

OTP Invest društvo za upravljanje fondovima d.o.o., Zagreb

Godišnji izvještaj za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

	Stranica
Izveštaj posloводства Društva za 2025. godinu	I
Financijski izvještaji	
Odgovornosti Uprave za pripremu godišnjih financijskih izvještaja	1
Izvešće neovisnog revizora	2
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	7
Izveštaj o financijskom položaju	8
Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice	9
Izveštaj o novčanim tokovima	10
Bilješke uz financijske izvještaje	11
Dodatak uz financijske izvještaje (nerevidirano)	41

Izveštaj posloводства Društva OTP Invest društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. za 2025. godinu

Pregled rezultata poslovanja

OTP invest društvo za upravljanje fondovima d.o.o. (dalje u tekstu: Društvo) na dan 31.12.2025. godine upravlja sa osam (8) otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (UCITS). Otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom pod upravljanjem Društva su: OTP ABSOLUTE, OTP INDEKSNI, OTP MERIDIAN 20, OTP START, OTP URAVNOTEŽENI, OTP MULTI EUR 2026, OTP MULTI EUR 2027 i OTP MULTI USD 3.

Društvo je u 2025. godini poslovalo s neto dobiti od 337.304,52 eura. U 2025. godini ostvaren je rast prihoda od upravljačkih naknada od 10,04% u odnosu na 2024. godinu dok su ukupni prihodi Društva u 2025. godini za 13,31% veći od ukupnih prihoda Društva u 2024. godini. Također, troškovi poslovanja Društva su bili nešto viši u usporedbi sa troškovima u 2024. godini. Adekvatnost kapitala i razina likvidnosti Društva je stabilna.

U 2025. godini zabilježeno je povećanje imovine pod upravljanjem Društva sa 195.248.462,17 EUR koliko je imovina pod upravljanjem iznosila krajem 2024. godine na 198.213.879,31 EUR na 31.12.2025. godine, unatoč činjenici da je Društvo na kraju 2025. godine upravljalo s jednim UCITS fondom manje nego na kraju 2024. godine. Tijekom 2025. godine Društvo bilježi povećane uplate u fondove sa neograničenim trajanjem kao i u fondove s dospjećem. Tržišni udio Društva na kraju 2025. godine iznosio je 4,90% (6,05% na kraju 2024. godine). Neto imovina UCITS fondova u Hrvatskoj ostvarila je značajan rast tijekom 2025. godine, međutim rastu neto imovine najviše je pridonijela kategorija novčanih fondova. Društvo nije aktivno u upravljanju UCITS fondovima u ovoj kategoriji, odnosno, vrsti UCITS fondova, a ukoliko se isključi efekt novčanih tržišta i njihova neto imovina, Društvo je na kraju 2025. godine imalo tržišni udio od 7,6% (na kraju 2024. godine 7,6%).

Društvo je u lipnju 2025. godine osnovalo OTP MULTI EUR 2027 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom što je rezultiralo novim uplatama i poboljšanjem prihodovne strane. Fond je osnovan na određeno vrijeme te mu je dospijeće dvadesetpet (25) mjeseci od dana osnivanja, a valuta fonda je euro (EUR). Cilj je fonda ulagateljima koji sredstva u fondu drže od osnivanja pa do prestanka trajanja fonda nastojati ponuditi očuvanje vrijednosti početnog uloga bez gubitka na kraju razdoblja ulaganja, te ostvarenje ciljanog prinosa od 4,64% s isplatom na kraju razdoblja trajanja fonda (2,20% na godišnjoj razini). U skladu s postavljenim ciljevima i strategijom ulaganja, fond je prije svega namijenjen: ulagateljima koji su spremni ulagati na rok od 25 mjeseci, te ulagateljima koji žele u bitnom umanjiti mogućnost gubitka dijela uložene glavnice.

Društvo je u prosincu 2025. godine osnovalo OTP MULTI USD 3 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom. Fond je osnovan na određeno vrijeme te mu je dospijeće trideset (30) mjeseci od dana osnivanja, a valuta fonda je američki dolar (USD). Cilj je fonda ulagateljima koji sredstva u fondu drže od osnivanja pa do prestanka trajanja nastojati ponuditi očuvanje vrijednosti početnog uloga bez gubitka na kraju razdoblja ulaganja, te ostvarenje ciljanog prinosa od 6,65% s isplatom na kraju razdoblja trajanja fonda (2,61% na godišnjoj razini). U skladu s postavljenim ciljevima i strategijom ulaganja, fond je prije svega namijenjen: ulagateljima koji su spremni ulagati na rok od 30 mjeseci, ulagateljima koji žele u bitnom umanjiti mogućnost gubitka dijela uložene glavnice, ulagateljima čiji su prihodi u valuti USD i koji su do sada ulagali u valuti USD te ulagateljima koji žele ulagati u valuti USD, a do sada nisu ulagali u valuti USD.

Izveštaj posloводства Društva OTP Invest društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. za 2025. godinu (nastavak)

Vjerojatan budući razvoj društva – plan razvoja

Poslovanje Društva u 2025. godini kao i financijski položaj Društva su znatno poboljšani uslijed povećanja prihoda od naknada za upravljanje. Društvo očekuje da će se u 2026. godini ostvariti bolja prodaja fondova u poslovnica OTP banke d.d. te se planira poduzeti niz prodajnih napora koji će omogućiti lakšu distribuciju fondova digitalnim kanalima (web, m-banking i slično). Završetak jednog UCITS fonda krajem prosinca 2025. godine pokušat će se kompenzirati odmah početkom 2026. godine i to osnivanjem novog fonda s dospjećem u veljači (trajanje novog fonda 25 mjeseci).

U 2026. godini očekuje se očuvanje trenutne imovine pod upravljanjem što nužno znači i očuvanje prihoda od upravljačkih naknada uz završetak godine sa pozitivnim rezultatom. Očekuje se da Društvo u 2026. godini očuva imovinu fondova koji dospijevaju tijekom godine te kroz poslovnice OTP banke d.d. koja je glavni distribucijski kanal za fondove kojima upravlja Društvo plasira nove fondove sa dospjećem. Iz tog razloga planira se završetak postojećih i uvođenja novih IT unapređenja koja će omogućiti lakšu distribuciju fondova digitalnim kanalima (web, m-banking i slično).

Dodatno, tijekom 2026. godine planirano je ulaganje dodatnog napora kako bi se povećao broj licenciranih djelatnika u OTP banci d.d. koji mogu prodavati fondove, ali i u smislu opće edukacije vezane uz investiranje. Prodajne aktivnosti u 2026. godini bit će posebice usmjerene na prodaju mješovitih fondova te dioničkih fondova, kojima upravlja Društvo. Tijekom cijele godine će se nuditi ulaganje u fondove putem trajnog naloga kako bi se redovito ulaganje afirmiralo kod mlađih klijenata. Sukladno tome, sastavljen je Plan za 2026. godinu u kojem se očekuje povećanje neto imovine pod upravljanjem.

Analiziraju se mogućnosti i prilike za moguće osnivanje novih fondova u nekim dodatnim tržišnim segmentima, ali razvoj istih će ovisiti o potražnji za fondovima pod upravljanjem Društva. Društvo će u narednom razdoblju veću pažnju posvetiti kvalitetnom upravljanju fondova, njihovom uspješnom tržišnom plasmanu te osnivanju novih fondova.

Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo u 2025. godine nije imalo značajnijih aktivnosti u pogledu istraživanja i razvoja.

Informacije o otkupu vlastitih udjela

Nije bilo otkupa vlastitih udjela.

Postojanje podružnica društva

Društvo nema podružnica.

Izloženost rizicima i upravljanje rizicima

Društvo u svom poslovanju dužnu pažnju posvećuje i upravljanju rizicima. Najznačajnije vrste financijskih rizika kojima je Društvo izloženo su kreditni rizik, rizik likvidnosti i tržišni rizik. Tržišni rizik uključuje rizik promjene tečaja, rizik promjene kamatnih stopa i cjenovni rizik.

Izveštaj posloводства Društva OTP Invest društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. za 2025. godinu (nastavak)

Izloženost rizicima i upravljanje rizicima (nastavak)

Tržišni rizik

Kad je riječ o tržišnom riziku treba napomenuti da postoje tri vrste rizika: valutni, kamatni i cjenovni rizik.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će neka valuta imati manju ili veću vrijednost na tržištu u budućnosti. Društvu je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente te izvršavati transakcije denominirane u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Sukladno navedenom, Društvo je izloženo riziku da se relativan odnos njegove funkcionalne valute i drugih stranih valuta može promijeniti, što će imati obrnuti utjecaj na vrijednost toga dijela imovine i obveza Društva koji je denominiran u stranoj valuti. Na datum bilance, Društvo nije bilo izloženo značajnom valutnom riziku.

Kamatni rizik

Osim novčanih sredstava na računu kod OTP banke d.d., Erste&Steiermarkische bank d.d., Privredne banke Zagreb d.d., Raiffeisen bank d.d. i Zagrebačke banke d.d., Društvo je oročilo depozit ročnosti manje od mjesec dana kod OTP banke d.d.. Društvo ima relativno male obveze na koje se obračunavaju kamate. Iako su financijske obveze pribavljene uz promjenjivu kamatnu stopu, zbog kratkotrajne prirode financijskih obveza i zbog činjenice da su iste odobrene unutar grupacije OTP banke d.d., članici grupe OTP Bank Nyrt sa sjedištem u Budimpešti u Mađarskoj, kojoj pripada i Društvo, Društvo na datum bilance nije bilo izloženo značajnijem kamatnom riziku.

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik od gubitaka zbog promjene cijena robe, valuta i financijskih instrumenata. Društvo na datum bilance nije bilo značajnije izloženo cjenovnom riziku koji proizlazi iz promjene cijena financijskih instrumenata ili promjene valutnih parova. Međutim, Društvo je izloženo promjeni cijena roba i usluga koje koristi od svojih dobavljača, a nastavno na inflaciju u 2025. godini te očekivanjima kretanja inflacije u 2026. godini.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik prestanka otplaćivanja obveze ili potencijalne obveze druge strane s kojom je Društvo izvršilo transakciju. Izloženost Društva kreditnom riziku na datum bilance proizlazi iz fer vrijednosti instrumenata, čija je pozitivna vrijednost na taj dan prikazana u bilanci. Rizik mogućeg neplaćanja obveza, koji postoji kod pojedinih strana u transakcijama s financijskim instrumentima sa promjenama fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, stalno se prati. Prilikom praćenja kreditnog rizika uzimaju se u obzir instrumenti kojima se trguje i koji imaju pozitivnu fer vrijednost kao i promjenjivost njihove fer vrijednosti.

Na datum bilance kreditni rizik Društva proizlazi iz njegove izloženosti prema OTP banci d.d., članici grupe OTP Bank Nyrt sa sjedištem u Budimpešti u Mađarskoj, kojoj pripada i Društvo, s osnove novčanih sredstava na poslovnim računima i vrlo malim dijelom s osnove novčanih sredstava na računima drugih banaka.

Izveštaj posloводства Društva OTP Invest društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. za 2025. godinu (nastavak)

Izloženost rizicima i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (tijeka gotovine)

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo naići na poteškoće u pronalaženju sredstava za podmirenje dospjelih obveza. Kratkotrajna imovina Društva na datum bilance, veća je od kratkoročnih obveza Društva i prema procjeni Društva ne postoji rizik da će Društvo biti u nemogućnosti podmiriti svoje kratkoročne obveze.

Korporativno upravljanje

Korporativno upravljanje provodi se kroz organe upravljanja Društva odnosno Skupštinu, Nadzorni odbor i Upravu Društva.

Skupštinu Društva čini OTP Fund Management Private Company Limited by Shares, sa sjedištem na adresi 1026 Budapest, Riadó utca 5-11, Mađarska.

Nadzorni odbor sastoji se od tri člana koje svojom odlukom bira Skupština Društva. Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova i kontrolira ispravnost financijskog poslovanja Društva, usvaja poslovnu politiku i poslovni plan Društva te nadzire da li Društvo posluje u skladu sa zakonom, općim aktima i odlukama Skupštine.

Poslove Društva, kompletnu poslovnu politiku, cjelokupno poslovanje, te zastupanje Društva prema trećim osobama provodi Uprava Društva sastavljena od dva člana koje imenuje Nadzorni odbor Društva.

Odgovornosti Uprave za pripremu godišnjih financijskih izvještaja

Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji u skladu s primjenjivim standardima financijskog izvještavanja, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja na dan izvještavanja, rezultata poslovanja i novčanih tokova Društva za svako prezentirano razdoblje.

Uprava Društva očekuje da će Društvo u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave Društva pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima; i
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Uprava Društva je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Društva i dužna je pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.


Uprava Društva je također odgovorna za Izvještaj poslovanja sukladno Zakonu o računovodstvu te za Dodatke uz financijske izvještaje Društva sukladno Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima.

Financijski izvještaji i obrasci prikazani u Dodatku uz financijske izvještaje, zajedno s pripadajućim uskladama prikazanim, odobreni su od strane Uprave za podnošenje Nadzornom odboru, što se potvrđuje potpisom u nastavku.

Potpisali u ime Društva 9. ožujka 2026. godine:


Kristina Filipović

Predsjednica Uprave

 **otp invest d.o.o.**
Zagreb



Luka Pavlović

Član Uprave

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasniku društva OTP Invest d.o.o.

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja OTP Invest društvo za upravljanje fondovima d.o.o. (Društvo), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2025., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama vlasničke glavnice i izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući značajne informacije o računovodstvenim politikama.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva na 31. prosinca 2025., njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, usvojenima od 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 u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*.

Neovisni smo od Društva u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe, uključujući Međunarodne standarde neovisnosti (IESBA Kodeks), Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA), kako je primjenjivo na revizije financijskih izvještaja subjekata od javnog interesa, kao i u skladu 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 financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima. Za pitanje u nastavku, opis o tome kako se naša revizija bavila tim pitanjem, pripremljen je u tom kontekstu.

Ispunili smo obveze opisane u našem izvješću u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*, uključujući i to pitanje. Sukladno tome, naša revizija uključuje obavljanje postupaka dizajniranih da odgovore na našu procjenu rizika značajnog pogrešnog prikaza u financijskim izvještajima. Rezultati naših revizijskih postupaka, uključujući postupke provedene kao odgovor na pitanje u nastavku, daju osnovu za izražavanje našeg mišljenja o ovim financijskim izvještajima.



Shape the future
with confidence

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje
<p>Priznavanje prihoda i troškova od upravljanja fondovima</p> <p>Prihodi od naknada za upravljanje rezultat su poslovnih aktivnosti upravljanja investicijskim fondovima i upravljanja portfeljima. Provizije, povrati upravljačke naknade i ostali troškovi priznati su kao troškovi upravljanja fondovima. Molimo pogledati Bilješku 2 Informacije o materijalnim računovodstvenim politikama - Priznavanje prihoda i rashoda od upravljanja investicijskim fondovima, Bilješku 3.1 Naknada za upravljanje i Bilješku 4 Rashodi od upravljanja fondovima za više detalja.</p> <p>Naknade za upravljanje su značajne korisnicima financijskih izvještaja kako bi mogli ocijeniti financijsku uspješnost Društva. Nadalje, fokusirali smo se na ovaj dio zbog broja transakcija koje se moraju uzeti u obzir i utjecaj na iznos neto imovine koja se koristi kao baza za izračun.</p> <p>Naknada za upravljanje Društva, koja predstavlja najznačajniju vrijednost ukupnih prihoda, obračunava se kao postotak ukupne imovine umanjene za financijske obveze fondova, odnosno kao postotak neto imovine portfelja pod upravljanjem Društva. Naknada se računa na dnevnoj razini automatski unutar IT sustava Društva prema određenim postocima za svaki pojedini investicijski fond.</p> <p>Procjena vrijednosti ukupne imovine i ukupnih obveza ovih fondova i portfelja pod upravljanjem uključuje prosudbu, budući da je u korelaciji s tržišnom vrijednošću financijskih instrumenata, koji se nalaze u vlasništvu fondova. Za vrednovanje spomenutih instrumenata koriste se metode različitog stupnja kompleksnosti i prosudbe, što utječe na vrijednost naknade za upravljanje.</p> <p>Troškovi upravljanja fondovima i portfeljima također se temelje na vrednovanju imovine fondova, koja uključuje inherentnu neizvjesnost.</p> <p>Zbog značajne vrijednosti prihoda i troškova od upravljanja fondovima i portfeljima za poslovni rezultat Društva te inherentne neizvjesnosti procjene, spomenuto se smatra ključnim revizijskim pitanjem.</p>	<p>Stekli smo razumijevanje i ocijenili smo dizajn i implementaciju segregacije dužnosti, adekvatnosti politika i ključnih kontrola, uključujući relevantne informacijske sustave i kontrole postavljene vezane uz vrednovanje financijskih instrumenata uključenih u neto imovinu investicijskih fondova i portfelja pod upravljanjem Društva.</p> <p>Testirali smo operativnu učinkovitost ključnih kontrola relevantnih za izračun prihoda i rashoda, uključujući vrednovanje imovine pod upravljanjem, postavljanje i upravljanje ugovornim uvjetima te sustav naplate naknada i provizija, kao i adekvatnost IT okruženja za računovodstveni sustav Društva.</p> <p>S obzirom da se većinom instrumenata fondova aktivno trguje, tržišna vrijednost korištena za vrednovanje fondova se dnevno automatski unosi iz Bloomberg platforme, Zagrebačke burze te drugih relevantnih platformi u sustav Društva te se koristi za dnevno vrednovanje imovine fondova i imovine portfelja.</p> <p>Testirali smo operativnu učinkovitost procesa automatskog povlačenja tržišnih vrijednosti te prijenos tih tržišnih vrijednosti u dnevnu kalkulaciju neto vrijednosti imovine.</p> <p>Provjerili smo analitike prihoda za postojanje ručnih knjiženja te smo, u slučaju njihova postojanja, usporedili stavke sa popratnom dokumentacijom. Za uzorak financijskih instrumenata fondova provjerili smo da korišteni ulazni cjenovni podaci imaju vanjski izvor te su ispravno korišteni pri vrednovanju.</p> <p>gdje je bilo prikladno, ocijenili smo da su modeli vrednovanja financijskih instrumenata razumni te da su prosudbe Uprave prikladne.</p> <p>Tamo gdje su izračuni automatizirani, napravili smo preračun prihoda, povrata naknade za upravljanje te provizija. Na uzorku smo potvrdili ispravnost inputa unesenih u sustav, odnosno njihovu usklađenost s ugovorima te napravili preračun prihoda. Uskladili smo postotni iznos naknade za upravljanje s prospektom svakog pojedinog fonda ili drugom popratnom dokumentacijom.</p> <p>Osim toga, uskladili smo izračun naknada za upravljanje od strane Društva te vlastiti izračun naknada s vrijednošću prihoda od naknada uključenih u financijske izvještaje Društva.</p> <p>Procijenili smo da li objave u financijskim izvještajima prikladno odražavaju prihode i troškove od upravljanja fondovima Društva te jesu li iste usklađene s MSFI-jevima usvojenim od strane EU.</p> <p>Molimo pogledati Bilješku 2 Informacije o materijalnim računovodstvenim politikama - Priznavanje prihoda i rashoda od upravljanja investicijskim fondovima, Bilješku 3.1 Naknada za upravljanje i Bilješku 4 Rashodi od upravljanja fondovima za više detalja.</p>



**Shape the future
with confidence**

Ostale informacije

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

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

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

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

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

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

Odgovornosti uprave i Revizorskog odbora za financijske izvještaje

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

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

Revizorski odbor je odgovoran za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka 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 financijskih izvještaja.



Shape the future with confidence

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

- Prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijave 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 prijave je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevaramo može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerne propuste, lažna predstavljanja 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 vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću revizora na povezane objave u 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 revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo Revizorskim odborom 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 Revizorskom odboru 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 radnjama poduzetim kako bi se uklonile prijetnje neovisnosti, te povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s Revizorskim odborom, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću 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 jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.



**Shape the future
with confidence**

Izvješće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

U skladu s člankom 10. stavka 2. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća, u našem izvješću neovisnog revizora dajemo sljedeće informacije koje su potrebne nastavno na zahtjeve MRevS:

Imenovanje revizora i razdoblje angažmana

Inicijalno smo imenovani revizorom Društva 25. ožujka 2021.. Naš angažman obnavljan je jednom godišnje od strane Glavne skupštine dioničara, pri čemu je zadnje imenovanje na 26. rujna 2025., što predstavlja neprekidan angažman od 5 godina.

Dosljednost s Dodatnim izvještajem Revizorskom odboru

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Revizorskom odboru Društva koji smo izdali na 09. ožujka 2026. godine u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

Pružanje nerevizijskih usluga

Izjavljujemo da Društvu u Europskoj uniji nismo pružali zabranjene nerevizijske usluge navedene u članku 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća. Nadalje, nismo pružili ni ostale nerevizijske usluge Društvu koje nisu objavljene u financijskim izvještajima.

Izvještaj o regulatornim izvještajima

Izvještaj o regulatornim izvještajima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima (Narodne Novine 105/17 i 155/22) (dalje u tekstu „Pravilnik“), Uprava Društva sastavila je obrasce koji su prikazani na stranicama 41 do 49, a sadrže izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama kapitala i izvještaj o novčanim tokovima za godinu tada završenu kao i bilješke o uskladama obrasca “Izvještaj o financijskom položaju” i obrasca “Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti” s financijskim izvještajima Društva („financijske informacije“). Za ove financijske informacije odgovara Uprava Društva, te sukladno MSFI-ima, kako su usvojeni od strane EU ne predstavljaju sastavni dio financijskih izvještaja, već su propisani Pravilnikom. Naša odgovornost odnosi se na provođenje procedura koje smatramo potrebnim za donošenje zaključka o tome jesu li ove financijske informacije ispravno izvedene iz revidiranih financijskih izvještaja. Po našem mišljenju, sukladno provedenim procedurama financijske informacije u obrascima ispravno su izvedene, u svim značajnim odrednicama, iz revidiranih financijskih izvještaja koji su pripremljeni u skladu s MSFI-ima, kako su usvojeni od strane EU i koji su prikazani na stranicama od 7 do 40 i iz poslovnih knjiga Društva.

Filip Hitrec
Član Uprave i ovlašteni revizor

ERNST & YOUNG
Zagreb, Radnička cesta 50

09. ožujka 2026. godine

Ernst & Young d.o.o.
Radnička cesta 50
10000 Zagreb
Republika Hrvatska

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine
(svi iznosi su u tisućama eura)

	Bilješka	2025.	2024.
Naknada za upravljanje	3.1.	1.819	1.664
Izlazna naknada	3.2.	69	37
Investicijsko savjetovanje i upravljanje portfeljem	3.3.	-	1
Neto ostali prihodi / (rashodi)	3.4.	4	(6)
Ukupno poslovni prihodi		1.892	1.696
Rashodi od upravljanja fondovima	4	(249)	(220)
Troškovi osoblja	5	(797)	(747)
Rashodi od poslovanja	6	(453)	(358)
Ukupno rashodi iz poslovanja		(1.499)	(1.325)
Dobit iz redovnog poslovanja		393	371
Neto financijski prihodi / (rashodi)	7	14	2
Financijski rezultat		14	2
Dobit prije poreza		407	373
Porez na dobit	8	(70)	(19)
Dobit za godinu		337	354
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		337	354

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2025. godine
(svi iznosi su u tisućama eura)

	Bilješka	31.12.2025.	31.12.2024.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Imovina s pravom korištenja (MSFI 16)	9	145	169
Materijalna imovina	10	11	9
Nematerijalna imovina	11	6	4
Dugotrajni depoziti	12	15	15
Dugotrajna potraživanja	13	14	15
Ukupna dugotrajna imovina		191	197
Kratkotrajna imovina			
Kratkotrajna potraživanja	14	251	176
Kratkotrajni depoziti	15	1.200	-
Novac	16	380	1.220
Ukupna kratkotrajna imovina		1.831	1.396
Ukupno imovina		2.022	1.593
KAPITAL I REZERVE I OBVEZE			
KAPITAL I REZERVE			
Temeljni kapital	17	2.417	2.417
Kapitalne rezerve	17	2	2
Akumulirani gubici	17	(857)	(1.194)
Ukupno kapital i rezerve		1.562	1.225
OBVEZE			
Dugoročne obveze			
Dugoročne rezervacije	20	-	8
Dugoročne obveze po osnovi najma	21	63	84
Ukupno dugoročne obveze		63	92
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima	18	42	75
Obveze prema zaposlenicima	19	67	54
Kratkoročne rezervacije	20	40	22
Kratkoročne obveze po osnovi najma	21	61	49
Ostale obveze	22	187	76
Ukupno kratkoročne obveze		397	276
Ukupno obveze		460	368
Ukupno kapital i rezerve i obveze		2.022	1.593

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine
(svi iznosi su u tisućama eura)

	Temeljni kapital	Rezerve kapitala	Akumulirani gubitak	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2024. godine	2.417	1	(1.548)	870
Povećanje rezervi kapitala	-	1	-	1
Dobit tekuće godine	-	-	354	354
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	1	354	354
Stanje 31. prosinca 2024. godine	2.417	2	(1.194)	1.225
Stanje 1. siječnja 2025. godine	2.417	2	(1.194)	1.225
Povećanje rezervi kapitala	-	-	-	-
Dobit tekuće godine	-	-	337	337
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	337	337
Stanje 31. prosinca 2025. godine	2.417	2	(857)	1.562

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanim tokovima
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

(svi iznosi su u tisućama eura)

	Bilješka	2025.	2024.
Poslovne aktivnosti			
Dobit prije poreza		407	373
<i>Usklađenje dobiti za neto novac ostvaren poslovnim aktivnostima</i>			
Rezervacije		129	46
Amortizacija	6	77	42
Otpis		-	3
Prihodi od kamata		(20)	(6)
Rashodi od kamata		5	3
		<u>598</u>	<u>461</u>
<i>Promjene u obrtnom kapitalu</i>			
(Povećanje) potraživanja	13, 14	(89)	(30)
(Smanjenje) kratkoročnih obveza		(61)	(44)
Plaćen porez na dobit	8, 22	(32)	-
Neto novac ostvaren u poslovnim aktivnostima		<u>416</u>	<u>387</u>
Ulagačke aktivnosti			
Primici od kamata od financijske imovine		20	6
Izdaci za nabavu vozila i opreme	10	(11)	(4)
Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	11	(5)	(2)
Primici od prodaje dugotrajne imovine		1	-
Neto novac ostvaren u ulagačkim aktivnostima		<u>5</u>	<u>-</u>
Financijske aktivnosti			
(Povećanje) dugoročnih depozita po osnovi najma	12	-	(14)
Izdaci za otplatu kamata po osnovi najma	21	(5)	(3)
Izdaci za otplatu glavnice po osnovi najma	21	(56)	(18)
Neto novac korišten u financijskim aktivnostima		<u>(61)</u>	<u>(35)</u>
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		<u>360</u>	<u>352</u>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	15, 16	<u>1.220</u>	<u>868</u>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	15, 16	<u>1.580</u>	<u>1.220</u>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

(svi iznosi su u tisućama eura)

1. OPĆI PODACI

Djelatnost

OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima, Zagreb ("Društvo") osnovano je 17. prosinca 1997. godine kao društvo s ograničenom odgovornošću i regulirano je od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga ("HANFA"). Sjedište Društva je u Zagrebu, Radnička cesta 80, a djelatnost Društva uključuje osnivanje i upravljanje UCITS u Hrvatskoj.

Društvo je kontrolirani član grupe OTP Bank Nyrt, Budapest, Hungary, krajnjeg matičnog društvo koje sastavlja godišnje konsolidirane izvještaje najveće grupe poduzetnika. Godišnji izvještaji koje sastavlja matično društvo najveće grupe poduzetnika nalaze se na sljedećoj poveznici: [OTP Group - IFRS reports](#). Izvještaji o održivosti koje sastavlja matično društvo najveće grupe poduzetnika nalaze se na sljedećoj poveznici: [OTP Group - Sustainability reports](#). Društvo je kontrolirani član društva OTP Fund Management Private Company Limited by Shares, Mađarska. Godišnji izvještaji koje sastavlja matično društvo nalaze se na sljedećoj poveznici: [OTP Fund Management - Annual reports](#).

Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske izdala je Društvu odobrenje za rad 2. prosinca 1997. godine. Dana 15. prosinca 2005. godine Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske izdala je Društvu odobrenje za osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondovima OTP URAVNOTEŽENI fond, OTP NOVČANI fond i OTP EUROOBVEZNIČKI fond.

Dana 20. prosinca 2007. godine Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske izdala je Društvu odobrenje za osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondom OTP INDEKSNI fond.

Dana 15. svibnja 2015. godine, HANFA je izdala rješenje za osnivanje i rad otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom OTP OPTIMUM.

Dana 16. listopada 2015. godine, HANFA je izdala rješenje za osnivanje i rad otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom OTP MULTI.

Dana 12. kolovoza 2016. godine, HANFA je izdala rješenje za osnivanje i rad otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom OTP MULTI 2.

Dana 30. rujna 2016. godine, HANFA je izdala rješenje za osnivanje i rad otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom OTP ABSOLUTE.

Dana 14. travnja 2018. godine, HANFA je izdala rješenje za osnivanje i rad otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom OTP SHORT TERM.

Dana 8. studenog 2018. godine, HANFA je izdala rješenje za osnivanje i rad otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom OTP MULTI USD.

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

(svi iznosi su u tisućama eura)

1. OPĆI PODACI (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2018. godine Društvo je upravljalo sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: OTP URAVNOTEŽENI fond, OTP NOVČANI fond, OTP INDEKSNI fond, OTP EURONOVČANI, OTP MERIDIAN 20, OTP MULTI, OTP MULTI 2, OTP ABSOLUTE, OTP SHORT TERM, OTP MULTI USD i alternativnim investicijskim fondovima OTP FAVORIT i OTP OPTIMUM.

Dana 9. siječnja 2018. zatvoren je alternativni investicijski fond OTP FAVORIT jer je isteklo vremensko razdoblje na koje je osnovan. Tijekom 2018. godine Društvo je preuzelo upravljanje zatvorenim alternativnim investicijskom fondom za ulaganja u nekretnine Zaif Proprius d.d. koji u 2019. godini odlazi u likvidaciju.

Također, 9. siječnja zatvoren je alternativni investicijski fond OTP OPTIMUM jer je isteklo vremensko razdoblje na koje je osnovan.

Dana 2. travnja 2020. godine, HANFA je izdala rješenje za osnivanje i rad otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Fond za stabilnost, a 29. listopada 2020. za otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom OTP GLOBAL.

29. prosinca 2020. zatvoren je fond OTP MULTI jer je isteklo vremensko razdoblje na koje osnovan (5 godina).

Dana 10. lipnja 2021. godine fond OTP SHORT TERM BOND pripojen je fondu OTP E- START.

19. studenog 2021. zatvoren je fond OTP MULTI 2 jer je isteklo vremensko razdoblje na koje osnovan (5 godina).

Na dan 31. prosinca 2021. godine Društvo je upravljalo sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: OTP URAVNOTEŽENI fond, OTP START fond, OTP INDEKSNI fond, OTP E- START, OTP MERIDIAN 20, OTP ABSOLUTE, OTP MULTI USD, FOND ZA STABILNOST, te alternativnim investicijskim fondom OTP GLOBAL.

29. prosinca 2022. zatvoren je fond OTP MULTI USD jer je isteklo vremensko razdoblje na koje osnovan (5 godina). Također, 23. studenog 2022. pokrenut je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom OTP MULTI USD 2.

Na dan 31. prosinca 2022. godine Društvo je upravljalo sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: OTP URAVNOTEŽENI fond, OTP START fond, OTP INDEKSNI fond, OTP E- START, OTP MERIDIAN 20, OTP ABSOLUTE, OTP MULTI USD 2, Fond za stabilnost, te alternativnim investicijskim fondom OTP GLOBAL.

Tijekom 2023. Društvo je osnovalo sljedeće otvorene investicijske fondove s javnom ponudom: OTP MULTI EUR 2025 te OTP MULTI EUR 2025 II. Također, 17. travnja 2023. fond OTP E- START pripojen je fondu OTP START. 19. travnja 2023. zatvoren je Fond za stabilnost jer je isteklo vremensko razdoblje na koje osnovan.

Na dan 31. prosinca 2023. godine Društvo je upravljalo sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: OTP URAVNOTEŽENI fond, OTP START fond, OTP MULTI EUR 2025, OTP INDEKSNI fond, OTP MERIDIAN 20, OTP ABSOLUTE, OTP MULTI USD 2, OTP MULTI EUR 2025 II, te alternativnim investicijskim fondom OTP GLOBAL u likvidaciji.

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

(svi iznosi su u tisućama eura)

1. OPĆI PODACI (nastavak)

Dana 19. ožujka 2024. godine, HANFA je izdala rješenje za osnivanje i rad otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom OTP MULTI EUR 2026.

Društvo je dana 14. veljače 2024. godine HANFA-i dostavilo zakonom propisane zaključne likvidacijske izvještaje i izvještaj o provedenoj likvidaciji fonda OTP GLOBAL otvorenog alternativnog fonda s javnom ponudom – u likvidaciji, te je HANFA po službenoj dužnosti upisala prestanak završetka procesa likvidacije fonda i isti obrisala iz registra fondova.

Na dan 31. prosinca 2024. godine Društvo je upravljalo sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: OTP URAVNOTEŽENI fond, OTP START fond, OTP MULTI EUR 2025, OTP INDEKSNI fond, OTP MERIDIAN 20, OTP ABSOLUTE, OTP MULTI USD 2, OTP MULTI EUR 2025 II, te OTP MULTI EUR 2026.

24. svibnja 2025. zatvoren je fond OTP MULTI EUR 2025 jer je isteklo vremensko razdoblje na koje osnovan (2 godine). 23. lipnja 2025. pokrenut je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom OTP MULTI EUR 2027.

23. studenog 2025. zatvoren je fond OTP MULTI USD 2 jer je isteklo vremensko razdoblje na koje osnovan (3 godine). 19. prosinca 2025. pokrenut je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom OTP MULTI USD 3.

22. prosinca 2025. zatvoren je fond OTP MULTI EUR 2025 II jer je isteklo vremensko razdoblje na koje osnovan (25 mjeseci).

Na dan 31. prosinca 2025. godine Društvo je upravljalo sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: OTP URAVNOTEŽENI fond, OTP START fond, OTP INDEKSNI fond, OTP MERIDIAN 20, OTP ABSOLUTE, OTP MULTI EUR 2026, OTP MULTI EUR 2027, te OTP MULTI USD 3.

26. siječnja 2026. je pokrenuta početna ponuda za otvoreni investicijski fond s javnom ponudom OTP MULTI EUR 2028.

Uprava:

Marinko-Šanto Miletić – predsjednik Uprave do 1. svibnja 2025.

Kristina Filipović – predsjednica Uprave od 2. svibnja 2025. (prethodno član Uprave)

Luka Pavlović - član Uprave od 2. svibnja 2025.

Nadzorni Odbor:

Slaven Celić – predsjednik Nadzornog odbora do 30. siječnja 2025.

Tamas Bozsogi - predsjednik Nadzornog odbora od 31. siječnja 2025. (prethodno član Nadzornog odbora)

Tibor Turner - zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 8. prosinca 2023.

Michael Meyer – član Nadzornog odbora od 15. travnja 2022.

Nikola Mikša – član Nadzornog odbora do 30. siječnja 2025.

2. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija ("MSFI").

Ovi financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave 9. ožujka 2026. godine i dostavljeni Nadzornom odboru na prihvaćanje.

Osnova prikaza

Financijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog ili amortiziranog troška, izuzev određenih financijskih instrumenata koji su iskazani po fer vrijednosti.

Funkcijska i prezentacijska valuta

Funkcijska valuta Društva je EUR. Financijski izvještaji Društva sastavljeni su u eurima zaokruženo na najbližu tisućicu.

Stavke uključene u financijski izvještaj Društva iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Društvo posluje (funkcijska valuta).

Priznavanje prihoda i rashoda od upravljanja investicijskim fondovima

Društvo naknadu za upravljanje priznaje kao prihode svakodnevno tijekom razdoblja pružanja usluge. Prilikom izrade financijskih izvještaja sve ostvarene naknade po osnovi upravljačkih, izlaznih i ulaznih naknada umanjuju se za odobrene popuste po istoj osnovi. Naknada se naplaćuje jednom mjesečno, početkom mjeseca za prethodni mjesec. Prihodi od izlazne i ulazne naknade se priznaju u postotku vrijednosti prodanog udjela kad su udjeli prodani. Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju. Određeni rashodi od upravljanja investicijskim fondovima i rashodi poslovanja nastali u investicijskim fondovima priznaju se u Društvu, sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Zakon) i pravilnicima koje je objavila Agencija. Društvo zaračunava OTP investicijskim fondovima naknadu za upravljanje u određenom postotku na ukupnu imovinu fondova umanjenu za obveze nastale po transakcijama s vrijednosnim papirima fondova.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak) za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

(svi iznosi su u tisućama eura)

2. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

Priznavanje prihoda i rashoda od upravljanja investicijskim fondovima (nastavak)

Struktura naknada koje Društvo zaračunava OTP investicijskim fondovima je kako slijedi:

Fond	Ulazna naknada	Izlazna naknada	Upravljačka naknada
OTP START fond	0,00%	0,00%	1,00%
OTP ABSOLUTE fond	1,00% (ulaganja manja od 10.000,00 EUR)	1,00% (ulaganja kraća od 3 godine)	1,10%
OTP URAVNOTEŽENI fond	0,00%	1,00% (ulaganja kraća od godine dana)	2,00%
OTP INDEKSI fond	1,00% (ulaganja manja od 9.500,00 EUR) 0,50% (ulaganja od 9.500,00 EUR do 26.000,00 EUR) 0,00% (ulaganja veća od 26.000,00 EUR)	2,00% (ulaganja do 3 mjeseca) 1,00% (ulaganja od 3 do 12 mjeseci) 0,50% (ulaganja od 12 do 24 mjeseca) 0,00% (ulaganja duža od 24 mjeseca)	0,85%
OTP MERIDIAN 20 fond	1,00% (ulaganja manja od 9.500,00 EUR) 0,50% (ulaganja od 9.500,00 EUR do 26.000,00 EUR) 0,00% (ulaganja veća od 26.000,00 EUR)	2,00% (ulaganja do 3 mjeseca) 1,00% (ulaganja od 3 do 12 mjeseci) 0,50% (ulaganja od 12 do 24 mjeseca) 0,00% (ulaganja duža od 24 mjeseca)	2,00%
OTP MULTI USD 2	3,00%	3,00%	1,10%
OTP MULTI USD 3	3,00%	3,00%	1,10%
OTP MULTI EUR 2025	3,00%	3,00%	0,79%
OTP MULTI EUR 2025 II	3,00%	3,00%	0,79%
OTP MULTI EUR 2026	3,00%	3,00%	0,79%
OTP MULTI EUR 2027	3,00%	3,00%	0,79%

Ulazna i izlazna naknada

Društvo ima pravo na ulaznu i izlaznu naknadu u fiksnom ili postotnom iznosu u odnosu na vrijednost ulagačevih kupnji i isplata udjela investicijskih fondova u skladu sa Statutom i Prospektom pojedinog fonda. Izlazna naknada naplaćuje se ovisno o razdoblju ulaganja.

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.

Najmovi

Društvo ugovore o najmu u kojima se pojavljuje kao najmoprimac evidentira kao dugotrajnu materijalnu imovinu (pravo korištenja) te kao dugoročne obveze sa naslova budućih plaćanja najma s obzirom da ugovori o najmu zadovoljavaju kriterije priznavanja po MSFI 16. Imovina s pravom uporabe i obveze priznaju se primjenom diskontiranog iznosa budućih novčanih plaćanja, izračunatog korištenjem diskontne stope jednake kamatnoj stopi Europske središnje banke na glavne operacije refinanciranja objavljene u Narodnim novinama, važeće na dan sklapanja ugovora.

Nakon početnog priznavanja, imovina s pravom uporabe se mjesečno amortizira (primjenom linearne metode) tijekom razdoblja trajanja ugovora o najmu i knjiži u računu dobiti i gubitka. Također, za svako razdoblje (mjesečno) Društvo obračunava i kamatu (koja je bila diskontirana prilikom početnog priznavanja), sukladno tablici izračuna. Mjesečni trošak amortizacije za Društvo predstavlja linearni trošak, dok se dugoročna obveza po najmovima povećava za odmotavanje diskonta koji se priznaje kao trošak kamata kroz vrijeme trajanja najma. Troškovi kamata smanjuju (opadaju) tijekom razdoblja sukladno otplati rata najma (a prema izrađenom otplatnom planu za svaki pojedinačni Ugovor).

Društvo ne koristi izuzeće za nepriznavanje najmova male vrijednosti i onih s rokom trajanja kraćim od godine dana.

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine**

(svi iznosi su u tisućama eura)

2. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

Porez na dobit

Društvo obračunava i plaća poreze sukladno hrvatskom Zakonu o porezu na dobit. Porezni rashod koji se obračunava na rezultat za godinu, sastoji se od tekućeg poreza i odgođenog poreza. Tekući porez predstavlja pretpostavljeni iznos poreza koji se plaća na oporezivi iznos dobiti za poslovnu godinu uz primjenu poreznih stopa važećih na datum izvještavanja te svih korekcija iznosa porezne obveze za prethodna razdoblja. Iznos odgođenog poreza izračunava se metodom bilančne obveze, pri čemu se uzimaju u obzir privremene razlike između knjigovodstvenih vrijednosti imovine i obveza koje se koriste za potrebe financijskog izvješćivanja i iznosa koji se koristi za potrebe izračuna poreza. Iznos odgođenog poreza temelji se na pretpostavljenom načinu realizacije ili namire knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza po važećim poreznim stopama koje će vrijediti u trenucima realizacije privremenih razlika (odgođenih poreza). Odgođena porezna imovina priznaje se u trenutku kada je vjerojatno da će oporeziva dobit biti dostatna da se iz nje iskoristi odgođena porezna imovina. Društvo na svaki dan izvještavanja preispituje nepriznatu odgođenu poreznu imovinu i knjigovodstvene iznose odgođene porezne imovine. Izračun odgođene porezne imovine odražava porezne posljedice koje bi proizlazile iz načina na koji Društvo očekuje da će, na datum izvještavanja, nadoknaditi knjigovodstvenu vrijednost svoje imovine.

Nekretnine, oprema i vozila

Oprema je iskazana po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od ispravka vrijednosti. Amortizacija se obračunava pravocrtnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka imovine od 2 do 5 godina. Dobici i gubici nastali prodajom ili rashodovanjem osnovnog sredstva utvrđuju se kao razlika između prihoda od prodaje i knjigovodstvenog iznosa tog sredstva te se priznaju u dobiti i gubitku.

Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina iskazana je po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od ispravka vrijednosti. Amortizacija nematerijalne imovine obračunava se pravocrtnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka imovine od tri do deset godina.

Dobici i gubici nastali prodajom ili rashodovanjem sredstva utvrđuju se kao razlika između iznosa ostvarenih prodajom i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i iskazuju u dobiti i gubitku.

Umanjenje opreme, vozila i nematerijalne imovine

Na svaki dan izvještavanja, Društvo provjerava knjigovodstvene iznose svoje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine kako bi utvrdilo postoje li naznake da je došlo do gubitaka zbog umanjenja vrijednosti. Ako takve naznake postoje, procjenjuje se nadoknadi iznos sredstva da bi se mogli odrediti eventualni gubici nastali zbog umanjenja. Nadoknadi iznos je veći iznos uspoređujući fer vrijednost umanjenu za troškove prodaje i vrijednost imovine u uporabi. Kod procijene vrijednosti u uporabi, procijenjeni budući novčani tokovi se diskontiraju do sadašnje vrijednosti primjenom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava trenutačnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za predmetno sredstvo za koje procijenjeni budući novčani tokovi nisu usklađeni.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak) za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

(svi iznosi su u tisućama eura)

2. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

Umanjenje opreme, vozila i nematerijalne imovine (nastavak)

Ako je nadoknadivi iznos nekog sredstva procijenjen na iznos niži od knjigovodstvenog, knjigovodstveni iznos toga sredstva umanjuje se do nadoknadivog iznosa.

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos sredstva povećava se do revidiranog procijenjenog nadoknadivog iznosa toga sredstva na način da uvećana knjigovodstvena vrijednost ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka od umanjenja na tom sredstvu. Poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti odmah se priznaje kao prihod.

Financijski instrumenti

Društvo klasificira financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka

Navedena kategorija odnosi se na financijsku imovinu kojom se upravlja i čije se performanse procjenjuju na bazi fer vrijednosti. U ovu se grupu financijske imovine može razvrstati samo ona imovina koja ima kotiranu tržišnu cijenu na aktivnom tržištu i čija se fer vrijednost može pouzdano izmjeriti. Efekti promjene fer vrijednosti instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka iskazuju se kao prihod/trošak u izvještajnom razdoblju. Ovi instrumenti se početno iskazuju po trošku nabave, a kasnije se ponovo mjere po fer vrijednosti koja se temelji na kotiranim kupovnim cijenama na aktivnom tržištu.

Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze uključuju sve financijske obveze koje nisu raspoređene u kategoriju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Priznavanje i prestanak priznavanja

Financijske obveze početno se priznaju po fer vrijednosti te se naknadno vrednuju po amortiziranom trošku, a 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 novčanih 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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

(svi iznosi su u tisućama eura)

2. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

Financijska imovina

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.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju tekuće račune kod banaka.

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

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

Temeljni kapital i rezerve

Temeljni kapital je iskazan u eurima po nominalnoj vrijednosti. Dobit poslovne godine služi za pokriće gubitaka iz prethodnih godina.

Potraživanja

Potraživanja se početno priznaju po fer vrijednosti, a kasnije mjere po amortiziranom trošku, umanjeno za očekivane gubitke.

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 trebati podmiriti tu obvezu i ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Rezerviranja se preispituju na datum izvještavanja te se usklađuju s procjenom temeljenom na trenutno najboljim saznanjima. Kad je iznos smanjenja vrijednosti novca značajan, iznos rezerviranja je sadašnja vrijednost troškova za koje se očekuje da će nastati kako bi se podmirila obveza, utvrđenih korištenjem procijenjene bez rizične kamatne stope kao diskontne stope. Iznos priznat kao rezerviranje je najbolja procjena naknade koja će biti potrebna kako bi se podmirila sadašnja obveza na datum izvještavanja, 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

(svi iznosi su u tisućama eura)

2. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

Promjene u računovodstvenim politikama i objavama

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

Sljedeći novi standardi i izmijenjeni i dopunjeni postojeći standardi izdani od strane Odbora za Međunarodne računovodstvene standarde i tumačenja koje izdaje Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja i koji su usvojeni u EU na snazi su u tekućem razdoblju:

- **Izmjene i dopune MRS 21** *Učinci promjena tečaja stranih valuta: Nedostatak razmjenjivosti*, izdan 15. kolovoza 2023. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2025. godine).

Usvajanje novih MSFI-jeva i njihovih izmjena i dopuna nije imalo značajnog utjecaja na računovodstvene politike Društva.

Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, koji su odobreni u EU, ali nisu još na snazi

- **Izmjene i dopune MSFI 9 i MSFI 7 – Klasifikacija i mjerenje financijskih instrumenata**, izdan 30. svibnja 2024. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2026. godine).
- **Izmjene i dopune MSFI 9 i MSFI 7 – Ugovori povezani s električnom energijom ovisnom o prirodnim izvorima**, izdan 18. prosinca 2024. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2026. godine).
- **Godišnja poboljšanja MSFI računovodstvenih standarda – Izdanje 11**, izdan 18. srpnja 2024. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2026. godine).

Uprava očekuje da usvajanje navedenih standarda neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva.

Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, a koji još nisu usvojeni u EU

Na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja, sljedeći standardi, prerade i tumačenja koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde nisu usvojeni u Europskoj uniji:

- **MSFI 18** *Prezentacija i objavljivanje u financijskim izvještajima* (izdan 9. travnja 2024. godine).
- **MSFI 19 i Izmjene i dopune MSFI 19** *Ovisna društva bez javne odgovornosti: Objavljivanje* (izdan 9. svibnja 2024. godine i 21. kolovoza 2025. godine).
- **Izmjene i dopune MRS 21** *Učinci promjena tečaja stranih valuta: Preračunavanje u hiperinflacijsku prezentacijsku valutu* (izdan 13. studenog 2025. godine).

Uprava očekuje da usvajanje navedenih standarda neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

(svi iznosi su u tisućama eura)

2. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

Računovodstvene prosudbe i procjene

Kod primjene računovodstvenih politika rukovoditelji trebaju davati prosudbe, procjene i izvoditi pretpostavke o knjigovodstvenim iznosima imovine i obveza, koje nisu vidljive iz drugih izvora. Procjene i s njima povezane pretpostavke se temelje na iskustvu u proteklim razdobljima i drugim relevantnim čimbenicima. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena. Procjene i pretpostavke iz kojih su procjene izvedene se kontinuirano preispituju. Izmjene računovodstvenih procjena se priznaju u razdoblju revidiranja procjene ako utječu samo na to razdoblje ili u razdoblju revidiranja procjene i u budućim razdobljima ako utječu i na tekuće i na buduća razdoblja.

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 potkrjepljuju poreznu prijavu, mogu biti predmet pregleda i odobrenja lokalnih poreznih vlasti.

Korisni vijek uporabe vozila i opreme

Društvo preispituje procijenjeni vijek trajanja opreme i vozila na kraju svakog izvještajnog razdoblja. Utvrđivanje korisnog vijeka imovine temelji se na povijesnom iskustvu sa sličnom imovinom, kao i predviđenim promjenama u gospodarskom okruženju i čimbenicima vezanim za industriju u kojoj Društvo posluje. Primjerenost procijenjenog korisnog vijeka razmatra se jednom godišnje, ili kad god postoji naznaka značajnih promjena u pretpostavkama.

Rezervacije za otpremnine, mirovine i jubilarne nagrade

Obveze za otpremnine se priznaju kad Društvo prekine radni odnos radnika prije normalnog datuma umirovljenja. Društvo priznaje obveze za otpremnine kada je dokazivo preuzelo obvezu da prekine radni odnos sa sadašnjim radnicima na osnovu detaljnog formalnog plana bez mogućnosti da od njega odustane ili osigurava otpremnine kao rezultat ponude da potakne dragovoljno raskidanje radnog odnosa..

Iznos obveze za mirovine i jubilarne nagrade procjenjuje se godišnje od strane neovisnog kvalificiranog procjenitelja. Otpremnine koje dospijevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon izvještajnog datuma diskontiraju se na njihovu sadašnju vrijednost. Trošak minulog rada se priznaje u dobiti i gubitku.

Odgođena porezna imovina

Odgođena porezna imovina koja proizlazi iz odbitnih privremenih razlika i prenesenih gubitaka iskazuje se samo do visine vjerojatno raspoloživog iznosa oporezive dobiti koji će omogućiti korištenje olakšice na osnovi odbitnih privremenih razlika i ako se njihovo poništenje očekuje u doglednoj budućnosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

(svi iznosi su u tisućama eura)

3.1 NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

	2025.	2024.
OTP START fond	540	476
OTP INDEKSNI fond	474	323
OTP URAVNOTEŽENI fond	172	137
OTP MULTI EUR 2026 fond	160	81
OTP MULTI USD 2 fond	151	172
OTP MERIDIAN 20 fond	95	69
OTP MULTI EUR 2027 fond	83	-
OTP MULTI EUR 2025 fond	49	228
OTP MULTI EUR 2025 II fond	49	116
OTP ABSOLUTE fond	42	62
OTP MULTI USD 3 fond	4	-
	1.819	1.664

3.2 IZLAZNA NAKNADA

	2025.	2024.
OTP INDEKSNI fond	40	13
OTP MULTI EUR 2026 fond	14	1
OTP MULTI USD 2 fond	4	2
OTP MULTI EUR 2025 II fond	3	7
OTP MULTI EUR 2025 fond	3	5
OTP ABSOLUTE fond	2	3
OTP MERIDIAN 20 Fond	1	5
OTP URAVNOTEŽENI fond	1	1
OTP MULTI EUR 2027 fond	1	-
	69	37

3.3 INVESTICIJSKO SAVJETOVANJE I UPRAVLJANJE PORTFELJEM

	2025.	2024.
Upravljanje portfeljem	-	1
	-	1

3.4 NETO OSTALI PRIHODI / (RASHODI)

Neto ostali prihodi / (rashodi) uključuju neto prihode / (rashode) od ukinutih / (formiranih) rezerviranja za jubilarne nagrade, otpremnine i godišnje odmore, prihode iz prošlih godina te ostale izvanredne prihode.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine
(svi iznosi su u tisućama eura)

4. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	2025.	2024.
Naknade za stjecanje	<u>249</u>	<u>220</u>
	<u>249</u>	<u>220</u>

Sukladno Ugovoru s Društvom, OTP banka d.d. ima pravo na naplatu naknade za udjele prodane posredstvom mreže banke. Naknada se obračunava kao ugovorom definirani postotak od naknade za upravljanje po pojedinom fondu. Tijekom 2025. godine OTP banka je Društvu fakturirala naknadu za prodaju udjela u iznosu 244 tisuća eura (2024.: 218 tisuća eura).

Sukladno Ugovoru s Društvom, Hrportfolio d.o.o. (osnivači financijskog portala "hrportfolio.hr") ima pravo na naplatu naknade za udjele prodane posredstvom financijskog portala. Naknada se obračunava kao ugovorom definirani postotak od naknade za upravljanje po pojedinom fondu. Tijekom 2025. godine Hrportfolio d.o.o. je Društvu fakturirao naknadu za prodaju udjela u iznosu 5 tisuće eura (2024.: 2 tisuća eura).

5. TROŠKOVI OSOBLJA

	2025.	2024.
Neto plaće	400	374
Porezi i doprinosi iz i na plaće	285	265
Menadžerski bonus	<u>112</u>	<u>108</u>
	<u>797</u>	<u>747</u>

U Društvu je na 31. prosinca 2025. godine bilo zaposleno 17 djelatnika (31. prosinca 2024.: 17 djelatnika).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine
(svi iznosi su u tisućama eura)

6. RASHODI OD POSLOVANJA

	2025.	2024.
Troškovi usluga	173	160
Amortizacija po osnovi imovine s pravom korištenja	65	22
Ostali troškovi osoblja	55	49
Troškovi naknade za zabranu tržišne utakmice	41	-
Troškovi automobila	26	27
Trošak rezervacije	20	7
Troškovi marketinga	16	10
Amortizacija	12	20
Troškovi materijala	3	4
Trošak najamnine	1	15
Ostali rashodi iz poslovanja	41	44
	453	358

Troškovi usluga obuhvaćaju sljedeće značajnije stavke troškova: usluge tekućeg održavanja: 55 tisuća eura (2024.: 33 tisuće eura), usluge Bloomberg terminala 32 tisuće eura (2024.: 34 tisuće eura), usluge seljenja 12 tisuća eura (2024.: 0 tisuća eura), usluge revizije 8 tisuća eura (2024.: 30 tisuća eura), poštanske usluge 10 tisuća eura (2024.: 9 tisuća eura), telekomunikacijske usluge 7 tisuća eura (2024.: 8 tisuća eura), ostale intelektualne usluge u iznosu 6 tisuća eura (2024.: 10 tisuća eura), te usluge odvjetnika i javnih bilježnika 5 tisuće eura (2024.: 3 tisuće eura). Ukupni trošak revizije od 8 tisuća eura (2024.: 30 tisuća eura) odnosi se na trošak usluga vanjskog revizora (2024.: 15 tisuća eura). Trošak usluga interne revizije ne postoji u 2025. godini (2024.: 15 tisuća eura).

Ostali rashodi od poslovanja obuhvaćaju sljedeće značajnije stavke troškova: troškove stručnog obrazovanja i literature 9 tisuća eura (2024.: 5 tisuća eura), porez na dodanu vrijednost 8 tisuća eura (2024.: 8 tisuća eura), administrativne takse 8 tisuća eura (2024.: 3 tisuće eura), troškove platnog prometa 4 tisuće eura (2024.: 3 tisuće eura), usluge najma hardvera 1 tisuću eura (2024.: 1 tisuću eura), te ostale manje troškove poslovanja u iznosu od 11 tisuća eura (2024.: 10 tisuća eura). Režijski troškovi ne postoji u 2025. godini (2024.: 14 tisuća eura).

Vanjski revizor je tijekom godine pružao Društvu uslugu revizije. Naknada za uslugu revizije pružene tijekom 2025. godine odnosila se na sljedeće: reviziju financijskih izvještaja društva te izvještaj o odnosima s povezanim društvima za 2025. godinu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine
(svi iznosi su u tisućama eura)

7. NETO FINANCIJSKI PRIHODI / (RASHODI)

	2025.	2024.
Neto kamatni prihodi	15	3
Neto tečajne razlike	(1)	(1)
	<u>14</u>	<u>2</u>

8. POREZ NA DOBIT

Tekući porez na dobit u Republici Hrvatskoj za 2025 godinu obračunavao se stopom od 18% na oporezivu dobit tekuće godine (2024.: 18%).

Usklada računovodstvene i porezne dobiti:

	2025.	2024.
Računovodstvena dobit prije poreza	408	373
Porez na dobit po stopi od 18% (2024.: 18%)	73,40	67,30
Neoporezivi prihodi, neto od porezno nepriznatih troškova	0,06	0,40
Rashodi koji nisu porezno priznati do realizacije	24,00	10,61
Porezno priznati rashodi prilikom realizacije	(17,26)	-
Korištenje rashoda prethodnih godina koji nisu bili porezno priznati	(9,75)	(12,10)
Tekući porezni rashod	<u>70,45</u>	<u>66,21</u>
Iskorišteni preneseni porezni gubitak	<u>-</u>	<u>(46,76)</u>
Trošak poreza na dobit tekuće godine iskazan u računu dobiti i gubitka	<u>70,45</u>	<u>19,45</u>

Društvo OTP Invest d.o.o. je u prijavi poreza na dobit za 2025. godinu utvrdilo poreznu dobit u visini od 391 tisuću eura. U prijavi poreza na dobit za 2024. godinu utvrdilo je poreznu dobit u visini od 368 tisuća eura, koja umanjena za preneseni porezni gubitak iz 2023. godine od 260 tisuća eura čini poreznu obvezu za 2024. godinu u visini od 108 tisuća EUR. Preneseni porezni gubitak iz 2023. godine sastoji se od prenesenih poreznih gubitaka iz prošlih razdoblja (2020.-2022.).

Društvo nije priznalo odgođenu poreznu imovinu zbog neizvjesnosti oporezive dobiti u budućnosti.

8. POREZ NA DOBIT (NASTAVAK)

Minimalni globalni porez na dobit

Zakon o globalnom minimalnom porezu donesen je u određenim jurisdikcijama u kojima posluje OTP grupa (generalno u državama članicama EU-a). Zakon je stupio na snagu za fiskalnu godinu koja počinje 1. siječnja 2025. te propisuje minimalnu globalnu efektivnu poreznu stopu od 15%. Matično društvo obuhvaćeno je donesenim zakonodavstvom, uključujući svaki njegov povezani subjekt odnosno povezano društvo u Republici Hrvatskoj. Stoga su OTP banka d.d., članica grupe OTP Bank Nyrt sa sjedištem u Budimpešti u Mađarskoj, kojoj pripada i Društvo, i njezina povezana društva obuhvaćeni navedenim zakonodavstvom za fiskalnu godinu koja počinje 1. siječnja 2025..

Republika Hrvatska usvojila je Zakon o globalnom minimalnom porezu kojim se regulira primjena globalnog poreza na dobit (pravila modela drugog stupa).

Iz računovodstvene perspektive, nije bilo jasno stvaraju li globalna minimalna pravila (pravila modela drugog stupa) dodatne privremene razlike, treba li ponovno izmjeriti odgođene poreze priznate prema domaćem poreznom režimu kako bi odražavali potencijalnu doplatu poreza i koju poreznu stopu koristiti za mjerenje odgođenih poreza. Kao odgovor na ovu neizvjesnost, usvojene su izmjene MRS-a 12 - Porez na dobit, a kako bi se uvela privremena iznimka od zahtjeva standarda MRS 12. Kao iznimka od zahtjeva MRS 12, subjekt neće priznati niti objaviti informacije o odgođenoj poreznoj imovini i obveze koje se odnose na porez na dobit drugog stupa. Grupa je primijenila privremenu iznimku za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. i 31. prosinca 2025..

Banka je, zajedno sa članicama Grupe koje su rezidenti u Republici Hrvatskoj, izvršila procjenu potencijalne izloženosti dopunskom porezu prema pravilima modela drugog stupa (Matično društvo pripremi je izračun na temelju podataka dostavljenih od strane Grupe OTP banke u Hrvatskoj). Procjena se temelji na najnovijim dostupnim informacijama o financijskim rezultatima sastavnih subjekata u Republici Hrvatskoj. Na temelju procjene, nije utvrđena potencijalna izloženost dopunskom porezu u odnosu na dobit koju ostvaruju sastavni subjekti rezidenti u Republici Hrvatskoj jer bi očekivana minimalna globalna efektivna porezna stopa premašila 15%. Uzimajući u obzir informacije dostupne ili razumno procijenjene na dan 31. prosinca 2025. godine i još uvijek postojeće nejasnoće u tumačenju, također dopuštenje korištenja prijelazne sigurne luke, izloženost globalnom minimalnom porezu Grupe OTP banke u Hrvatskoj, kao i Društva, treba smatrati kao "neznačajnom".

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine
(svi iznosi su u tisućama eura)

9. IMOVINA S PRAVOM KORIŠTENJA (MSFI 16)

	Ulaganja u imovinu s pravom korištenja	Zgrade i zemljišta	Vozila	Ukupno imovina s pravom korištenja
Nabavna vrijednost				
Stanje 1. siječnja 2024. godine	-	30	36	66
Povećanja	41	126	5	172
Smanjenja	-	(19)	(20)	(39)
Stanje 31. prosinca 2024. godine	41	137	21	199
Stanje 1. siječnja 2025. godine	41	137	21	199
Povećanja	1	12	43	56
Smanjenja	-	(22)	(21)	(43)
Stanje 31. prosinca 2025. godine	42	127	43	212
Akumulirana amortizacija				
Stanje 1. siječnja 2024. godine	-	25	10	35
Trošak za godinu	-	15	7	22
Smanjenje	-	(19)	(8)	(27)
Stanje 31. prosinca 2024. godine	-	21	9	30
Stanje 1. siječnja 2025. godine	-	21	9	30
Trošak za godinu	13	43	9	65
Smanjenja	-	(16)	(12)	(28)
Stanje 31. prosinca 2025. godine	13	48	6	67
Neto knjigovodstvena vrijednost 1. siječnja 2024. godine	-	5	26	31
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2024. godine	41	116	12	169
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2025. godine	29	79	37	145

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine
 (svi iznosi su u tisućama eura)

10. MATERIJALNA IMOVINA

	Vozila	Uredska oprema	Ukupno materijalna imovina
Nabavna vrijednost			
Stanje 1. siječnja 2024. godine	82	77	159
Povećanja	-	4	4
Smanjenja	-	(5)	(5)
Stanje 31. prosinca 2024. godine	82	76	158
Stanje 1. siječnja 2025. godine	82	76	158
Povećanja	-	11	11
Smanjenja	-	(15)	(15)
Stanje 31. prosinca 2025. godine	82	61	143
Akumulirana amortizacija			
Stanje 1. siječnja 2024. godine	73	71	144
Trošak za godinu	5	5	10
Smanjenje	-	(5)	(5)
Stanje 31. prosinca 2024. godine	78	71	149
Stanje 1. siječnja 2025. godine	78	71	149
Trošak za godinu	4	5	9
Smanjenja	-	(15)	(15)
Stanje 31. prosinca 2025. godine	82	61	143
Neto knjigovodstvena vrijednost 1. siječnja 2024. godine	9	6	15
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2024. godine	4	5	9
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2025. godine	-	11	11

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine
(svi iznosi su u tisućama eura)

11. NEMATERIJALNA IMOVINA

	Ulaganja u tuđu imovinu	Software	Ostala nematerijalna imovina	Ukupno
Nabavna vrijednost				
Stanje 1. siječnja 2024. godine	3	149	31	183
Povećanja	-	2	-	2
Smanjenja	(3)	(18)	(8)	(29)
Stanje 31. prosinca 2024. godine	-	133	23	156
Stanje 1. siječnja 2025. godine	3	133	23	156
Povećanja	-	5	-	5
Smanjenja	-	(7)	-	(7)
Stanje 31. prosinca 2025. godine	-	131	23	154
Akumulirana amortizacija				
Stanje 1. siječnja 2024. godine	1	136	31	168
Trošak za godinu	-	10	-	10
Smanjenje	(1)	(17)	(8)	(26)
Stanje 31. prosinca 2024. godine	-	129	23	152
Stanje 1. siječnja 2025. godine	-	129	23	152
Trošak za godinu	-	3	-	3
Smanjenje	-	(7)	-	(7)
Stanje 31. prosinca 2025. godine	-	125	23	148
Neto knjigovodstvena vrijednost 1. siječnja 2024. godine	2	13	-	15
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2024. godine	-	4	-	4
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2025. godine	-	6	-	6

Tijekom 2024. i 2025. godine niti jedan dio dugotrajne imovine s pravom korištenja, materijalne i nematerijalne imovine nije bilo založen.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine
 (svi iznosi su u tisućama eura)

12. DUGOTRAJNI DEPOZITI

	31. prosinac 2025.	31. prosinac 2024.
Depoziti po osnovi najma	15	15
	15	15

13. DUGOTRAJNA POTRAŽIVANJA

	31. prosinac 2025.	31. prosinac 2024.
Potraživanja za unaprijed plaćenu naknadu za zabranu tržišne utakmice	14	-
	14	-

14. KRATKOTRAJNA POTRAŽIVANJA

	31. prosinac 2025.	31. prosinac 2024.
Potraživanja za naknadu za upravljanje	160	159
Potraživanja za unaprijed plaćenu naknadu za zabranu tržišne utakmice	82	-
Potraživanja za izlaznu naknadu	3	7
Ostala imovina	6	10
	251	176

Uprava je procijenila naplativost i nije utvrdila nikakvo umanjenje. Društvo nije provodilo umanjenje vrijednosti potraživanja s obzirom da je neizvjesnost naplate jako niska.

Ostala imovina uključuje potraživanja za unaprijed plaćene troškove budućeg razdoblja, potraživanja od prodaje dugotrajne imovine te ostala potraživanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine
(svi iznosi su u tisućama eura)

15. KRATKOTRAJNI DEPOZITI

	31. prosinac 2025.	31. prosinac 2024.
<i>Kratkotrajni depoziti do 1 mjesec</i>		
OTP banka d.d.	1.200	-
	1.200	-

16. NOVAC

	31. prosinac 2025.	31. prosinac 2024.
Žiro račun	380	1.220
	380	1.220

17. TEMELJNI KAPITAL I AKUMULIRANI GUBICI

Kapital na 31. prosinca 2025. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 2.417 tisuća eura (2024.: 2.417 tisuća eura), preneseni gubitak iz prijašnjih razdoblja u iznosu od 857 tisuća eura (2024.: 1.194 tisuće eura), što uključuje i dobitak za tekuću financijsku godinu od 337 tisuća eura (2024.: 354 tisuće eura), Tijekom 2025. godine nije bilo povećanja upisanog temeljnog kapitala.

U 2025. godini kapitalne rezerve formirane iz aktuarskih dobitaka za otpremnine djelatnika za mirovinu iznose 2 tisuće eura (2024.: 2 tisuće eura).

Kapital i rezerve na dan 31.12.2025 godine iznose 1.562 tisuće eura (2024.: 1.225 tisuća eura).

Vlasnička struktura je kako slijedi:

	31. prosinac 2025.	31. prosinac 2024.
OTP Fund Management Private Company Limited by Shares, Mađarska	100,00%	18,30%
OTP banka d.d., Hrvatska	-	81,70%
	100,00%	100,00%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine
(svi iznosi su u tisućama eura)

17. TEMELJNI KAPITAL I AKUMULIRANI GUBICI (NASTAVAK)

Upravljanje kapitalom

Društvo aktivno upravlja razinom kapitala, te ga održava na primjerenom nivou za pokriće poslovanja. Održavanje kapitala Društva nadzire se i propisima određenim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga koji zahtijevaju da kapital društva za upravljanje mora u svakom trenutku biti veći ili jednak većem od sljedeća dva iznosa:

- a) 125 tisuća eura (minimalna razina kapitala zahtijevana Zakonom o investicijskim fondovima s javnom ponudom),
- b) 247 tisuća eura (jedna četvrtina općih troškova iz prethodne poslovne godine) na dan 31.12.2024. godine.

Kapital Društva za upravljanje, uvećan za dobit tekuće godine i kapitalne rezerve, i umanjen za prenesene gubitke iz prethodnih godina, iznosi 1.582 tisuća eura (2024.: 1.225 tisuća eura). U skladu s propisima HANFA-e, regulatorni kapital na dan 31.12.2025. godine iznosi 1.528 tisuća eura, višak regulatornog kapitala 1.281 tisuću eura, a višak likvidnih sredstava 1.333 tisuće eura.

18. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

Obveze prema dobavljačima klasificiraju se kao kratkoročne obveze s rokom dospijeca unutar godine dana. Obveze prema dobavljačima na dan 31. prosinca 2025. iznose 42 tisuće eura (2024.: 75 tisuća eura) i najvećim se dijelom odnose na nepodmirene fakture dobavljačima usluga temeljem ugovornog odnosa s Društvom.

19. OBVEZE PREMA ZAPOSLENICIMA

	31. prosinac 2025.	31. prosinac 2024.
Obveze prema zaposlenicima	40	32
Obveze za poreze i doprinose	27	22
	<u>67</u>	<u>54</u>

U Društvu je na 31. prosinca 2025. godine bilo zaposleno 17 djelatnika (31. prosinca 2024.: 17 djelatnika).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine
(svi iznosi su u tisućama eura)

20. DUGOROČNA I KRATKOROČNA REZERVIRANJA

	31. prosinac 2025.	31. prosinac 2024.
Dugoročna rezerviranja		
Rezervacije za otpremnine	-	5
Rezervacije za jubilarne nagrade	-	3
Kratkoročna rezerviranja		
Rezervacije za neiskorištene godišnje odmore	20	15
Rezervacija troška revizije	8	7
Rezervacije za nagrađivanje prodajnog osoblja OTP banke d.d.	12	-
	<u>40</u>	<u>30</u>

Društvo nije priznalo odgođenu poreznu imovinu zbog neizvjesnosti oporezive dobiti u budućnosti.

U nastavku kretanje kratkoročnih i dugoročnih rezervacija tijekom 2025. godine:

	Stanje 31.12.2024.	Ukidanje rezervacija	Rezervacije za 2025.	Stanje 31.12.2025.
Dugoročna rezerviranja				
Rezervacije za otpremnine	5	(5)	-	-
Rezervacije za jubilarne nagrade	3	(3)	-	-
Kratkoročna rezerviranja				
Rezervacije za godišnje odmore	15	(15)	20	20
Rezervacija troška revizije	7	(4)	4	8
Rezerviranja za nagrađivanje prodajnog osoblja	-	-	12	12
	<u>30</u>	<u>(27)</u>	<u>36</u>	<u>40</u>

U nastavku kretanje kratkoročnih i dugoročnih rezervacija tijekom 2024. godine:

	Stanje 31.12.2023.	Ukidanje rezervacija	Rezervacije za 2024.	Stanje 31.12.2024.
Dugoročna rezerviranja				
Rezervacije za otpremnine	5	-	-	5
Rezervacije za jubilarne nagrade	2	-	1	3
Kratkoročna rezerviranja				
Rezervacije za godišnje odmore	7	(7)	15	15
Rezervacija troška revizije	10	(10)	7	7
Rezerviranja za nagrađivanje prodajnog osoblja	19	(19)	-	-
	<u>43</u>	<u>(36)</u>	<u>23</u>	<u>30</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine
(svi iznosi su u tisućama eura)

21. KRATKOROČNE I DUGOROČNE OBVEZE PO OSNOVI NAJMOVA

U obvezama Društva na dan 31. prosinca 2025. nalaze se 3 ugovora o najmu koji se vrednuju sukladno MSFI 16, od kojih se prvi ugovor o najmu odnosi na zakup poslovnog prostora (86 tisuća eura), a druga dva ugovora na operativni leasing osobnih automobila za potrebe članova Uprave (38 tisuća eura).

U obvezama Društva na dan 31. prosinca 2024. nalaze se 3 ugovora o najmu koji se vrednuju sukladno MSFI 16, od kojih se prvi ugovor o najmu odnosi na zakup poslovnog prostora (113 tisuća eura), drugi ugovor na operativni leasing osobnog automobila (13 tisuća eura), a treći ugovor na dugoročni najam stana za potrebe člana Uprave (7 tisuća eura).

Kretanje obveza po osnovi najмова u 2025. prikazano je u tablici u nastavku.

	Stanje 31.12.2024.	Povećanje/ (smanjenje) obveze tijekom godine	Trošak kamata	Otplate obveze po osnovi najmova	Stanje 31.12.2025.
Najam poslovnog prostora	113	13	3	(44)	86
Najam automobila	13	33	2	(10)	38
Najam stana	7	-		(7)	-
	133	46	5	(61)	124

Kretanje obveza po osnovi najмова u 2024. prikazano je u tablici u nastavku:

	Stanje 31.12.2023.	Povećanje obveze tijekom godine	Trošak kamata	Otplate obveze po osnovi najmova	Stanje 31.12.2024.
Najam poslovnog prostora	-	115	1	(3)	113
Najam automobila	27	(7)	1	(8)	13
Najam stana	5	11	1	(10)	7
	32	119	3	(21)	133

Obveze po osnovi najma MSFI 16 – preostala ročnost (diskontirani iznos):

	31. prosinac 2025.	31. prosinac 2024.
Do 1 mjesec	4	4
Od 1 do 3 mjeseca	9	8
Od 3 do 12 mjeseci	41	37
Od 1 do 5 godina	70	84
	124	133

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine
(svi iznosi su u tisućama eura)

21. KRATKOROČNE I DUGOROČNE OBVEZE PO OSNOVI NAJMOVA (NASTAVAK)

Obveze po osnovi najma MSFI 16 – preostala ročnost (nediskontirani iznos):

	31. prosinac 2025.	31. prosinac 2024.
Do 1 mjesec	5	4
Od 1 do 3 mjeseca	10	9
Od 3 do 12 mjeseci	43	40
Od 1 do 5 godina	73	87
	<u>131</u>	<u>140</u>

22. OSTALE OBVEZE

	31. prosinac 2025.	31. prosinac 2024.
Obveze za bonuse	128	56
Obveza za porez na dobit	57	19
Ostale obveze	2	1
	<u>187</u>	<u>76</u>

23. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

U ovoj bilješki izneseni su detalji o izloženosti Društva rizicima i opisane su metode koje rukovodstvo koristi za upravljanje rizicima. Najznačajnije vrste financijskih rizika kojima je Društvo izloženo su kreditni rizik, rizik likvidnosti i tržišni rizik. Tržišni rizik uključuje rizik promjene tečaja, rizik promjene kamatnih stopa i cjenovni rizik.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik prestanka otplaćivanja obveze ili potencijalne obveze druge strane kojom je Društvo izvršilo transakciju. Izloženost Društva kreditnom riziku na datum izvještavanja koji proizlazi iz depozita kod banaka čija je pozitivna vrijednost na taj dan prikazana u izvještaju o financijskom položaju. Rizik mogućeg neplaćanja obveza, koji postoji kod pojedinih strana u transakcijama s financijskim instrumentima s promjenama fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, stalno se prati. Prilikom praćenja kreditnog rizika, uzimaju se u obzir instrumenti kojima se trguje i koji imaju pozitivnu fer vrijednost kao i promjenjivost njihove fer vrijednosti.

Na datum izvještavanja, kreditni rizik Društva proizlazi iz njegove izloženosti prema OTP banci d.d., članici grupe OTP Bank Nyrt sa sjedištem u Budimpešti u Mađarskoj, kojoj pripada i Društvo, te OTP Fondovima kojima Društvo upravlja.

Na datum izvještavanja maksimalna izloženost kreditnom riziku proizlazi iz potraživanja u iznosu od 265 tisuća eura (2024.: 190 tisuća eura), depozita u iznosu od 1.215 tisuća eura (2024.: 0 tisuća eura), te novčanih sredstava u iznosu od 380 tisuća eura (2024.: 1.220 tisuća eura).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine
(svi iznosi su u tisućama eura)

22. 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. Na datum izvještavanja kratkotrajna imovina Društva veća je od kratkoročnih obveza. Društvo održava razinu likvidnih sredstava imajući sredstva na žiro računu kod OTP banke d.d., Erste&Steiermarkische bank d.d., Privredne banke Zagreb d.d., Raiffeisen bank d.d. i Zagrebačke banke d.d..

Nediskontirana financijska imovina i obveze (očekivani novčani odljevi):

	Nedospje lo	Do 1 mjesec	1-3 mjeseca	3-12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
31. prosinca 2025.							
Depoziti	-	1.200	-	-	15	-	1.215
Novac	380	-	-	-	-	-	380
Potraživanja od naknada za upravljanje i za izlaznu naknadu	-	163	-	-	-	-	163
Potraživanja - ostala imovina	-	13	14	61	14	-	102
	380	1.376	14	61	29	-	1.860

	Nedospje lo	Do 1 mjesec	1-3 mjeseca	3-12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
31. prosinca 2024.							
Novac	1.220	-	-	-	-	-	1.220
Potraživanja od naknada za upravljanje i za izlaznu naknadu	-	166	-	-	-	-	166
Potraživanja - ostala imovina	10	-	-	-	15	-	25
	1.230	166	-	-	15	-	1.411

Novac pripada imovini bez roka dospjeća.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine
(svi iznosi su u tisućama eura)

22. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

Preostalo dospijeće obveza Društva prikazana je u nastavku:

	Dospjelo	Do 1 mjesec	1-3 mjeseca	3-12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
31. prosinca 2025.							
Obveze po osnovi najmova	-	4	9	41	70	-	124
Obveze prema zaposlenicima	-	67	-	-	-	-	67
Obveze prema dobavljačima	-	42	-	-	-	-	42
Obveze za rezervacije	-	-	-	40	-	-	40
Ostale obveze	-	1	58	98	30	-	187
Ukupno obveze	-	114	67	179	100	-	460

	Dospjelo	Do 1 mjesec	1-3 mjeseca	3-12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
31. prosinca 2024.							
Obveze po osnovi najma	-	4	8	37	84	-	133
Obveze prema zaposlenicima	-	54	-	-	-	-	54
Obveze prema dobavljačima	-	75	-	-	-	-	75
Obveze za rezervacije	-	-	-	22	8	-	30
Ostale obveze	-	1	19	31	25	-	76
Ukupno obveze	-	134	27	90	117	-	368

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine
(svi iznosi su u tisućama eura)

22. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

Kamatni rizik

Kamatni rizik je da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa u odnosu na kamatne stope primjenjive na financijske instrumente. Osim novčanih sredstava kod OTP banke d.d., Erste&Steiermarkische bank d.d., Privredne banke Zagreb d.d., Raiffeisen bank d.d. i Zagrebačke banke d.d., Društvo posjeduje kamatonosni oročeni depozit do 1 mjesec kod OTP banke d.d.. Društvo ima relativno male obveze na koje se računaju kamate. Uprava smatra da izloženost prema troškovima kamata nije značajna.

Tečajni rizik

Društvu je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente te izvršavati transakcije denominirane u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Sukladno tome, Društvo je izloženo riziku da se relativan odnos njegove funkcionalne valute i drugih stranih valuta može promijeniti, što će imati obrnuti utjecaj na vrijednost toga dijela imovine i obveza Društva koji je denominiran u stranoj valuti.

Na datum bilance 100% imovine i obveze Društva je u valuti EUR.

	2025.	2024.
Imovina		
Euro	2.022	1.593
	-----	-----
Ukupno imovina	2.022	1.593
	=====	=====
Kapital i rezerve i obveze		
Euro	2.022	1.593
	-----	-----
Ukupno kapital i rezerve i obveze	2.022	1.593
	=====	=====

22. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenata mijenjati kao rezultat promjene tržišnih cijena, bilo da su uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktorima koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Na dan 31. prosinca 2025. Društvo nije izloženo cjenovnom riziku s obzirom da ne posjeduje imovinu podložnu cjenovnom riziku. U 2024. godini Društvo također nije bilo izloženo cjenovnom riziku s obzirom da nije posjedovalo imovinu podložnu cjenovnom riziku.

Fer vrijednosti

Fer vrijednost je cijena koja bi bila ostvarena prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, neovisno o tome bi li ona bila neposredno vidljiva ili procijenjena primjenom neke druge tehnike vrednovanja. Knjigovodstvena vrijednost potraživanja, obveza prema dobavljačima i depozita kod banaka približna je fer vrijednosti zbog trenutne ili kratkotrajne prirode tih financijskih instrumenata. Knjigovodstvena vrijednost novca i novčanih ekvivalenata i kredita i potraživanja istovjetna je amortiziranom trošku tih instrumenata. Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza pod standardnim uvjetima kojima se trguje na aktivnim likvidnim tržištima se određuje prema cijenama koje kotiraju na tržištu (nije bilo takve imovine i obveza u 2025. i 2024. godini).

23. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Društvo je u 100%-tnom vlasništvu OTP Fund Management Private Company Limited by Shares, Mađarska, a krajnje matično društvo je OTP Bank Nyrt. registrirano u Mađarskoj. Društvo smatra da je neposredno povezana osoba sa svojim vlasnikom i investicijskim fondovima kojima upravlja, članovima Nadzornog odbora i Uprave (zajedno "ključno rukovodstvo"), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i članova njihovih užih obitelji, u skladu s definicijom navedenom u Međunarodnom računovodstvenom standardu 24 "Objavljivanje povezanih stranaka" ("MRS 24"). Društvo je obavljalo aktivnosti s: OTP bankom d.d. Hrvatska i ostalim članicama OTP Grupe. Transakcije između fondova pod zajedničkim upravljanjem Društva prikazane su u financijskim izvještajima tih fondova. Ključno rukovodstvo uključuje predsjednika i člana Uprave. Naknade članovima ključnog rukovodstva obuhvaćaju ukupni bruto iznos njihove kompenzacije, uključujući kratkoročne i dugoročne povlastice kao što su osnovna plaća i bonusi, mirovinski doprinosi, božićnice te naknada prijevoza s posla i na posao, a što je prikazano u nastavku.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine
(svi iznosi su u tisućama eura)

23. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

	Potraživanja		Obveze	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
OTP Banka d.d.	1.580	1.220	35	20
OTP Nekretnine d.o.o.	19	15	74	135
OTP Leasing d.d.	-	-	30	10
OTP INDEKSNI fond	51	37	-	-
OTP START fond	50	43	-	-
OTP URAVNOTEŽENI fond	16	14	-	-
OTP MULTI EUR 2027 fond	14	-	-	-
OTP MULTI EUR 2026 fond	13	14	-	-
OTP MERIDIAN 20 fond	11	6	-	-
OTP ABSOLUTE fond	4	5	-	-
OTP MULTI USD 3 fond	4	-	-	-
OTP MULTI EUR 2025 fond	-	20	-	-
OTP MULTI USD 2 fond	-	16	-	-
OTP MULTI EUR 2025 II fond	-	10	-	-
	1.762	1.400	139	165

	Prihodi		Rashodi	
	2025.	2024.	2025.	2024.
OTP Banka d.d.	10	1	270	265
OTP Nekretnine d.o.o.	1	-	61	23
OTP Leasing d.d.	-	-	15	10
OTP START fond	540	476	-	-
OTP INDEKSNI fond	514	336	-	-
OTP MULTI EUR 2026 fond	174	82	-	-
OTP URAVNOTEŽENI fond	173	137	-	-
OTP MULTI USD 2 fond	155	174	-	-
OTP MERIDIAN 20 fond	96	74	-	-
OTP MULTI EUR 2027 fond	84	-	-	-
OTP MULTI EUR 2025 II fond	52	123	-	-
OTP MULTI EUR 2025 fond	52	233	-	-
OTP ABSOLUTE fond	44	65	-	-
OTP MULTI USD 3 fond	4	-	-	-
	1.899	1.702	346	298

Društvo smatra da Nadzorni odbor i Uprava predstavljaju ključno rukovodstvo. U troškove bruto plaća, troškove doprinosa i bonusa uključena su i primanja članova Uprave. Ukupne naknade svih članova Uprave iznosile su 143 tisuće eura za 2025. godinu (2024.: 265 tisuća eura). Nadzorni odbor ne prima naknadu za svoj rad.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine
(svi iznosi su u tisućama eura)

24. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAJA O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

Nije bilo značajnih događaja nakon kraja poslovne 2025. godine.

25. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Odobрили u ime Društva 9. ožujka 2026. godine:



Kristina Filipović

Predsjednica Uprave



Luka Pavlović

Član Uprave



Invest d.o.o.
reb

Dodatak uz financijske izvještaje (nerevidirano)

Na dan 31. prosinca 2025. godine

(Svi iznosi su izraženi u eurima)

	31.12.2024	31.12.2025.
1. Assets		
2. Cash	1.220.134,55	379.502,64
3. Financial assets at fair value	297,30	297,30
4. Financial assets at amortized cost	0,00	1.200.000,00
5. Receivables arising from fund and portfolio management	165.496,19	162.909,54
6. Other receivables	25.002,39	117.608,29
7. Property, plant and equipment	137.690,51	127.336,81
8. Intangible assets	44.537,12	34.416,64
9. Deferred tax assets	0,00	0,00
10. Other assets	0,00	0,00
11. Total assets (sum from aop2 to aop10)	1.593.158,06	2.022.071,22
12. Off balance sheet items	0,00	0,00
13. Equity and liabilities		
14. Equity and reserves (sum from aop15 to aop20)	1.225.203,23	1.562.507,75
15. Share capital	2.417.030,00	2.417.030,00
16. Capital reserves	0,00	0,00
17. Fer value reserves	0,00	0,00
18. Other revaluation reserves	2.428,06	2.428,06
19. Retained earnings or loss carried forward	-1.548.703,18	-1.194.254,83
20. Profit or loss for the year	354.448,35	337.304,52
21. Liabilities (sum from aop22 to aop25)	367.954,83	459.563,47
22. Liabilities arising from fund and portfolio management	0,00	0,00
23. Financial liabilities	132.554,86	124.056,41
24. Other liabilities	235.399,97	335.507,06
25. Deferred tax liabilities	0,00	0,00
26. Total equity and liabilities (aop14+aop21)	1.593.158,06	2.022.071,22
27. Off balance sheet items	0,00	0,00

Dodatak uz financijske izvještaje (nerevidirano) (nastavak)

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

(Svi iznosi su izraženi u eurima)

	31.12.2024.	31.12.2025.
28. prihodi od upravljanja fondovima (aop29+aop32+aop35+aop38)	1.701.558,44	1.887.842,96
29. naknada za upravljanje (aop30+aop31)	1.664.627,84	1.819.015,22
30. UCITS fondom	1.664.627,84	1.819.015,22
31. alternativnim investicijskim fondom	0,00	0,00
32. prihod od ulaznih naknada (aop33+aop34)	30,00	0,00
33. UCITS fonda	30,00	0,00
34. alternativnog investicijskog fonda	0,00	0,00
35. prihod od izlaznih naknada (aop36+aop37)	36.900,60	68.827,74
36. UCITS fonda	36.900,60	68.827,74
37. alternativnog investicijskog fonda	0,00	0,00
38. ostali prihodi	0,00	0,00
39. rashodi od upravljanja fondovima (aop40+aop41)	-219.629,89	-249.377,02
40. troškovi za posredovanje u prodaji udjela	-219.629,89	-249.377,02
41. ostali rashodi	0,00	0,00
42. neto rezultat od upravljanja fondovima (aop28+aop39)	1.481.928,55	1.638.465,88
43. neto prihod od upravljanja portfeljem	1.117,74	0,00
44. prihod od investicijskog savjetovanja	0,00	0,00
45. opći i administrativni troškovi poslovanja	-1.102.790,83	-1.249.404,31
46. neto financijski rezultat (sum od aop42 do aop50)	1.951,64	14.467,85
47. neto prihod od kamata	3.053,31	15.515,48
48. neto tečajne razlike	-1.101,67	-1.047,63
49. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
50. ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	0,00	0,00
51. ostali prihodi i rashodi	-8.313,70	4.222,09
52. ukupni prihodi	1.764.880,08	1.999.794,44
53. ukupni rashodi	-1.390.986,68	-1.592.042,99
54. dobit ili gubitak prije oporezivanja (aop42+aop43+aop44+aop45+aop46+aop51)	373.893,40	407.751,45
55. porez na dobit	19.445,05	70.446,99
56. dobit ili gubitak (aop54-aop55)	354.448,35	337.304,52
57. ostala sveobuhvatna dobit (aop58+aop63)	0,00	0,00
58. stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (sum od aop59 do aop62)	0,00	0,00
59. promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	0,00	0,00
60. promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	0,00	0,00
61. promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka	0,00	0,00
62. porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	0,00	0,00
63. stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (aop64+aop67+aop70)	0,00	0,00
64. promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (aop65+aop66)	0,00	0,00
65. - nerealizirani dobiti/gubici	0,00	0,00
65. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
67. promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	0,00	0,00
68. - dobiti/gubici	0,00	0,00
69. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
70. porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	0,00	0,00
71. ukupna sveobuhvatna dobit (aop56+aop57)	354.448,35	337.304,52

Dodatak uz financijske izvještaje (nerevidirano) (nastavak)

Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

(Svi iznosi su izraženi u eurima)

	31.12.2024	31.12.2025.
108. Net cash flows from operating activities (sum from aop109 to aop123)	372.859,63	415.412,68
109. Profit/loss before taxation for the current year or current period	373.893,40	407.751,45
110. Depreciation of property, plant and equipment and intangible assets	42.551,59	76.806,32
111. Provisions for receivables and write offs	2.479,52	155,32
112. Provisions	45.229,15	129.255,49
113. Interest income	-5.572,63	-20.517,87
114. Interest expense	2.519,32	5.002,39
115. Gains/losses from investments in financial instruments	0,00	0,00
116. Net result arising from impairment for expected credit losses	0,00	0,00
117. Increase/decrease of receivables arising from fund and portfolio management	-29.668,36	2.586,65
118. Increase/decrease of other receivables	-14.050,84	-92.228,65
119. Interest payments	-3,83	-30,11
120. Increase/decrease of other assets	0,00	0,00
121. Increase/decrease of liabilities arising from fund and portfolio management	0,00	0,00
122. Increase/decrease of other liabilities	-44.517,69	-80.408,23
123. Paid income tax	0,00	-12.960,08
124. Net cash flows from investing activities (sum from aop 125 to aop134)	127,32	-1.195.026,07
125. Proceeds from sale of financial instruments	0,00	0,00
126. Expenditures for purchase of financial instruments	0,00	0,00
127. Interest receipts	5.572,60	20.176,51
128. Dividend receipts	0,00	0,00
129. Expenditures for placements in loans and other financial instruments	0,00	-1.200.000,00
130. Proceeds from collection of loans and other financial instruments	0,00	0,00
131. Expenditures for purchase of property, plant, equipment and intangible assets	-5.445,28	-16.162,70
132. Proceeds from sale of property, plant, equipment and intangible assets	0,00	960,12
133. Other proceeds from investing activities	0,00	0,00
134. Other expenditures from investing activities	0,00	0,00
135. Net cash flows from financing activities (sum from aop136 to aop144)	-20.452,91	-61.018,52
136. Payments from the owner of the management company	0,00	0,00
137. Expenditures for purchase of own shares/redemption of shares	0,00	0,00
138. Payment of dividend or profit share	0,00	0,00
139. Proceeds from loans	0,00	0,00
140. Expenditures for repayment of borrowings	0,00	0,00
141. Proceeds arising from issued financial instruments	0,00	0,00
142. Expenditures arising from issued financial instruments	0,00	0,00
143. Other proceeds from financing activities	0,00	0,00
144. Other expenditures from financing activities	-20.452,91	-61.018,52
145. Net increase/decrease of cash (aop108+aop124+aop135)	352.534,04	-840.631,91
146. Cash at the beginning of the period	867.600,51	1.220.134,55
147. Cash at the end of the period (aop145+aop146)	1.220.134,55	379.502,64

Dodatak uz financijske izvještaje (nerevidirano) (nastavak)

Izvjestaj o promjenama kapitala

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine

(Svi iznosi su izraženi u eurima)

	raspodijelivo vlasničima matice				raspodijelivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa		ukupno kapital i rezerve
	temeljni kapital	rezerve kapitala	rezerve fer vrijednosti	ostale revalorizacijske rezerve	zadržana dobit ili gubitak preneseni	dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	
stanje na dan početka prethodne poslovne godine	2.417.030,00	1.568,77	0,00	0,00	-1.912.237,41	365.534,23	869.695,59
promjene računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)	2.417.030,00	1.568,77	0,00	0,00	-1.912.237,41	365.534,23	869.695,59
dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	354.448,35	354.448,35
promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale neflasničke promjene kapitala	0,00	1.059,29	0,00	0,00	0,00	0,00	1.059,29
porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	0,00	1.059,29	0,00	0,00	0,00	354.448,35	355.507,64
povećanje/smanjenje temeljnog kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale uplate vlasnika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	2.417.030,00	2.428,06	0,00	0,00	-1.548.703,18	354.448,35	1.225.203,23
promjene računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stanje na dan početka tekuće poslovne godine	2.417.030,00	2.428,06	0,00	0,00	-1.548.703,18	354.448,35	1.225.203,23
ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	2.417.030,00	2.428,06	0,00	0,00	-1.548.703,18	354.448,35	1.225.203,23
dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	337.904,52	337.904,52
promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale neflasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	337.904,52	337.904,52
ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale uplate vlasnika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	2.417.030,00	2.428,06	0,00	0,00	-1.194.254,83	337.904,52	1.562.507,75

Dodatak uz financijske izvještaje (nerevidirano) (nastavak)

Usklada između regulatornog okvira i Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija

Na dan 31. prosinca 2025. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama eura)

izvještaj o financijskom položaju	Bilješke	31. prosinca 2025.	izvještaj o financijskom položaju	AOP	31. prosinca 2025.	
Imovina s pravom korištenja	9	145				-145 Napomena 1
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	11	Nekretnine, postrojenja i oprema	7	127	116 Napomena 1
Nematerijalna imovina	11	6	Nematerijalna imovina	8	35	29 Napomena 1
Dugotrajni depoziti	12	15				-15 Napomena 2
Dugotrajna potraživanja	13	14				-14 Napomena 2
Ukupno dugotrajna imovina		191	UKUPNO AOP 7 i 8		162	
Kratkotrajna potraživanja	14	251	Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i Ostala potraživanja	5 6	163 117	29 Napomena 2 i 3
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobit ili gubitak		-00	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	3	-00	
Kratkotrajni depoziti		1.200	Financijska imovina po amortiziranom trošku		1.200	
Novac i novčani ekvivalenti	16	380	Novac	2	380	
Ukupno kratkotrajna imovina		1.831	Ukupno AOP 2,3,5 i 6		1.860	
Ukupno imovina		2.022	Ukupno aktive	11	2.022	
Temeljni kapital	17	2.417	Upisani kapital	15	2.417	
Akumulirani gubici	17	-855	Zadržana dobit ili preneseni gubitak Dobit ili gubitak tekuće godine	19 20	-1.192 337	-337 Napomena 4 337 Napomena 4
Ukupno kapital i rezerve		1.562	Kapital i rezerve	14	1.562	
Obveze prema dobavljačima	18	42				-42 Napomena 6
Obveze prema zaposlenicima	19	67				-67 Napomena 6
Kratkoročne rezervacije	20	40				-40 Napomena 6
Kratkoročne obveze po osnovi najma	21	61	Financijske obveze	23	124	63 Napomena 5
Ostale obveze	22	187	Ostale obveze	24	336	149 Napomena 6
Ukupno kratkoročne obveze		397				
Dugoročne rezervacije	20	-00				-00 Napomena 6
Dugoročne obveze po osnovi najma	21	63				-63 Napomena 5
Ukupne dugoročne obveze		63				
Ukupno obveze		460	Obveze (od AOP 22 do 25)	21	460	
Ukupno kapital, rezerve i obveze		2.022	Ukupno kapital i obveze	26	2.022	

Dodatak uz financijske izvještaje (nerevidirano) (nastavak)
Usklada između regulatornog okvira i Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija
Na dan 31. prosinca 2025. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama eura)

Napomena 1: Imovina s pravom korištenja i ulaganja u imovinu s pravom korištenja izdvojeni su u poziciju Imovina s pravom korištenja (MSFI 16) prema MSFI. Prema Pravilniku Imovina s pravom korištenja uključena je u Nekretnine, postrojenja i oprema (AOP 7), a Ulaganja u imovinu s pravom korištenja u Nematerijalnu imovinu (AOP 8).

Napomena 2: Dugotrajna potraživanja prema MSFI uključuju garantne depozite za imovinu s pravom korištenja, koji su prema Pravilniku uključeni u Ostala potraživanja (AOP 6).

Napomena 3: Kratkotrajna potraživanja prema MSFI obuhvaćaju potraživanja za upravljačku, izlaznu i ulaznu proviziju, te sva ostala kratkotrajna potraživanja. Ostala kratkotrajna potraživanja prema Pravilniku uključena su pod Ostala potraživanja (AOP 6).

Napomena 4: Akumulirani gubitak prema MSFI već je umanjen za dobit tekuće godine, koja je prema Pravilniku prikazana u poziciji Dobit ili gubitak tekuće godine (AOP 20).

Napomena 5: Financijske obveze (MSFI 16) su uključene u Kratkoročne obveze po osnovi najma i Dugoročne obveze po osnovi najma. Financijske obveze su prema Pravilniku uključene u AOP 23.

Napomena 6: Ostale obveze u AOP 24 prema Pravilniku uključuju sve preostale obveze, koje su u MSFI izvještaju razvrstane u: Obveze prema zaposlenicima, Obveze prema dobavljačima, Rezervacije i Ostale obveze.

Dodatak uz financijske izvještaje (nerevidirano) (nastavak)

Usklada između regulatornog okvira i Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija

Na dan 31. prosinca 2025. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama eura)

Financijski izvještaji u skladu s MSFI	Bilješke		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima		Razlika	Napomena
	2025.	2025.	AOP	2025.		
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti						
Naknada za upravljanje	3.1. 1.819	Naknada za upravljanje	29	1.819		
Izlazna naknada	3.2. 69	Prihodi od izlaznih naknada	35	69		
Ostali prihodi	3.4. 4	Ostali prihodi i rashodi	51	4		
Rashodi od upravljanja fondovima	4 -249	Troškovi za posredovanje u prodaji udjela	40	-249		
Inv. sav. i portfelji	3.3. -00	Neto prihod od upravljanja portfeljem	43	-00		
Troškovi osoblja	5 -797	Opći i administrativni troškovi poslovanja	45	-1.250	-1.250	
Rashodi poslovanja	6 -453				797	Napomena 1
					453	
Financijski troškovi, neto	7 14	Neto prihod od kamata	47	15	15	
		Neto tečajne razlike	48	-1	-1	Napomena 2
					-14	
Dobitak prije poreza		Dobit ili gubitak prije oporezivanja	54	407		
Porez na dobit	8 -70	Porez na dobit	55	-70		
Ukupna sveobuhvatna dobit		Ukupno sveobuhvatna dobit	71	337		

Napomena 1. Troškovi osoblja i Rashodi od poslovanja (FI u skladu s MSFI) uključeni su u Opće i administrativne troškove u izvještaju prema Pravilniku (AOP 45).

Napomena 2. Neto financijski prihodi/(rashodi) (FI u skladu s MSFI) sastoje se od sljedećih pozicija u izvještaju prema Pravilniku: Neto prihod od kamata i Neto tečajne razlike.

Dodatak uz financijske izvještaje (nerevidirano) (nastavak)

Usklada između regulatornog okvira i Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija

Na dan 31. prosinca 2025. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama eura)

Financijski izvještaji u skladu s MSFI	Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima		Napomena
	Bilješke	AOP 2025.	
Izveštaj o novčanim tokovima	2025.	AOP 2025.	
Poslovne aktivnosti			
Dobit prije poreza		407	407
Usklađenje dobiti za neto novac ostvaren poslovnim aktivnostima			
Rezervacije		129	129
Amortizacija	6	77	77
Otpis		-00	-00
Prihodi od kamata		-20	-20
Rashodi od kamata		5	5
		598	598
Promjene u obrtnom kapitalu (povećanje) potraživanja	13, 14	-89	3
(Smanjenje) obveza		-61	-92
Plaćen porez na dobit	8, 22	-32	-61
		416	-32
Neto novac ostvaren u poslovnim aktivnostima		416	416
Ulagачke aktivnosti			
Primici od kamata od financijske imovine		20	20
Izdaci za nabavu vozila i opreme		-11	-1.200
Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	10	-5	-16
Primici od prodaje dugotrajne imovine	11	1	5
Neto novac ostvaren u ulagačkim aktivnostima		5	-1.200
Financijske aktivnosti (povećanje) dugotrajnih depozita po osnovi najma	12	-00	-00
Izdaci za otpisati kamata po osnovi najma	21	-5	5
Izdaci za otpisati glavnice po osnovi najma	21	-56	-61
Neto novac korišten u financijskim aktivnostima		-61	-61
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		360	-840
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	15, 16	1.220	1.220
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	15, 16	1.580	980
			-1.200
			Napomena 1
			5
			Napomena 3
			-5
			Napomena 4
			-1.200
			Napomena 4
			1.46
			1.47
			-1.200
			Napomena 4

Dodatak uz financijske izvještaje (nerevidirano) (nastavak)

Usklada između regulatornog okvira i Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija

Na dan 31. prosinca 2025. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama eura)

Napomena 1. (Povećanje) potraživanja (FI u skladu s MSFI) uključeno je u povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondovima i porfeljima (AOP 117) i povećanje/smanjenje ostalih potraživanja prema Pravilniku (AOP 118).

Napomena 2. Izdaci za nabavu vozila i opreme I izdaci za nabavu nematerijalne imovine (FI u skladu s MSFI) uključeni su u izdatke za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine prema Pravilniku (AOP 131).

Napomena 3. Izdaci za otplatu kamata i glavnice po osnovi najma (FI u skladu s MSFI) uključeni su u ostale izdatke iz financijskih aktivnosti prema Pravilniku (AOP 144).

Napomena 4. Kratkotrajni depoziti su u Izvještaju o novčanim tokovima u skladu s MSFI uključeni u Novac i novčane ekvivalente na kraju razdoblja, dok su u Izvještaju o novčanim tokovima prema Pravilniku uključeni u Izdatke po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente (AOP 129).

