

**NEXT INVEST d.o.o**

društvo s ograničenom odgovornošću

za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima

Zagreb, Krčka Ulica 18D

**Izvješće neovisnog revizora**

**Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga**

**o izračunu adekvatnosti kapitala**

**za 2025. godinu**

## Sadržaj

Izvešće neovisnog revizora o izračunu adekvatnosti kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima.....	1
Izjava Uprave.....	4
Obrazac sukladno Pravilniku o regulatornom kapitalu društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima.....	5

## **Izvešće neovisnog revizora o izračunu adekvatnosti kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima za potrebe Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga**

*Upravi Next Invest društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima*

### **Djelokrug**

Na temelju ugovora sklopljenog s Next Invest društvom s ograničenom odgovornošću za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima („Društvo“) dana 26. rujna 2025. godine obavili smo procedure provjere priloženog izvještaja o izračunu kapitala za potrebe Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA“) za Društvo na dan 31. prosinca 2025. godine („Izvještaj“). Izvještaj je pripremila Uprava Društva temeljeno na Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18, 126/19, 110/21, 83/23 i 152/24) („Zakoni“) i Pravilniku o regulatornom kapitalu društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 132/22) („Pravilnik“; te zajedno „Zakon i propisi doneseni na temelju Zakona“).

### **Odgovornost**

Odgovornost za sastavljanje navedenog prikaza u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona snosi Uprava Društva.

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o predmetu ispitivanja na temelju postupaka koje smo proveli i dokaza koje smo pribavili. Obavili smo naš angažman s izražavanjem ograničenog uvjerenja u skladu s Međunarodnim standardom za angažmane kojeg je izdao Odbor za međunarodne standarde revizije i izražavanja uvjerenja. Navedeni standard zahtijeva da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo i obavimo naše postupke kako bi stekli ograničeno uvjerenje i izrazili zaključak o predmetu ispitivanja, uzimajući u obzir primjenjivi kriterij za ispitivanje.

Isto tako, naš angažman obavili smo sukladno Zakonu i propisima donesenim na temelju Zakona, a odnose se na provjeru ispravnosti, točnosti i potpunosti prikaza, te usklađenosti s financijskim izvještajima Društva na izvještajni datum.

### **Predmet ispitivanja i primjenjivi kriteriji**

U okviru našeg angažmana, obavili smo planirane postupke nad Izvještajem kako bi procijenili njegovu usklađenost sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona te njegovu usporedivost, u svim usporedivim stavkama, s revidiranim financijskim izvještajima Društva za 2025. godinu.

### **Naša neovisnost**

Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe („IESBA Kodeks“) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

---

## Sažetak obavljenog posla

U okviru našeg angažmana obavili smo, između ostalog, sljedeće postupke:

- razgovori s Upravom i drugim osobama u Društvu kako bismo se upoznali s postupcima koje Društvo koristi za identifikaciju te ispitivanje potpunosti i točnosti stavki koje je potrebno uključiti u Izvještaj,
- specifične procedure, na usporedivim stavkama, kako bi provjerili usklađenost financijskih informacija unutar Izvještaja s revidiranim financijskim izvještajima za 2025. godinu s onim navedenom u Izvještaju,
- ispitali članove Uprave Društva o Izvještaju i rizicima koji su s njim povezani.

Priroda i opseg naših postupaka određeni su u smislu procjene rizika i naše stručne prosudbe kako bismo dobili ograničeno uvjerenje. Postupci koji se primjenjuju u sklopu angažmana izražavanja ograničenog uvjerenja razlikuju se prema vrsti, trajanju i obuhvatu od onih koji se primjenjuju u okviru angažmana s izražavanjem razumnog uvjerenja. To znači da je stupanj uvjerenja stečen obavljanjem angažmana s izražavanjem razumnog uvjerenja.

## Mišljenje

Prilikom provođenja procedura, temeljem obavljenih postupaka i pribavljenih dokaza, ništa nam nije skrenulo pozornost što bi nam ukazalo da priloženi Izvještaj nije sastavljen u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona. Prema našem mišljenju Izvještaj Društva, za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine, usklađen je u svim usporedivim stavkama s revidiranim financijskim izvještajima iz kojih je izveden. Izrazili smo mišljenje bez rezerve o tim financijskim izvještajima u našem izvješću izdanom 20. ožujka 2026. godine. Navedeni financijski izvještaji i izvještaj o izračunu kapitala ne odražavaju učinke događaja koji su nastali nakon datuma našeg izvješća o tim financijskim izvještajima.

## Ograničenja

Naše je izvješće sastavljeno isključivo za ispunjavanje zahtjeva Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona, a vezano uz prikaz dodatnog izvješća Društva na dan 31. prosinca 2025. godine, navedenih u Izjavi Uprave u nastavku ovog izvješća i ne smije se koristiti u druge svrhe.

Izvješće se odnosi isključivo na izvješće o dodatnom izvještaju na dan 31. prosinca 2025. godine za potrebe HANFA-e kako zahtjeva Zakon i propis doneseni na temelju Zakona i ne uključuje potpune financijske izvještaje Društva.

Ovo izvješće namijenjeno je isključivo Upravi Društva i HANFA-i u svrhu udovoljavanja zahtjevima iz Zakona i Pravilnika i ne smije se koristiti ni u koju drugu svrhu.



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

Potpis ovlaštenog revizora:

Potpis ovlaštenog predstavnika u ime revizorskog društva:

Datum izvješća neovisnog revizora: 20. ožujka 2026. godine

**Russell Bedford Croatia - Revizija d.o.o., Zagreb, Selska cesta 90b**

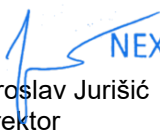
## Izjava Uprave

Izjavljujemo da su ovi izvještaji sastavljeni temeljeno na 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), te ih smatramo potpunim i istinitim.

U prilogu dostavljamo sljedeće:

1. Obrazac sukladno Pravilniku o regulatornom kapitalu društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima

Zagreb, 17. ožujka 2026. godine

 **NEXT INVEST**  
Miroslav Jurišić d.o.o.  
Direktor

**Obrazac sukladno Pravilniku o regulatornom kapitalu društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima**

	EUR
1. Instrumenti kapitala i povezani računi premija na dionice	400.000,00
2. Zadržana dobit	655.424,98
3. Akumulirane ostale sveobuhvatne dobiti (i druge rezerve)	0,00
4. Neovisno revidirana dobit tekuće godine ostvarena tijekom poslovne godine bez predvidivih troškova ili dividendi	599.542,33
5. Redovni osnovni kapital prije regulatornog usklađenja (zbroj pozicija od 1. do 4.)	1.654.967,31
6. Nematerijalna imovina (bez povezanih poreznih obaveza) (negativni iznos)	0,00
7. odgođena porezna imovina koja ovisi o budućoj profitabilnosti, isključujući onu koja proizlazi iz privremenih razlika ( bez povezanih poreznih obaveza, ako su ispunjeni uvjeti iz članka 38. stavka 3.) (negativni iznos)	0,00
8. Rezerve iz fer vrednovanja u vezi s dobitima ili gubicima na osnovi zaštite novčanog toka	0,00
9. Dobici ili gubici po obvezama vrednovanim po fer vrijednosti nastali kao posljedica promjena vlastite kreditne sposobnosti	0,00
10. imovina mirovinskog plana koja se nalazi u izvještaju o financijskom položaju UAIF-a (negativni iznos)	0,00
11. izravna i neizravna ulaganja UAIF-a u vlastite instrumente redovnog osnovnog kapitala (negativni iznos)	0,00
12. izravna, neizravna i sintetska ulaganja u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekata financij. sek. ako ti subjekti imaju s institucijom recipročna međusobna ulaganja kojima je cilj umjetno povećati regulatorni kapital UAIF-a (negativni iznos)	0,00
13. izravna, neizravna i sintetska ulaganja UAIF-a u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima nema značajno ulaganje (iznos iznad praga od 10%, bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	0,00
14. izravna, neizravna i sintetska ulaganja UAIF-a u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima ima značajna ulaganja ( iznos iznad praga od 10%, bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	0,00
15. odgođena porezna imovina koja proizlazi iz privremenih razlika (iznos iznad praga od 10%, bez povezanih poreznih obaveza ako su ispunjeni uvjeti iz članka 38. stavka 3.) (negativni iznos)	0,00
16. iznos iznad praga od 15% (negativni iznos)	0,00
17. od čega: izravna i neizravna ulaganja UAIF-a u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima ima značajno ulaganje	0,00

18. od čega: odgođena porezna imovina koja proizlazi iz privremenih razlika	0,00
19. gubici tekuće financijske godine (negativni iznos)	0,00
20. predvidivi porezni troškovi povezani sa stavkama redovnog osnovnog kapitala (negativni iznos)	0,00
21. kvalificirani odbici dodatnog osnovnog kapitala koji prelaze dodatni osnovni kapital UAIF-a (negativni iznos)	0,00
22. ukupna regulatorna usklađenja redovnog osnovnog kapitala (zbroj pozicija od 6. do 16. i 19. do 21.)	0,00
23. redovni osnovni kapitala (zbroj pozicija 5. i 22.)	1.654.967,31
dodatni osnovni kapital	
24. instrumenti regulatornog kapitala i povezani računi premije na dionice	0,00
25. od čega: raspoređeno kao kapital na temelju primjenjivih računovodstvenih standarda	0,00
26. od čega: raspoređeno kao obveze na temelju primjenjivih računovodstvenih standarda	0,00
27. dodatni osnovni kapital prije regulatornih usklađenja (pozicija 24.)	0,00
28. izravna i neizravna ulaganja UAIF-a u vlastite instrumente dodatnog osnovnog kapitala (negativni iznos)	0,00
29. izravna, neizravna i sintetska ulaganja u instrumente dodatnog osnovnog kapitala subjekata financ. sektora, ako ti subjekti imaju s UAIF-om recipročna međusobna ulaganja kojima je cilj umjetno povećati regulatorni kapital UAIF-a (negativni iznos)	0,00
30. izravna, neizravna i sintetska ulaganja u instrumente dodatnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima nema značajno ulaganja (iznos iznad praga od 10% bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	0,00
31. izravna, neizravna i sintetska ulaganja UAIF-a u instrumente dodatnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima ima značajno ulaganja (bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	0,00
32. kvalificirani odbici dopunskog kapitala koji prelaze dopunski kapital UAIF-a (negativni iznos)	0,00
33. ukupna regulatorna usklađenja dodatnog osnovnog kapitala (zbroj pozicija od 28. do 32.)	0,00
34. dodatni osnovni kapital (zbroj pozicije 27. i pozicije 33.)	0,00
35. osnovni kapital (zbroj pozicije 23. i pozicije 34.)	1.654.967,31
Dopunski kapital	
36. Instrumenti regulatornog kapitala i povezani računi premija na dionice	0,00
37. dopunski kapital prije regulatornih usklađenja (pozicija 36.)	0,00
38. izravna i neizravna ulaganja UAIF-a u vlastite instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite (negativan iznos)	0,00

39. ulaganja u instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite subjekata financijskog sektora, ako ti subjekti imaju s UAIF-om recipročna međusobna ulaganja kojima je cilj umjetno povećati regulatorni kapital UAIF-a (negativan iznos)	0,00
40. izravna i neizravna ulaganja u instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima nema značajano ulaganje (iznos iznad praga od 10% bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	0,00
41. izravna i neizravna ulaganja UAIF-a u instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima ima značajno ulaganje (bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	0,00
42. Ukupna regulatorna usklađenja dopunskog kapitala (zbroj pozicije od 38. do pozicije 41.)	0,00
43. dopunski kapital (zbroj pozicije 37. i pozicije 42.)	0,00
44. Omjer osnovnog kapitala i minimalnog iznosa regulatornog kapitala	14,12
Fiksni opći troškovi poslovanja UAIF-a iz prethodne poslovne godine	0,00
45. ukupni rashodi iz prethodne godine	268.893,43
46. bonusi i ostali primici za osoblje (negativni iznos)	0,00
47. udjeli zaposlenika, direktora i partnera u neto dobiti (negativni iznos)	0,00
48. druge diskrecijske isplate dobiti i varijabilni primici (negativni iznos)	0,00
49. obveza za dijeljenje provizije i naknade (negativni iznos)	0,00
50. naknade za trgovanje (negativni iznos)	0,00
51. jednokratni rashodi od neuobičajenih aktivnosti (negativni iznos)	0,00
52. porezni rashodi (negativni iznos)	0,00
53. gubici od trgovanja financijskim instrumentima za vlastiti račun (negativni iznos)	0,00
54. Ugovorni sporazumi o prijenosu dobiti i gubitka (negativni iznos)	0,00
56. rashodi povezani sa stavkama koje su već odbijene od regulatornog kapitala (negativni iznos)	0,00
55. ukupni fiksni opći troškovi poslovanja iz prethodne poslovne godine (zbroj retka 45. do 55.)	268.893,43
dodatni kapital za pokriće rizika od profesionalne odgovornosti	1.490.490,32
57. 0,01% ukupne vrijednosti imovine AIF-ova kojima upravljaju UAIF	48.023,48
58. likvidna sredstva	1.538.513,80
59. 0,9% ukupne vrijednosti imovine AIF-ova kojima upravlja UAIF	0,00
60. polica osiguranja	0,00
I. regulatorni kapital	1.654.967,31
II. Kapitalni zahtjev prema članku 26. stavku 2. točki 2. Zakona (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)	67.223,36

III. kapitalni zahtjev prema članku 26. stavku 2. točki 1. Zakona	99.540,00
V. višak (+)/manjak (-) regulatornog kapitala	1.555.427,31
VII. likvidna sredstva (članak 25. Zakona)	1.538.513,80
VIII. višak (+)/manjak (-) likvidnih sredstava	1.390.950,32
dodatne informacije	
61. skupštinske odluke (izglasana dividenda tekuće poslovne godine)	0,00
62. skupštinske odluke (isplaćene dividende tekuće poslovne godine)	0,00
63. rezerve kapitala ostvarene emisijom dionica	0,00
64. dobit prethodne godine (rezerve za vlastite dionice)	0,00
65. neuključena dobit tekuće godine	0,00
66. nerealizirani dobitak s osnova vrijednosnog usklađenja financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	0,00
67. 0,02% vrijednosti imovine AIF-ova kojima upravlja UAIF čija je ukupna vrijednost veća od 250 000 000 eur	0,00
68. garancija kreditne institucije / osiguravajućeg društva	0,00