOP15 do AOP20)	14	439.743	735.730
90	Temeljni kapital	15	210.000	210.000
91+92+94	Rezerve kapitala	16	2.357	2.357
93x	Rezerve fer vrijednosti	17	0	0
93y	Ostale revalorizacijske rezerve	18	0	0
950+951	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	19	73.384	227.386
952+953	Dobit ili gubitak tekuće godine	20	154.002	295.987
	Obveze (Σ od AOP22 do AOP25)	21	37.634	63.286
20	Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	22	0	0
21+23*	Financijske obveze	23	0	0
24+25+26+27+28+29 (osim 29x)	Ostale obveze	24	37.634	63.286
29x	Odgođene porezne obveze	25	0	0
	Ukupno kapital i obveze (AOP14+AOP21)	26	477.377	799.016
99	Izvanbilančni zapisi	27	0	0

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (nastavak)

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv društva za upravljanje: Global Invest d.o.o.

OIB: 89492953056

Za razdoblje: 01.01.2025. - 31.12.2025.

(u eurima)

	Opis	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29+AOP32+AOP35+AOP38)	28	469.835	722.331
700	Naknada za upravljanje	29	463.663	702.128
700x	UCITS fondom	30	249.360	370.016
700y	alternativnim investicijskim fondom	31	214.303	332.112
702	Prihod od ulaznih naknada (AOP33+AOP34)	32	0	0
702x	UCITS fonda	33	0	0
702y	alternativnog investicijskog fonda	34	0	0
703	Prihod od izlaznih naknada (AOP36+AOP37)	35	6.172	20.203
703x	UCITS fonda	36	6.172	20.203
703y	alternativnog investicijskog fonda	37	0	0
701+709	Ostali prihodi	38	0	0
	Rashodi od upravljanja fondovima (AOP40+AOP41)	39	-40.926	-61.596
-642	Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	40	-25.388	-41.538
-640-641-643	Ostali rashodi	41	-15.538	-20.058
	Neto rezultat od upravljanja fondovima (AOP28 +AOP39)	42	428.909	660.735
71-644	Neto prihod od upravljanja portfeljem	43	0	0
72	Prihod od investicijskog savjetovanja	44	0	0
-60-61-62-63-65	Opći i administrativni troškovi poslovanja	45	-261.056	-341.726
	Neto financijski rezultat (Σ od AOP47 do AOP50)	46	13.269	12.692
73-680	Neto prihod od kamata	47	13.273	12.699
74-681	Neto tečajne razlike	48	-4	-7
752-661	Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	49	0	0

73+750+751 +759+76- 660-669-670	Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	50	0	0
77+78+76- 671-69	Ostali prihodi i rashodi	51	-9.955	-2.722
	Ukupni prihodi	52	492.327	744.762
	Ukupni rashodi	53	-321.160	-415.783
	Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42+AOP43+AOP44+AOP45+AOP46+AOP51)	54	171.167	328.979
	Porez na dobit	55	17.165	32.992
	Dobit ili gubitak (AOP54–AOP55)	56	154.002	295.987
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP58+AOP63)	57	0	0
	Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitaka (Σ od AOP59 do AOP62)	58	0	0
	Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	59	0	0
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	60	0	0
	Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitaka	61	0	0
	Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	62	0	0
	Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitaka (AOP64+AOP67+AOP70)	63	0	0
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP65+AOP66)	64	0	0
	– nerealizirani dobiti/gubici	65	0	0
	– preneseno u račun dobiti i gubitaka (reklasifikacijske usklade)	66	0	0
	Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitaka (AOP68+AOP69)	67	0	0
	– dobiti/gubici	68	0	0
	– preneseno u račun dobiti i gubitaka (reklasifikacijske usklade)	69	0	0
	Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitaka	70	0	0
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP56+AOP57)	71	154.002	295.987

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (nastavak)

Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Naziv društva za upravljanje: Global Invest d.o.o.

OIB: 89492953056

Za razdoblje: 01.01.2025. - 31.12.2025.

(u eurima)

Opis	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (ΣAOP109 do AOP123)	108	156.282	276.687
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	109	171.167	328.979
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	110	18.251	11.220
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	111	0	0
Rezerviranja	112	0	0
Prihodi od kamata	113	-13.273	-12.701
Rashodi od kamata	114	0	3
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	115	0	0
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	116	0	0
Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanje fondovima i portfeljima	117	-12.335	-32.156
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	118	-3.899	-928
Izdaci od kamata	119	0	-3
Povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	120	1.256	-9.581
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	121	0	0
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	122	7.586	17.493
Plaćen porez na dobit	123	-12.471	-25.639
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (ΣAOP125 do AOP134)	124	-93.869	-2.144
Primici od prodaje financijskih instrumenata	125	0	0
Izdaci za kupnju financijskih instrumenata	126	0	0
Primici od kamata	127	9.503	16.472
Primici od dividendi	128	0	0
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	129	-100.000	-300.000

Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	130	0	300.000
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	131	-3.372	-18.616
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	132	0	0
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	133	0	0
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	134	0	0
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (Σ AOP136 do AOP144)	135	0	0
Uplate vlasnika društva za upravljanje	136	0	0
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	137	0	0
Isplata dividende ili udjela u dobiti	138	0	0
Primici od kredita	139	0	0
Izdaci za otplatu primljenih kredita	140	0	0
Primici po izdanim financijskim instrumentima	141	0	0
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	142	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	143	0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	144	0	0
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP108+AOP124+AOP135)	145	62.413	274.543
Novac na početku razdoblja	146	44.037	106.450
Novac na kraju razdoblja (AOP145+AOP146)	147	106.450	380.993

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (nastavak)

Izvještaj o promjenama kapitala

Naziv društva za upravljanje: Global Invest d.o.o.

OIB: 89492953056

Za razdoblje: 01.01.2025. - 31.12.2025.

Opis	Raspodjeljivo vlasnicima matice						Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
	Temeljni kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	212.357	0	0	0	9.958	63.426	0	285.741
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)	212.357	0	0	0	9.958	63.426	0	285.741
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	63.426	154.002	0	217.428
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0	0	0	0	0	0	0	0