

**NEXT INVEST d.o.o. za upravljanje
alternativnim investicijskim fondovima**

Godišnje izvješće za 2025. godinu.

Sadržaj

Izvešće posloводства za 2025. godinu	1
Odgovornosti Uprave za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja	5
Izvešće neovisnog revizora vlasniku društva NEXT INVEST d.o.o.	6
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	11
Izveštaj o financijskom položaju	12
Izveštaj o promjenama kapitala	13
Izveštaj o novčanim tokovima	14
Bilješke uz financijske izvještaje	15
Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima	36
Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima	40

Izvešće posloводства

Uprava NEXT INVEST d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima („Društvo“) predstavlja Godišnje izvješće za 2025. godinu. Godišnje izvješće obuhvaća Izvješće posloводства o stanju Društva, financijske izvještaje s izvješćem neovisnog revizora, financijske izvještaje prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 155/2022) te njihovu uskladbu s financijskim izvještajima pripremljenim sukladno MSFI.

Poslovno okruženje

Makroekonomski pregled 2025.

Godina 2025. obilježena je nastavkom ciklusa monetarnog popuštanja Europske središnje banke (ECB) i postupnom stabilizacijom inflacijskih pritisaka u eurozoni, uz kontinuiranu neizvjesnost vezanu uz globalnu trgovinsku politiku i geopolitička kretanja.

Monetarna politika ECB-a

ECB je tijekom 2025. nastavio s ciklusom snižavanja kamatnih stopa koji je započeo sredinom 2024. Depozitna stopa, koja je na vrhuncu ciklusa iznosila 4,00%, snižena je na 2,00% u lipnju 2025. Do kraja godine, kao i početkom 2026., ECB je zadržao stope stabilnima, uz naglasak na pristupu ovisnom o podacima.

Ključni čimbenici koji su utjecali na ECB-ove odluke tijekom godine bili su: dezinflacijski trend uz inflaciju koja se stabilizirala oko cilja od 2%, usporevanje gospodarskog rasta eurozone s projekcijama revidiranim naniže na 0,9% za 2025., neizvjesnost vezana uz američku carinsku politiku te aprecijacija eura koji je dodatno hladio uvozne cijene.

Tržište obveznica

Tržište državnih obveznica eurozone reagiralo je na ciklus monetarnog popuštanja padom kratkoročnih prinosa, dok su dugoročni prinosi ostali relativno stabilni odražavajući povećana fiskalna ulaganja u obranu i infrastrukturu

Prinosi na hrvatske državne obveznice ostali su povoljni tijekom cijele godine, trgujući na razmaku od svega oko 40 baznih bodova iznad prinosa 10-godišnjih njemačkih Bunda, što odražava visoku kreditnu percepciju Hrvatske unutar eurozone. Rumunjske državne obveznice trguju sa nešto višom premijom rizičnosti, no zadržale su stabilnost u kontekstu smanjenja ECB-ovih stopa.

Gospodarski rast i inflacija u Eurozoni

Gospodarski rast eurozone nadmašio je očekivanja u prvom tromjesečju 2025., dijelom zbog ubrzanja isporuka u iščekivanju viših carina te oporavka potrošnje kućanstava.

Globalna dionička tržišta

Godina 2025. bila je pozitivna za globalna dionička tržišta, uz uglavnom povoljnu izvedbu kako u razvijenim tako i u tržištima u razvoju. Jedno od obilježja godine bila je rotacija kapitala iz SAD-a prema međunarodnim tržištima, koja su u cjelini ostvarila bolju relativnu izvedbu od američkih.

Razvijene tržišta (Developed Markets)

Američki S&P 500 ostvario je pozitivnu godišnju izvedbu od oko +16-18% (ukupni prinos uključujući dividende). Nasdaq Composite završio je godinu s rastom od više od 20%, unatoč određenoj rotaciji unutar tehnološkog sektora. MSCI World ex USA indeks, koji prati razvijene tržišta izvan SAD-a, ostvario je prinos od oko +29%, u kontekstu preokreta dugogodišnjeg zaostajanja međunarodnih tržišta za američkim.

Europa, odnosno europska dionička tržišta, potpomognuta planovima za povećana fiskalna ulaganja u obranu i infrastrukturu, osobito Njemačke, te povoljnijom perspektivom gospodarskog rasta ostvarila su značajan rast.

Zaključak i izgledi za 2026.

Ključni događaj koji je obilježio 2025. godinu je bila (i još uvijek jest) neizvjesnost vezana uz američku carinsku. Usprkos neizvjesnosti i volatilnosti, globalna tržišta kapitala su ostvarila natprosječno dobre rezultate. U 2026. godini Društvo očekuje nastavak volatilnosti. S obzirom na povećanu globalnu neizvjesnost, Društvo će posebnu pozornost posvetiti upravljanju tržišnim i kreditnim rizicima portfelja.

U narednim mjesecima fokusirat ćemo se na sljedeće ključne smjernice:

- Održavanje visoke razine likvidnosti ulaganjem u najkvalitetnije državne obveznice
- Praćenje oportunističkih prilika na dioničkim tržištima
- Evaluacija utjecaja globalne trgovinske politike kao i rata u Iranu na gospodarski ciklus

Društvo planira nastaviti s dosadašnjim aktivnostima usmjerenim prvenstveno prema provođenju investicijske strategije fonda Next Invest One, uz kontinuirano praćenje makroekonomskih kretanja i prilagodbu portfelja tržišnim uvjetima. Društvo će nastaviti jačati internu regulatornu i operativnu infrastrukturu u skladu s važećim propisima i zahtjevima HANFA-e.

Poslovanje Društva i fonda

Društvo je nakon ispunjenja svih zakonskih uvjeta, sukladno odobrenju HANFA-e, te upisom u Sudski registar osnovano 1. lipnja 2023. godine kao srednji UAIF. Nakon dobivanja odobrenja HANFAe, Društvo je osnovalo Next Invest One, AIF sa privatnom ponudom koji je započeo sa radom 13. studenog 2023.

Fond Next Invest One od osnivanja u svakoj godini poslovanja ostvario pozitivan prinos. Ukupan ostvareni prinos od osnivanja do 31.12.2025. iznosio je 10,98%, dok je u 2025. prinos bio 2,58%.

Na 31. prosinca 2025. godine, Društvo zapošljava ukupno tri stručnjaka s relevantnom visokoškolskom naobrazbom od kojih dvoje djelatnika imaju dugogodišnje iskustvo na području tržišta kapitala, koje upotpunjuju nizom dodatnih znanja, područja interesa, kvalifikacija i licenci.

Društvo je u 2025. ostvarilo pozitivan rezultat. Glavninu prihoda Društva u 2025. godini činili su prihodi od naknade za upravljanje fondom Next Invest One u iznosu od 948.856 EUR. Ukupna aktiva Društva na dan 31. prosinca 2025. godine iznosila je 1.704.943 EUR, a kapital Društva 1.654.967 EUR.

Na dan 31. prosinca 2025. godine Društvo upravlja sa sljedećim fondovima:

- Next Invest One, AIF sa privatnom ponudom

Nadalje, Društvo je dio poslova delegiralo na treće osobe s ciljem povećanja učinkovitosti obavljanja poslova koji se delegiraju. Prilikom delegiranja poslova na treće osobe, Društvo je postupalo u najboljem interesu ulagatelja te stručno i s posebnom pažnjom donosi odluku o delegiranju poslova na treće osobe.

Društvo, u 2026. ne namjerava osnivati nove fondova.

Prema trenutnoj procjeni Društva, Next Invest One, AIF sa privatnom ponudom ima dostatne pričuve likvidnosti te Društvo ne očekuje probleme s likvidnosti i eventualnim isplata ulagatelja u 2026.

Društvo u svom poslovanju posebnu pažnju posvećuje upravljanju rizicima. Na 31.12.2025. najznačajnija vrsta rizika kojem je Društvo izloženo je kreditni rizik. Društvo najveći dio svoje imovine drži u a vista novčanim depozitima u financijskim institucijama.

Društvo će i nadalje biti posvećeno profesionalnom upravljanju imovinom i visokoj kvaliteti usluga u cilju što većeg povrata na uložena sredstva fondova.

Prema trenutnoj procjeni Društva, fond Next Invest One, ima dostatne pričuve likvidnosti i u uvjetima provedenog stres testa, Društvo ne očekuje probleme s likvidnosti i eventualnim isplata ulagatelja u nastavku sadašnjih okolnosti do konca 2026. godine, te smatra da utjecaj eventualne recesije/križe neće dovesti u pitanje sposobnost nastavka poslovanja Društva.

Politika održivog ulaganja

Uredbom EU 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga („Uredba“) regulira se transparentnosti za sudionike na financijskim u pogledu uključivanja rizika održivosti i uzimanja u obzir štetnih učinaka na održivost u njihovim procesima i pružanja informacija povezanih s održivosti u vezi s financijskim proizvodima. Sukladno odredbama članka 4.1. b) Uredbe, Društvo ne uzima u obzir značajne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti.

Sukladno odredbama članka 7.2. Uredbe, Društvo je dalo izjavu da za alternativni investicijski fond kojim upravlja ne uzima u obzir značajne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti.

Korporativno upravljanje

Upravu Društva čine jedan član, koji je Direktor Društva te je ovlašten samostalno zastupati Društvo. Direktor vodi poslove Društva u skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima, Zakona o alternativnim investicijskim fondovima.

U 2025. godini Uprava Društva se sastoji od direktora Društva

- Miroslav Jurišić.

Društvo nema Nadzorni odbora.

Od 12. siječnja 2024. godine Revizijski odbor Društva čine:

- Daniel Radić, nezavisni stručnjak – predsjednik Revizijskog Odbora
- Danko Ćorić,
- Marija Jelaska.

Glavnu skupštinu Društva čine članovi Društva. Glavna skupština sastaje se najmanje jednom godišnje i odlučuje osobito o imenovanju članova Uprave, davanju razrješnice članovima Uprave, godišnjim financijskim izvješćima i uporabi dobiti, povećanju ili smanjenju temeljnog kapitala i drugim pitanjima određenim propisima.

Na dan 31. prosinca 2025. godine u Društvu je radilo troje zaposlenika.

Društvo je usvojilo pravilnike kojima se regulira sprječavanje sukoba interesa te provođenje usklađenosti sa zakonskim propisima kao i druge interne procedure kojima je cilj osigurati što bolju učinkovitost poslovanja i zaštitu klijenata.

Društvo nema Politiku primitaka.

Potpisao 17.03.2026. u ime Uprave društva NEXT INVEST d.o.o.

Miroslav Jurišić

Direktor Društva



NEXT INVEST
d.o.o.

Odgovornosti Uprave za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja

Uprava treba za svaku poslovnu godinu pripremiti financijske izvještaje koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja NEXT INVEST d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima („Društvo“) i rezultata njegovog poslovanja i novčanih tokova, u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije, te je odgovorna za vođenje odgovarajuće računovodstvene evidencije potrebne za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Društva, sprečavanja prijevare i drugih nepravilnosti.

Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima te ih potom treba dosljedno primjenjivati, donositi razumne i razborite prosudbe i procjene, pripremati financijske izvještaje temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava je odgovorna za predaju Godišnjeg izvješća, koje uključuje i godišnje financijske izvještaje.

Uprava Društva je odgovorna i za pripremu i sadržaj izvješća posloводства, u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu.

Uprava Društva također je odgovorna i za financijske izvještaje prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima i pripadajuće usklade („Obrasci i usklade“).

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 11 do 35, izvješće posloводства prikazano na stranicama od 1 do 4 i obrasci i usklade prikazani na stranicama 36 do 41 odobreni su od strane Uprave 17. ožujka 2026. godine i potpisani u skladu s tim.

Miroslav Jurišić

Direktor Društva



NEXT INVEST
d.o.o.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA VLASNIKU DRUŠTVA NEXT INVEST d.o.o.

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja Next Invest d.o.o. ("Društvo"), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2025. godine, izvještaj o 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 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 Fondom kojim Društvo upravlja iznosi 948.855 eura (<i>bilješka 5</i>).</p> <p>Kao ključno revizijsko pitanje ističemo vrednovanje prihoda za naknadu od upravljanja fondom.</p> <p>Naknada za upravljanje predstavlja najveći izvor prihoda Društva. Perspektivom fonda određena je stopa upravljačke naknade koja se primjenjuje pri izračunu naknade. Osnovica za izračun naknada je neto vrijednost imovine Fonda.</p> <p>Obzirom na važnost i značajnost naknade 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 prospektu fonda kojim Društvo upravlja • uspoređivali smo i provjeravali točnost osnovice za izračun upravljačkih naknada s podacima depozitne banke na temelju uzorka dnevnih 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 u godišnjem izvješću

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, izveštavamo da:

1. su informacije u priloženom Izveštaju posloводства usklađene, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima;
2. je priložen Izveštaj 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 izveštavanja 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:

- prepoznavamo 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.

Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

1. Na 26. rujna 2025. godine imenovani smo od Glavne skupštine 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 2024. godinu do revizije godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2025. godinu što ukupno iznosi dvije godine.
3. Naše revizijsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvješćem za revizijski odbor Društva sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.
4. 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.
5. Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 150/22) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 13. prosinca 2022. godine, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 36 do 39 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama te izvještaja o novčanom toku za 2025. godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 40 do 41, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 11 do 35. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Društva prikazanih na stranicama od 11 do 35 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

Angažirani partner u reviziji koja ima za posljedicu ovo izvješće neovisnog revizora je Paško Anić-Antić.

Paško Anić-Antić
Hrvatski ovlaštenu revizor
Direktor



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

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

U Zagrebu, 20. ožujka 2026.

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

	Bilješka	2024.	2025.
<i>u eurima</i>			
Naknada za upravljanje	5	968.535	948.855
Ukupno poslovni prihodi		968.535	948.855
Troškovi materijala		(3.440)	(2.715)
Troškovi osoblja	6	(123.571)	(135.187)
Troškovi usluga	7	(81.633)	(59.203)
Amortizacija	10	(18.358)	(15.044)
Ostali troškovi	8	(41.886)	(69.779)
Ukupno rashodi iz poslovanja		(268.888)	(281.928)
Dobit iz redovnog poslovanja		699.647	666.927
Financijski prihodi		-	-
Financijski rashodi		(5)	(306)
Financijski rezultat		(5)	(306)
Dobit prije poreza		699.642	666.621
Porez na dobit	9	(70.513)	(67.079)
Dobit za godinu		629.129	599.542
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna ostala sveobuhvatna dobit za godinu		629.129	599.542

Izveštaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2025.

	Bilješka	31.12.2024.	31.12.2025.
<i>u eurima</i>			
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Oprema i vozila	10	33.602	20.127
Ukupno dugotrajna imovina		33.602	20.127
Kratkotrajna imovina			
Potraživanja za naknadu za upravljanje	11	117.088	121.427
Ostala potraživanja	12	27.543	24.875
Novac i novčani ekvivalenti	13	973.564	1.538.514
Ukupno kratkotrajna imovina		1.118.195	1.684.816
UKUPNO IMOVINA		1.151.797	1.704.943
KAPITAL I REZERVE I OBVEZE			
Kapital i rezerve			
Temeljni kapital	14	400.000	400.000
Zadržana dobit		655.425	1.254.967
Ukupno kapital i rezerve		1.055.425	1.654.967
Kratkoročne obveze			
Ostale kratkoročne obveze	15	29.750	31.265
Obveza za porez na dobit		66.622	18.711
Ukupno kratkoročne obveze		96.372	49.976
UKUPNO KAPITAL I REZERVE I OBVEZE		1.151.797	1.704.943

Izveštaj o promjenama kapitala

	Temeljni kapital	Zadržana dobit	UKUPNO
	EUR	EUR	EUR
Stanje 31. prosinca 2023. godine	400.000	26.296	426.296
<i>Dobit za godinu</i>	-	629.129	629.129
Ukupno sveobuhvatna dobit za razdoblje	-	629.129	629.129
<i>Raspoređeno vlasniku</i>	-	-	-
Ukupno transakcije s vlasnicima za razdoblje	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2024. godine	400.000	655.425	1.055.425
<i>Dobit za godinu</i>	-	599.542	599.542
Ukupno sveobuhvatna dobit za razdoblje	-	599.542	599.542
<i>Raspoređeno vlasniku</i>	-	-	-
Ukupno transakcije s vlasnicima za razdoblje	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2025. godine	400.000	1.254.967	1.654.967

Izveštaj o novčanim tokovima

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

Bilješka	2024.	2025.
	<u>u eurima</u>	
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		
Dobit prije poreza	699.642	666.621
Amortizacija	18.358	15.044
Neto financijski prihod	5	306
Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondom	23.448	(4.339)
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	(25.150)	2.668
Povećanje/smanjenje ostalih kratkoročnih obveza i rezerviranja za nastale troškove	6.064	1.210
Plaćeni porez na dobit	(7.064)	(114.990)
Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti	715.303	566.519
Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti		
Izdaci za kupnju materijalne imovine	-	(1.570)
Neto novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti	-	(1.570)
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata	715.303	564.950
Novac na početku razdoblja	258.261	973.564
Novac na kraju razdoblja	973.564	1.538.514

Bilješke uz financijske izvještaje

1. Društvo koje je predmet izvještavanja

NEXT INVEST d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima , ZAGREB (u nastavku: Društvo), OIB 32629373666, MBS 081517090, čije je sjedište u Zagrebu, Krčka ulica 18D. Društvo je registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 1. lipnja 2023. godine. Vlasnik Društva je fizička osoba, g. Danko Ćorić, a koji je ujedno i krajnji vlasnik Društva.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“) izdala je Društvu odobrenje za rad srednjeg UAIF-a dana 3. svibnja 2023. godine i to za obavljanje djelatnosti iz članka 11. stavka 1. točke 1. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine, broj 21/18, 126/19, 110/21, 83/23, 152/24) – upravljanje AIF-om.

Temeljni kapital Društva iznosi 400.000 EUR u cijelosti uplaćen u novcu.

Na dan 31. prosinca 2024. godine Društvo upravlja sa Next Invest One, alternativnim investicijskim fondom sa privatnom ponudom. Upravljanje alternativnim investicijskim fondovima kao i rad društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima reguliran je Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 21/18, 126/19, 110/21, 83/23, 152/24).

Osnovna djelatnost

Društvo je registrirano za osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima. Na dan 31. prosinca 2025. godine Društvo ima 3 zaposlenika.

Uprava

Članovi Uprave Društva tijekom 2025. godine su bili:

- Miroslav Jurišić, direktor Društva, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno od 2023. godine nadalje

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2. Osnove za pripremu izvještaja

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („MSFI”).

Ovi financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave 17. ožujka 2026. godine.

Osnove mjerenja

Financijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog ili amortiziranog troška.

Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima zahtijeva od rukovodstva 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 odredljiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih 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.

Prosudbe rukovodstva koje se odnose na primjenu MSFI-jeva koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i procjene sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini opisane su u Bilješci 4.

Prezentacija financijskih izvještaja

Financijski izvještaji izrađuju se na temelju dosljednog prikazivanja i klasifikacije. Kad se prikaz ili klasifikacija stavki u financijskim izvještajima dopunjuju ili mijenjaju, usporedivi iznosi se prepravljaju osim ako prepravljanje nije provedivo.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike

Dugotrajna materijalna imovina

Stavke dugotrajne materijalne imovine vrednuju se po trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i, ukoliko postoje, gubitke od umanjenja vrijednosti.

Naknadni troškovi

Troškovi zamjene dijela dugotrajne materijalne imovine priznaju se u knjigovodstveni iznos imovine samo ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi povezane s imovinom pritijecati u Društvo i ako se trošak nabave može pouzdano izmjeriti. Troškovi svakodnevnih popravaka priznaju se kroz dobit ili gubitak po nastanku.

Amortizacija

Amortizacija se priznaje kroz dobit ili gubitak primjenjujući linearnu metodu kako bi se troškovi amortizacije rasporedili na preostali procijenjeni korisni vijek trajanja dugotrajne materijalne imovine. Imovina u pripremi se ne amortizira. Amortizacijske stope dane su u nastavku:

Oprema	50 %
Vozila	20 %

Metoda amortizacije te procijenjeni korisni vijek upotrebe preispituju se i, ukoliko je potrebno, prepravljaju na datum izvještavanja.

Dobici i gubici kod otuđenja utvrđuju se uspoređujući ostvarenu prodajnu cijenu i neto knjigovodstvenu vrijednost imovine te se uključuju u dobit ili gubitak.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo raspoređuje svoje financijske instrumente u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (FVRDIG), financijska imovina po amortiziranom trošku (AC) i ostale financijske obveze. Uprava odlučuje o klasifikaciji financijskih instrumenata odmah pri početnom priznavanju.

Financijska imovina ne reklasificira se nakon početnog priznavanja, osim ako Društvo ne promijeni svoj poslovni model za upravljanje financijskom imovinom. U tom slučaju financijska imovina reklasificira se od prvog dana prvog izvještajnog razdoblja nakon promjene poslovnog modela.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG)

Sva financijska imovina koja nije klasificirana kao financijska imovina vrednovana po amortiziranom trošku, mjeri se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Kategorija financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ima dvije podkategorije: financijska imovina namijenjena trgovanju i ona koja je na početku određena da se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Društvo određuje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka kada se:

- imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili interno prikazuje na osnovi fer vrijednosti,
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala, ili;
- imovina i obveze sadrže ugrađeni derivativ koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

Na datum bilance Društvo nije imalo financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Financijska imovina po amortiziranom trošku

Financijska imovina se mjeri po amortiziranom trošku ukoliko zadovoljava oba kriterija i nije određena kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG):

- imovina se drži u poslovnom modelu čiji je cilj držati imovinu radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova,
- ugovorni uvjeti financijske imovine pretpostavljaju novčane tokove na određene datume koji su isključivo otplata glavnice i kamate (SPPI).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Klasifikacija (nastavak)

Financijska imovina po amortiziranom trošku (nastavak)

Financijska imovina po amortiziranom trošku uključuje novac i novčane ekvivalente, potraživanja od fondova za naknadu za upravljanje i ostala potraživanja.

Društvo na razini ulaganja procjenjuje cilj poslovnog modela. Pri razmatranju Uprava uključuje sljedeće informacije:

- politike za upravljanjem i cilj portfelja te provedba tih politika u praksi;
- kako se ocjenjuje uspješnost portfelja te izvještava menadžment Društva;
- rizike koji utječu na uspješnost poslovnog modela (i financijske imovine u okviru tog poslovnog modela) te strategiju upravljanja tim rizicima; i
- učestalost, obujam i vrijeme prodaje u prethodnim razdobljima, razloge za prodaju te očekivanja o budućim aktivnostima prodaje.

Za procjenu jesu li ugovorni novčani tokovi isključivo plaćanje glavnice i kamata (eng. Solely payments of principal and interest – u nastavku SPPI), glavnica se definira kao fer vrijednost financijske imovine prilikom početnog priznavanja. Kamata se definira kao naknada za vremensku vrijednost novca i za kreditni rizik povezan s nepodmirenim iznosom glavnice u određenom vremenskom razdoblju i za ostale osnovne rizike i troškove kreditiranja (npr. rizik likvidnosti i administrativni troškovi) te profitnu maržu. Prilikom procjene, Društvo razmatra potencijalne događaje koji bi promijenili iznos i vrijeme novčanih tokova; uvjete plaćanja i produljenja; i značajke koje mijenjaju razmatranje vremenske vrijednosti novca (npr. periodično resetiranje kamatnih stopa).

Društvo sve financijske obveze vrednuje po amortiziranom trošku što uključuje ostale kratkoročne obveze.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Priznavanje i prestanak priznavanja

Financijska imovina i financijske obveze koje se vode po amortiziranom trošku priznaju se u trenutku kada je financijska imovina predana zajmoprimcima, odnosno obveza primljena od zajmodavaca.

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu (u cijelosti ili djelomično) kada isteknu prava na primitke gotovinskih tokova od financijske imovine ili kada izgubi kontrolu nad ugovornim pravima nad tom financijskom imovinom. Navedeno se događa kada Društvo prenese suštinski sve rizike i koristi od vlasništva na drugi poslovni subjekt ili kada su prava ostvarena, predana ili istekla.

Društvo prestaje priznavati financijske obveze samo kada one prestanu postojati, tj. kada su ispunjene, otkazane ili istekle. Ukoliko se uvjeti financijske obveze promijene, Društvo će prestati priznavati tu obvezu i istovremeno priznati novu financijsku obvezu s novim uvjetima.

Početno i naknadno mjerenje

Financijska imovina i obveze početno se priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za, u slučaju financijske imovine i financijskih obveza koje nisu po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka, transakcijske troškove koji se izravno povezuju sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze.

Financijska imovina klasificirana po amortiziranom trošku odnosno zajmovi i potraživanja sukladno MSFI 9 vrednuju se po amortiziranom trošku umanjenom za umanjena vrijednosti. Financijske obveze koje se ne raspoređuju u skupinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka vrednuju se po amortiziranom trošku.

Dobici i gubici od financijskih instrumenata koji se vrednuju po amortiziranom trošku mogu nastati prilikom prestanka priznavanja ili umanjenja vrijednosti financijskog instrumenta i priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Društvo priznaje očekivane kreditne gubitke (engl. „expected credit loss“ – dalje u tekstu ECL) za sljedeću financijsku imovinu koja se ne mjeri po FVRDIG: dane zajmove, potraživanja za naknadu za upravljanje, ostala potraživanja i novac i novčani ekvivalenti.

Društvo mjeri umanjene za očekivane kreditne gubitke u iznosu očekivanih kreditnih gubitaka u ukupnom ekonomskom vijeku navedene imovine.

Prilikom procjene očekivanih kreditnih gubitaka, Društvo razmatra razumne i povjerljive informacije koje su relevantne i dostupne bez primjene iznimnih dodatnih troškova ili napora. To uključuje kvantitativne i kvalitativne informacije i analize temeljene na povijesnom iskustvu Društva i informiranoj procjeni kreditne sposobnosti, uključujući informacije koje se odnose na buduće projekcije.

Cjeloživotni ECL-a je očekivani gubitak koji proizlazi iz svih mogućih događaja neispunjavanja obveza tijekom očekivanog vijeka trajanja financijskog instrumenta.

ECL se mjeri na sljedeći način za financijsku imovinu koja nije umanjena za kreditne gubitke na datum izvještavanja: sadašnja vrijednost svih razlika u novčanim tokovima (tj. razlika između novčanih tokova u skladu s ugovornim uvjetima i novčanih tokova koje Društvo očekuje prikupiti).

Na svaki datum izvještavanja, Društvo procjenjuje je li financijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku kreditno umanjena (u daljnjem tekstu „Stage 3 financijska imovina“). Financijski instrument je umanjena za kreditne gubitke kada je došlo do jednog ili više događaja koji imaju štetan utjecaj na procijenjene buduće novčane tokove financijske imovine. Dokaz da je financijska imovina umanjena za kreditne gubitke uključuje sljedeće dostupne podatke:

- značajne financijske poteškoće dužnika ili izdavatelja;
- kršenje ugovora kao što je neispunjenje ili slučaj dospijeca;
- restrukturiranje zajma ili predujma od strane Društva pod uvjetima koje Društvo ne bi razmatralo uobičajenim okolnostima;
- postaje vjerojatno da će komitent ući u stečaj ili drugu financijsku reorganizaciju.

Izloženosti kojima su promijenjeni uvjeti zbog pogoršanja stanja komitenta obično se smatraju kreditno umanjnim, osim ako postoje dokazi da je rizik ne zaprimanja ugovornih novčanih tokova značajno smanjen restrukturiranjem i da nema drugih pokazatelja umanjenja vrijednosti.

Rezervacije za gubitke po ECL-u prikazane su u izvještaju o financijskom položaju kao umanjene od bruto knjigovodstvene vrijednosti imovine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju tekuće račune i depozite kod banaka s originalnim ugovornim dospijećem manjim od tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznati iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne radi ulaganja ili drugih razloga.

Potraživanja za naknadu za upravljanje i ostala potraživanja

Potraživanja se vrednuju po amortiziranom trošku, korištenjem efektivne kamatne stope. Potraživanja se otpisuju do njihove procijenjene nadoknadive vrijednosti putem umanjenja vrijednosti.

Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Neto knjigovodstvena vrijednost imovine Društva, izuzev financijske imovine i odgođene porezne imovine, preispituje se na svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdilo postoje li indikacije umanjenja vrijednosti. Ako se utvrdi postojanje takvih indikacija, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine. Za imovinu koja nema konačan korisni vijek upotrebe (na datum izvještavanja Društvo nije imalo takve imovine) te nematerijalnu imovinu koja još nije u upotrebi, nadoknadivi iznos procjenjuje se na svaki datum izvještavanja.

Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kada je knjigovodstvena vrijednost imovine ili jedinice koja generira novac veća od njezinog nadoknadivog iznosa. Jedinica koja generira novac je najmanja prepoznata grupa imovine koja generira novčane tokove, a koji se mogu zasebno identificirati od onih za drugu imovinu i grupe imovine. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznat za imovinu koja generira novac raspodjeljuje se umanjujući knjigovodstvenu vrijednost imovine unutar te jedinice (skupine jedinica) na linearnoj osnovi.

Nadoknadivi iznos imovine i jedinice koja generira novac je vrijednost imovine u upotrebi ili neto prodajna cijena, ovisno o tome koji je iznos viši. Vrijednost u upotrebi se procjenjuje diskontiranjem očekivanih budućih gotovinskih tokova na njihovu sadašnju vrijednost koristeći diskontnu stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu imovinu.

Temeljni kapital i rezerve

Temeljni kapital je iskazan u eurima po nominalnoj vrijednosti.

Dobit poslovne godine se prebacuje u zadržanu dobit. Pravo na udjele u dobiti se priznaje kao obveza u razdoblju u kojem je pravo objavljeno i isplaćeno iz zadržane dobiti.

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze priznaju se po amortiziranom trošku nabave uz korištenje metode efektivne kamatne stope.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju kad Društvo ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) koja je nastala kao rezultat prošlih događaja, ako je vjerojatno da će Društvo podmiriti tu obvezu i ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Iznos priznat kao rezerviranje je najbolja procjena naknade koja će biti potrebna kako bi se podmirila sadašnja obveza na datum bilance, uzimajući u obzir rizike i neizvjesnosti povezane s obvezom. Ako se rezerviranje mjeri koristeći procjenu novčanih tokova potrebnih za podmirenje sadašnje obveze, knjigovodstveni iznos obveze je sadašnja vrijednost tih novčanih tokova.

Primanja zaposlenih

Doprinosi za mirovinsko osiguranje

Društvo uplaćuje doprinose u obvezne mirovinske fondove prema obveznoj, ugovornoj osnovi. Društvo nema drugih obveza plaćanja nakon uplate doprinosa. Doprinosi se prikazuju kao trošak primanja zaposlenih kroz dobit ili gubitak u razdoblju u kojem nastaju.

Prihodi i rashodi od upravljanja investicijskim fondovima

Prihodi od upravljanja investicijskim fondovima predstavljaju iznose zaračunate za usluge upravljanja investicijskim fondovima. Ti iznosi uključuju naknadu za usluge upravljanja i naknadu za uspjeh u upravljanju fondom. Prihodi se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju. Određeni rashodi upravljanja investicijskim fondovima i rashodi poslovanja nastali u investicijskim fondovima priznaju se u Društvu, sukladno Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima i pravilnicima koje je objavila Agencija.

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za sve instrumente koji nose kamatu po načelu obračunanih kamata koristeći metodu efektivne kamatne stope. Prihodi od kamata uključuju stečene kamate zarađene od ulaganja u depozite i od danih zajmova.

Neto dobiti i gubici financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Neto dobiti i gubici financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju dobitke umanjene za gubitke od aktivnosti trgovanja nastale iz razlike fer vrijednosti i prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, uključujući nerealizirane tečajne razlike, ali isključujući kamate i prihod od dividendi. Neto dobiti i gubici financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju nerealizirane i realizirane iznose. Dobiti i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Preračunavanje stranih valuta

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu prema tečaju važećem na datum izvještavanja. Dobici i gubici nastali po osnovi tečajnih razlika monetarnih stavaka predstavljaju razliku između amortiziranog troška u funkcionalnoj valuti na početku razdoblja, usklađenog za efektivnu kamatu i plaćanja tijekom razdoblja, i amortiziranog troška u stranoj valuti preračunatog prema važećem tečaju na kraju razdoblja. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja priznaju se u dobiti ili gubitku kao dobiti i gubici od tečajnih razlika nastalih kod preračunavanja monetarne imovine i obveza i prikazuju unutar financijskih prihoda ili rashoda. Nemonetarna imovina te stavke koje se mjere po povijesnom trošku u stranoj valuti, preračunavaju se po tečaju na dan transakcije te se ponovno ne preračunavaju na datum izvještaja o financijskom položaju.

Trošak poreza na dobit

Porez na dobit sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Trošak poreza na dobit iskazuje se u dobiti ili gubitku s izuzetkom poreza na dobit koji se odnosi na stavke priznate izravno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, kada se porez na dobit također priznaje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivu dobit za godinu, koristeći porezne stope koje su bile na snazi ili su u suštini bile važeće na datum izvještavanja i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

Odgođeni porezi priznaju se bilančnom metodom, odražavajući privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Odgođeni porez izračunava se korištenjem poreznih stopa koje se očekuju primijeniti na privremene razlike kada će se one nadoknaditi ili namiriti, a na osnovi propisa koji su bili na snazi ili u suštini važeći na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina priznaje se do iznosa za koji je vjerojatno da će buduća oporeziva dobit biti dostatna za korištenje privremenih razlika. Odgođena porezna imovina pregledava se na svaki datum izvještavanja te se smanjuje ukoliko više nije vjerojatno da će se povezana porezna korist moći realizirati.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Najmovi

Prilikom sklapanja ugovora, Društvo procjenjuje sadrži li ugovor elemente najma. Ugovor sadrži elemente najma ako dolazi do prijenosa kontrole upotrebe nad predmetnom imovinom na određeno vrijeme, u zamjenu za naknadu. U procjeni dolazi li do prijenosa kontrole upotrebe nad predmetnom imovinom, Društvo koristi definiciju najma sukladno MSFI-u 16.

U takvim bi slučajevima Društvo priznalo imovinu s pravom korištenja i obvezu za najam s danom početka najma. Imovina s pravom korištenja početno je priznaje po trošku, koji sadrži inicijalni iznos obveze za najam usklađen za bilo kakva plaćanja najma izvršena na dan ili prije početka najma, uvećan za sve početne izravne troškove i procjenu troškova demontaže i uklanjanja bilo kakvih poboljšanja u uredima u najmu.

Imovina s pravom korištenja amortizirala bi se linearnom metodom od datuma početka do kraja razdoblja najma. Pored toga, imovina s pravom korištenja periodično bi se smanjivala za umanjenja vrijednosti, ako postoje, i usklađivala se za određena naknadna mjerenja obveze za najam. Obveza najma inicijalno se mjeri kao sadašnja vrijednost budućih najamnina diskontiranih korištenjem kamatne stope implicitne u ugovoru najmu ili, ako se ta stopa ne može lako odrediti, korištenjem inkrementalne stope zaduživanja Društva. Plaćanja najma uključena u mjerenje obveze za najam uključivala bi sljedeće: fiksna plaćanja, uključujući plaćanja koja su u osnovi fiksna. Obveza za najam mjeri se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

Kratkoročni najmovi i najmovi imovine s niskom vrijednosti

Društvo je odlučilo da neće priznavati imovinu s pravom korištenja i obveze za najam za kratkoročne najmove i za najmove imovine s niskom vrijednosti. Društvo priznaje plaćanja najma povezana s ovakvim najmovima linearno tijekom razdoblja trajanja najma kao trošak.

Troškovi po poslovnim najmovima

Plaćanja po poslovnim najmovima se u okviru MSFI 16 ne mogu priznati kao imovina s pravom korištenja već se priznaju kroz dobit ili gubitak linearnom metodom tijekom trajanja najma. Primljeni poticaji za najam priznaju se u dobiti ili gubitku kao sastavni dio ukupnih troškova najma.

Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdan je od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2025. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4. Korištenje prosudbi i procjena

Društvo radi procjene i pretpostavke o budućnosti. Takve računovodstvene procjene, po definiciji, će rijetko odgovarati stvarnim rezultatima. Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

Porez na dobit

Društvo je obveznik poreza na dobit u Republici Hrvatskoj. Društvo priznaje obveze za očekivana moguća porezna pitanja prilikom porezne revizije, koje se temelje na procjenama da li će nastati dodatna porezna obveza. Ukoliko se konačan porezni ishod tih poreznih pitanja razlikuje od iznosa prvobitno obračunatog, nastale razlike utjecat će na rezervacije za porez na dobit i odgođeni porez u razdoblju u kojem je nastala navedena odredba. Obračuni koji potvrđuju poreznu prijavu mogu biti predmet pregleda i odobrenja lokalnih poreznih vlasti.

Umanjenje vrijednosti imovine po amortiziranom trošku

Imovina po amortiziranom trošku se procjenjuju na svaki datum izvještavanja da bi se vidjelo postoje li naznake umanjenja vrijednosti, na osnovi procjene vjerojatnosti da će se nadoknaditi knjigovodstvena vrijednost imovine. Procjena se radi na individualnoj osnovi na osnovi očekivanog datuma i iznosa naplate te eventualnih instrumenata osiguranja. Uprava smatra da su potraživanja na datum izvještavanja iskazana po njihovoj nadoknadivoj vrijednosti, koja uključuje očekivane kreditne gubitke.

Regulatorni zahtjevi

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ovlaštena je provoditi regulatorni nadzor nad poslovanjem Društva i Fondova kojima Društvo upravlja i može zahtijevati izmjene knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza, sukladno odgovarajućim propisima.

BILJEŠKA 5 – NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

	2024.	2025.
	<i>u eurima</i>	
Prihod od upravljanja AIF-om	968.535	948.855
UKUPNO	968.535	948.855

Struktura naknade koje je Društvo zaračunavalo u 2025. godini prikazana je kako slijedi:

NEXT INVEST	Naknada za upravljanje na 31.12.2025. godine
Next Invest One, alternativni investicijski fond sa privatnom ponudom*	0,25 %

* Naknada za upravljanje za fond Next Invest One je tijekom godina iznosila kako slijedi:

Od	Do	% upravljačke naknade
1.1.2025.	30.9.2025.	0,25%
1.10.2025.	31.12.2025.	0,10%

Društvo je donijelo odluku o smanjenju naknade za upravljanje u fondu Next Invest One, te se naknada s dosadašnjih 0,25% smanjuje na 0,10% počevši od 31. prosinca 2025. godine do opoziva navedene odluke.

Fond Next Invest One, AIF sa privatnom ponudom je osnovan 13.11.2023.godine.

BILJEŠKA 6 – TROŠKOVI OSOBLJA

	2024.	2025.
	<i>u eurima</i>	
Neto plaće	70.980	78.296
Porezi i doprinosi	51.738	54.638
Ostali troškovi plaća	853	2.253
UKUPNO	123.571	135.187

U Društvu je na dan 31. prosinca 2025. godine bilo zaposleno 3 djelatnika (31. prosinca 2024. godine 2 djelatnika).

Društvo nema politiku primitaka.

U nastavku je pregled bruto primitaka zaposlenika Društva u razdoblju od 1. siječnja do 31.prosinca 2025. godine.

u eurima		Bruto primici		
Kategorija zaposlenika	Broj zaposlenika	Fiksni	Varijabilni	Ukupno
Ukupno	3	113.416	-	113.416

BILJEŠKA 7 – TROŠKOVI USLUGA

	2024.	2025.
	<i>u eurima</i>	
Najam aplikacije - Bloomberg	56.172	37.154
Troškovi najamnine	1.500	1.500
Trošak telefona	5.804	7.958
Troškovi ostalih usluga (FINA, SKDD, izrada web stranice)	13.819	8.493
Troškovi vođenja knjigovodstva	3.250	3.250
Ostali troškovi	1.088	848
UKUPNO	81.633	59.203

BILJEŠKA 8 – OSTALI TROŠKOVI

	2024.	2025.
	<i>u eurima</i>	
Troškovi intelektualnih usluga	38.788	69.521
Troškovi pristojbi	259	-
Ostalo	2.839	258
UKUPNO	41.886	69.779

Troškovi intelektualnih usluga odnose se najvećim dijelom na trošak revizije u iznosu od 6 tisuća eura (2024: 6 tisuća eura).

BILJEŠKA 9 – POREZ NA DOBIT

	2024.	2025.
	<i>u eurima</i>	
Dobit prije poreza	699.642	666.621
Porez po stopi 10%	69.964	66.662
Nepriзнati rashodi	548	417
Porezni trošak	70.513	67.079
Efektivna porezna stopa	10%	10%

Porez na dobit obračunava se sukladno propisima uz primjenu stope od 10% (2024. godina: 10%).

BILJEŠKA 10 – OPREMA I VOZILA

	Uredska oprema	Vozila	Ukupno
	<i>u eurima</i>		
NABAVNA VRIJEDNOST			
Stanje 31. prosinca 2023.	17.766	37.900	55.666
Nabavke tijekom godine	-	-	-
Prodaja / reklasifikacija	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2024.	17.766	37.900	55.666
Nabava tijekom godine	1.569	-	1.569
Otuđivanje i rashodovanje	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2025.	19.335	37.900	57.235
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI			
Stanje 31. prosinca 2023.	1.811	1.895	3.706
Amortizacija tijekom 2024.	8.883	9.475	18.358
Otuđivanje ili rashodovanje	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2024.	10.694	11.370	22.064
Amortizacija tijekom 2025.	7.464	7.580	15.044
Otuđivanje ili rashodovanje	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2025.	18.158	18.950	37.108
SADAŠNJA VRIJEDNOST			
31. prosinca 2025.	1.177	18.950	20.127
31. prosinca 2024.	7.072	26.530	33.602

BILJEŠKA 11 – POTRAŽIVANJA ZA NAKNADU ZA UPRAVLJANJE

	31.12.2024.	31.12.2025.
	<i>u eurima</i>	
Potraživanja za naknade za upravljanje	117.088	121.427
UKUPNO	117.088	121.427

Na dan 31. prosinca 2025. godine Društvo nije imalo rezervacije za umanjene vrijednosti potraživanja.

BILJEŠKA 12 – OSTALA POTRAŽIVANJA

	31.12.2024.	31.12.2025.
	<i>u eurima</i>	
Plaćeni predujmovi	1.250	1.300
Unaprijed plaćeni troškovi	26.293	23.575
UKUPNO	27.543	24.875

BILJEŠKA 13 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31.12.2024.	31.12.2025.
	<i>u eurima</i>	
Transakcijski račun	973.218	1.538.288
Novac u blagajni	346	226
UKUPNO	973.564	1.538.514

BILJEŠKA 14 – TEMELJNI KAPITAL

Temeljni kapital na dan 31. prosinca 2025. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 400 tisuća eura (2024.: 400 tisuća eura).

Upravljanje kapitalom

Ciljevi Društva kod upravljanja kapitalom su:

- očuvati sposobnost društva da nastavi poslovati na pretpostavci vremenski neograničenog poslovanja, kako bi nastavilo ostvarivati prinos vlasniku i pogodnosti za ostale;
- udovoljiti kapitalnim zahtjevima; i
- održavati strukturu imovine sa značajnim komponentama novca i kratkotrajne likvidne imovine.

BILJEŠKA 14 – TEMELJNI KAPITAL (nastavak)

Osnovni cilj Društva kod upravljanja kapitalom jest usklađenost sa zakonskim zahtjevom održavanja najnižeg iznosa temeljnog kapitala, sukladno Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18, 126/19, 110/21, 83/23, 152/24), te Pravilniku o regulatornom kapitalu društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 132/22) („Pravilnik“).

U čl. 22 Zakona o alternativnim fondovima propisan je najniži iznos temeljnog kapitala društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, koji iznosi 99.540,00 eura kada je srednji UAIF imenovan kao vanjski upravitelj fondova. Kada neto vrijednost imovine fondova pod upravljanjem pojedinog društva za upravljanje prelazi iznos od 250.000.000,00 eura, Društvo je dužno osigurati povećanje temeljnog kapitala za 0,02% iznosa neto imovine pod upravljanjem. Također, Društvo je dužno osigurati dodatni kapital za pokriće mogućih gubitaka koji proizlaze iz registrirane djelatnosti što je pobliže definirano Delegiranom uredbom Komisije (231/2013).

Članak 26. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima propisuje da kapital društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima mora u svakom trenutku biti jednak ili veći od: (a) iznosa temeljnog kapitala i dodatnog kapitala za pokriće mogućih gubitaka koji proizlaze iz registrirane djelatnosti, (b) jedne četvrtine općih troškova društva za upravljanje iz prethodne poslovne godine, kako je propisano člankom 13. Uredbe (EU) 2019/2033.

Društvo je dužno održavati iznos kapitala veći ili jednak iznosu temeljnog kapitala i dodatnog kapitala za pokriće mogućih gubitaka koji proizlaze iz registrirane djelatnosti.

Nije bilo uplata u ostale rezerve društva radi osiguranja ispunjenja kapitalnih obveza u skladu s člancima 23. i 27. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima, te odredbi Pravilnika o obliku i iznosu kapitala društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, te Uredbe (EU) br. 575/2013 u dijelu koji se odnosi na određenje regulatornog kapitala.

Iznos minimalnog kapitala Društva na dan 31. prosinca 2025. prema oba navedena kriterija prikazan je u nastavku:

	<u>31.12.2024.</u>	<u>31.12.2025.</u>
	<u>u eurima</u>	
Opći troškovi iz prethodne poslovne godine	111.067	268.893
Kapitalni zahtjev prema članku 26. stavku 2. točki 2. Zakona (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)	27.767	67.223
Kapitalni zahtjevi prema članku 26. točka 1. Zakona	95.540	95.540
Kapital Društva		
Temeljni kapital	400.000	400.000
Zadržana dobit	26.296	655.425
Dobit tekuće godine	629.129	599.542
Ukupno kapital Društva	1.055.425	1.654.967

Tijekom 2025. godine Društvo je udovoljavalo kapitalnim zahtjevima propisanim Zakonom i Pravilnikom.

BILJEŠKA 15 – OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	31.12.2024.	31.12.2025.
	<i>u eurima</i>	
Obveze prema dobavljačima	8.339	8.062
Obveze prema zaposlenicima	5.990	10.568
Obveze za poreze, doprinose i drugo	9.171	6.135
Obračunani troškovi koji nisu fakturirani	6.250	6.500
UKUPNO	29.750	31.265

BILJEŠKA 16 – POSLOVNI NAJMOVI

Društvo kao korisnik najma:

	31.12.2024.	31.12.2025.
	<i>u eurima</i>	
Minimalna plaćanja najma u okviru poslovnih najmova priznata u trošak godine (najam aplikacija i poslovnog prostora)	57.672	38.654
UKUPNO	57.672	38.654

Na datum bilance, nepodmirene obveze Društva na temelju neopozivih poslovnih najmova dospijevaju kako slijedi:

	31.12.2024.	31.12.2025.
	<i>u eurima</i>	
U roku godine dana	1.500	1.500
Od druge do uključivo pete godine	-	-
UKUPNO	1.500	1.500

BILJEŠKA 17 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Na dan 31. prosinca 2025. godine Društvo je bilo u 100%-tnom vlasništvu društva gospodina Danka Ćorića, Plohi 3, Sv. Nedjelja, Republika Hrvatska. Društvo smatra da je neposredno povezana osoba sa svojim vlasnikom i investicijskim fondom kojima upravlja, direktorom 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, društva kontrolirana ili zajednički kontrolirana i pod značajnim utjecajem od strane vlasnika Društva i ostalim povezanim osobama u skladu s definicijom navedenom u Međunarodnom računovodstvenom standardu 24 „Objavljivanje povezanih stranaka” („MRS 24”).

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Ključno rukovodstvo uključuje direktora Društva. Naknade članovima ključnog rukovodstva obuhvaćaju ukupni bruto iznos njihove kompenzacije, uključujući kratkoročne i dugoročne povlastice kao što su osnovna plaća i bonusi, dohodak u naravi te mirovinski doprinosi.

BILJEŠKA 17 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

Transakcije s povezanim stranama u 2024. godini:

Povezana strana	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	EUR	EUR	EUR	EUR
Alternativni investicijski fond kojim upravlja Društvo				
Next Invest One	117.088	-	968.535	-
Ključno rukovodstvo				
Članovi uprave, vlasnik	-	4.392	-	80.527
UKUPNO	117.088	4.392	968.535	80.527

Transakcije s povezanim stranama u 2025. godini:

Povezana strana	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	EUR	EUR	EUR	EUR
Alternativni investicijski fond kojim upravlja Društvo				
Next Invest One	121.427	-	948.855	-
Ključno rukovodstvo				
Članovi uprave, vlasnik	-	5.776	-	82.559
UKUPNO	121.427	5.776	948.855	82.559

BILJEŠKA 18 – FINACIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

U ovoj bilješci izneseni su detalji o izloženosti Društva rizicima i opisane su metode koje rukovodstvo koristi za upravljanje rizicima. Najznačajniji financijski rizici kojima je Društvo izloženo su kreditni i tržišni rizik. Tržišni rizik uključuje rizik promjene tečaja, rizik promjene kamatnih stopa i cjenovni rizik.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik prestanka plaćanja obveze ili potencijalne obveze druge strane s kojom je Društvo izvršilo transakciju. Izloženost Društva kreditnom riziku na datum izvještavanja, proizlazi iz sredstava kod banaka i potraživanja koja se odnose na naknadu za upravljanje, te ostalih potraživanja.

Društvo svoju imovinu drži na računima u banci te ulaže u financijsku imovinu. Društvo upravlja kreditnim rizikom na način da prilikom odabira banaka vodi računa o financijskoj snazi i kvaliteti imovine odabranih banaka. Maksimalna izloženost kreditnom riziku prikazana je u nastavku:

	Bilješka	31.12.2024	31.12.2025
		u eurima	
Potraživanja za naknadu za upravljanje	11	117.088	121.427
Novac i novčani ekvivalenti	13	973.564	1.538.514
UKUPNO		1.090.652	1.659.941

Na dan 31. prosinca 2025. Društvo nema dospjele nenaplaćene imovine niti imovine čija je vrijednost umanjena.

BILJEŠKA 18 – FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo naići na poteškoće u pronalaženju sredstava za podmirenje dospjelih obveza. Društvo nije značajno izloženo riziku likvidnosti. Na datum izvještavanja kratkotrajna imovina Društva veća je od kratkoročnih obveza Društva te prema procjeni Društva ne postoji rizik da Društvo neće biti u mogućnosti podmiriti svoje kratkoročne obveze.

Kamatni rizik

Društvo na datum izvještaja o financijskom položaju nije bilo izloženo značajnijem kamatnom riziku.

Tečajni rizik

Društvu je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente te izvršavanje transakcija denominirane u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Društvo nije izloženo tečajnom riziku. Na datum izvještaja o financijskom položaju 100% ukupne imovine Društva je bilo denominirano u eurima. Stoga bilo kakva promjena ne bi imala utjecaj na ukupnu imovinu Društva i Društvo nije izloženo tečajnom riziku.

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 izdatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu. Društvo nije izloženo riziku promjene cijena jer nema takvih ulaganja.

Fer vrijednost financijske imovine

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji se neka imovina može razmijeniti ili obveza izmiriti između obaviještenih i voljnih stranaka u uobičajenim tržišnim uvjetima. Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na cijenama dobivenim izravno s burza na kojima se trguje ili od brokera.

Financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani u tri skupine ovisno o dostupnosti primjetljivih pokazatelja fer vrijednosti:

- 1. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz (neusklađenih) cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za istovrsnu imovinu i istovrsne obveze.
- 2. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka, a ne iz kotiranih cijena iz 1. razine, a odnose se na izravno promatranje imovine ili obveza, tj. Njihovih cijena ili su dobiveni neizravno.
- 3. razina pokazatelja – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama koji se ne temelje na primjetljivim tržišnim podacima (neprimjetljivi ulazni podaci).

Na dan 31. prosinca 2025. godine većina financijskih instrumenata Društva se iskazuje po amortiziranom trošku na datum izvještavanja. Knjigovodstvena vrijednost potraživanja za naknadu za upravljanje, danih zajmova, ostalih potraživanja, novca i novčanih ekvivalenata te obveza prema dobavljačima približna je fer vrijednosti zbog trenutne ili kratkotrajne prirode tih financijskih instrumenata. Fer vrijednost tih instrumenata bila bi uključena u razinu 2.

BILJEŠKA 19 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Nije bilo značajnih događaja koji bi značajno utjecali na godišnje financijske izvještaje Društva za 2025. godinu, a koji bi slijedom toga trebali biti objavljeni.

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima

U skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 150/22) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Uprava Društva dužna je izraditi Obrascе i uskladu Obrazaca s financijskim izvještajima Društva prikazane u nastavku ovog Priloga.

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (u eurima)

Pozicija	AOP	01.01. - 31.12.2024.	01.01. - 31.12.2025.
Prihodi od upravljanja fondovima (AOP32+AOP35+AOP38+AOP41)	31	968.535	948.855
Naknada za upravljanje (AOP33+AOP34)	32	968.535	948.855
UCITS fondom	33	-	-
Alternativim investicijskim fondom	34	968.535	948.855
Prihod od ulaznih naknada (AOP36+AOP37)	35	-	-
UCITS fonda	36	-	-
Alternativnim investicijskim fondom	37	-	-
Prihod od izlaznih naknada (AOP39+AOP40)	38	-	-
UCITS fonda	39	-	-
Alternativnim investicijskim fondom	40	-	-
Ostali prihodi	41	-	-
Rashodi od upravljanja fondovima (AOP43+AOP44)	42	-	-
Troškovi za posredovanja u prodaji udjeli	43	-	-
Ostali rashodi	44	-	-
Neto rezultat od upravljanja investicijskim fondovima (AOP31+AOP42)	45	968.535	948.855
Neto prihod od upravljanja porfeljem	46	-	-
Prihod od investicijskog savjetovanja	47	-	-
Opći i administrativni troškovi poslovanja	48	(268.884)	(282.234)
Neto financijski rezultat (sum od AOP50 do AOP53)	49	-	-
Neto prihod od kamata	50	-	-
Neto tečajne razlike	51	-	-
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	52	-	-
Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	53	-	-
Ostali prihodi i rashodi od poslovanja	54	-	-
Ukupni prihodi	55	968.535	948.855
Ukupni rashodi	56	(268.894)	(282.234)
Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP45+AOP46+AOP47+AOP48+AOP49+AOP54)	57	699.641	666.621
Porez na dobit	58	70.512	67.079
Dobit ili gubitak (AOP57-AOP58)	59	629.129	599.542
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP61+AOP66)	60	-	-
Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (sum od AOP62 do AOP65)	61	-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	62	-	-
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	63	-	-
Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka	64	-	-
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	65	-	-
Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP67+AOP70+AOP73)	66	-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP68+AOP69)	67	-	-
- Nerealizirani dobici/gubici	68	-	-
- Preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	69	-	-
Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP71+AOP72)	70	-	-
Dobici/gubici	71	-	-
Preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	72	-	-
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	73	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	74	629.129	599.542
Dodatak	75	-	-
Pripisano imateljima matice	76	-	-
Pripisano manjinskom interesu	77	-	-

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima

Izvještaj o financijskom položaju (u eurima)

Pozicija	AOP	31.12.2024.	31.12.2025.
IMOVINA	1		
Novčana sredstva	2	973.564	1.538.514
Financijska imovina po fer vrijednosti	3	-	-
Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	-	-
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	5	117.088	121.427
Ostala potraživanja	6	-	-
Nekretnine, postrojenja i oprema	7	33.602	20.127
Nematerijalna imovina	8	-	-
Odgođena porezna imovina	9	-	-
Ostala imovina	10	27.543	24.875
Ukupna imovina (sum od AOP2 do AOP10)	11	1.151.797	1.704.943
Izvanbilančni zapisi	12	-	-
KAPITAL I OBVEZE	13		
Kapital i rezerve (sum od AOP15 do AOP20)	14	1.055.425	1.654.967
Temeljni kapital	15	400.000	400.000
Rezerve kapitala	16	-	-
Rezerve fer vrijednosti	17	-	-
Ostale revalorizacijske rezerve	18	-	-
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	19	26.296	655.425
Dobit ili gubitak tekuće godine	20	629.129	599.542
Obveze (sum od AOP22 do AOP25)	21	96.372	49.976
Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	22	-	-
Financijske obveze	23	-	-
Ostale obveze	24	96.372	49.976
Odgođene porezne obveze	25	-	-
Ukupno kapital i obveze (AOP14+AOP21)	26	1.151.797	1.704.943
Izvanbilančni zapisi	27	-	-
Dodatak	28	-	-
Pripisano imateljima matice	29	-	-
Pripisano manjinskom interesu	30	-	-

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima

Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) (u eurima)

Pozicija	AOP	01.01. - 31.12.2024.	01.01. - 31.12.2025.
Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od AOP115 do AOP129)	114	715.303	566.520
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	115	699.641	666.621
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	116	18.358	15.044
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	117	-	-
Rezerviranja	118	-	-
Prihodi od kamata	119	-	-
Rashodi od kamata	120	-	-
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	121	-	-
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	122	-	-
Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	123	23.496	(4.339)
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	124	(25.198)	2.668
Izdaci od kamata	125	-	-
Povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	126	-	-
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	127	-	-
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	128	6.068	1.515
Plaćen porez na dobit	129	(7.064)	(114.990)
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (sum AOP131 do AOP140)	130	-	(1.570)
Primici od prodaje financijskih instrumenata	131	-	-
Izdaci za kupnju financijskih instrumenata	132	-	-
Primici od kamata	133	-	-
Primici od dividendi	134	-	-
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	135	-	-
Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	136	-	-
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	137	-	(1.570)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	138	-	-
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	139	-	-
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	140	-	-
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (sum AOP142 do AOP150)	141	-	-
Uplate vlasnika društva za upravljanje	142	-	-
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	143	-	-
Isplata dividende ili udjela u dobiti	144	-	-
Primici od kredita	145	-	-
Izdaci za otplatu primljenih kredita	146	-	-
Primici po izdanim financijskim instrumentima	147	-	-
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	148	-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	149	-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	150	-	-
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP114+AOP130+AOP141)	151	715.303	564.950
Novac na početku razdoblja	152	258.261	973.564
Novac na kraju razdoblja (AOP151+AOP152)	153	973.564	1.538.514

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima

Izvještaj o promjenama kapitala (u eurima)

Kapital i rezerve Pozicija	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer	Ostale rezerve	Zadržana dobit	Dobit ili gubitak	Raspodjeljivo	Ukupno
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	400.000	-	-	-	-	26.296	-	426.296
Promjene računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)	400.000	-	-	-	-	26.296	-	426.296
Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	-	629.129	-	629.129
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente	-	-	-	-	-	-	-	-
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	-	-	-	-	-	629.129	-	629.129
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	-	-	-
Isplata udjela u dobiti	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	400.000	-	-	-	-	655.425	-	1.055.425
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	400.000	-	-	-	-	655.425	-	1.055.425
Promjene računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	400.000	-	-	-	-	655.425	-	1.055.425
Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	-	599.542	-	599.542
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente	-	-	-	-	-	-	-	-
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	-	-	-	-	-	599.542	-	599.542
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	-	-	-
Isplata udjela dobiti	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	400.000	-	-	-	-	1.254.967	-	1.654.967

Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (u eurima)

Pozicija	Prema Pravilniku 2025. godina	Prema MSFI 2025. godina	Naziv
Naknada za upravljanje (AOP33+AOP34)			
- alternativnim investicijskim fondom	948.855	948.855	Naknada za upravljanje
Opći i administrativni troškovi poslovanja	(282.234)	(282.234)	Ukupno rashodi iz poslovanja
Neto financijski rezultat (od AOP50 do AOP53)	(306)	(306)	Ukupno financijski rashodi
Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP45+AOP46+AOP47+AOP48+AOP49+AOP54)	666.621	666.621	Dobit prije poreza
Porez na dobit	(67.079)	(67.079)	Porez na dobit
Dobit ili gubitak (AOP57-AOP58)	599.542	599.542	Dobit za godinu
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	-	-	Ostala sveobuhvatna dobit
Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	599.542	599.542	Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu

Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima

Izveštaj o financijskom položaju (u eurima)

Pozicija	Prema Pravilniku 2025. godine	Reklasifikacija imovine	Prema MSFI 31. prosinca 2025.	Naziv
Novčana sredstva	1.538.514	-	1.538.514	Novac i novčani ekvivalenti
Ostala imovina	24.875	-	24.875	Ostala potraživanja
Nekretnine, postrojenja i oprema	20.127	-	20.127	Oprema
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	121.427	-	121.427	Potraživanja za naknadu za upravljanje
Ukupna imovina (Σ od AOP2 do AOP10)	1.704.943	-	1.704.943	Ukupna imovina
Kapital i rezerve (Σ od AOP15 do AOP20)	1.654.967	-	1.654.967	Ukupni kapital i rezerve
Temeljni kapital	400.000	-	400.000	Temeljni kapital
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	655.425	599.542	1.254.967	Zadržana dobit
Dobitak ili gubitak tekuće godine	599.542	(599.542)	-	
Ostale obveze	49.976	-	49.976	Ukupno kratkoročne obveze
Ukupno kapital i obveze (AOP14+AOP21)	1.704.943	-	1.704.943	

Izveštaj o novčanim tokovima

Razlike proizlaze samo iz prezentacijskih razlika izvještaja odnosno naziva pozicija, kao i kod prethodno prikazanih izvještaja.