

HITA - VRIJEDNOSNICE d.d.

Ulica Eugena Kumičića 10
Zagreb

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

	<i>stranica</i>
Izveštaj posloводства	2 - 9
Prilog Godišnjem izvješću o stanju društva sukladno članku 166. Zakona o tržištu kapitala	10
Odgovornost Uprave za financijske izvještaje	11
Izvešće neovisnog revizora	12 - 16
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	17
Izveštaj o financijskom položaju	18
Izveštaj o promjenama kapitala	19
Izveštaj o novčanim tokovima	20
Bilješke uz financijske izvještaje	21 - 41
Regulatorni financijski izvještaji	42 - 47

Temeljem članka 250.a Zakona o trgovačkim društvima (Narodne novine broj 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 125/11, 152/11, 111/12, 68/13, 110/15, 40/19, 34/22, 114/22, 18/23, 130/23 i 136/24) uprava investicijskog društva HITA-VRIJEDNOSNICE d.d., Zagreb, Kumičićeva 10, OIB 32998446701 (dalje u tekstu: Društvo) podnosi Glavnoj skupštini Društva:

GODIŠNJE IZVJEŠĆE

o stanju Društva za razdoblje 01.01.2025. do 31.12.2025.

UVODNI DIO

Globalna nestabilnost i nesigurnost nastavila se i u 2025. godini nastavkom ratnog sukoba u Ukrajini, sukobom na Bliskom istoku i općoj nesigurnosti. Nepredvidljivo poslovanje i uvjeti u cijelom svijetu vjerojatno će se nastaviti i tijekom 2026. godine te će značajno utjecati na poslovanje Društva.

Društvo je godinu završilo s ostvarenom dobiti.

Na poslovni rezultat Društva osobito su utjecale sljedeće prilike: povećanje prometa dionicama u odnosu na prethodnu godinu na Zagrebačkoj burzi, uvrštenje novih vrijednosnih papira na Zagrebačku burzu, sudjelovanje kao upisno mjesto za dvije inicijalne javne ponude (IPO), visoki troškovi održavanja usklađenosti s pozitivnim zakonskim propisima, visoki troškovi središnje ugovorne strane za namiru SKDD-CCP Smart Clear d.d. i nastavkom značajnih informatičkih ulaganja radi vođenja transakcijskih računa ulagatelja.

Ovo izvješće dostupno je javnosti na internetskoj stranici Društva.

I. Vlasnička struktura

Jedini dioničar i imatelj dionica Društva je Ivan Tadin, Zagreb, Božidara Adžije 22/1, OIB: 68476242538.

Temeljni kapital Društva iznosi 962.240,36 eura (devetsto šezdeset dvije tisuće dvjesto četrdeset eura i trideset šest centi), te je podijeljen na 37.000 (trideset sedam tisuća) dionica bez nominalne vrijednosti.

Knjigu dionica Društva vodi Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. Zagreb, pod oznakom HITA-R-A. Izdana količina je 37.000 dionica, bez nominalne vrijednosti.

II. Statusne promjene

Nije bilo statusnih promjena.

Uprava

Na dan 31.12.2025. godine Uprava Društva je imala dva člana, i to:

1. Ivan Tadin, predsjednik Uprave, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno od 15.03.2023.,
2. Denis Cvitanović, član Uprave, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno od 15.03.2023.

Članovi uprave su sukladno zakonskim propisima podnijeli Zahtjeve za produženje mandata u prosincu 2022., te su isti odobreni od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: Agencija) dana 03.02.2023.g.

Nadzorni odbor imenovao je članove uprave na rok od 5 godina s početkom mandata 15.03.2023. godine.

Odluka o imenovanju članova uprave upisana je u sudski registar dana 16.03.2023.g.

a) Podružnice

Društvo ne posluje putem podružnica.

b) Odobrenje za rad

Rješenjem Agencije Klasa: UP/I-451-04/09-02/29, Ur.broj: 326-111/10-10 od 27. kolovoza 2009. godine Društvu je na neodređeno vrijeme izdano odobrenje za rad za pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti iz članka 5. stavak 1. točka 1., 2., 4., 5., i 7. i stavak 2. točka 1., 2., 3., 4., 5. i 7. Zakona o tržištu kapitala (dalje u tekstu: ZTK).

Rješenjem Agencije, Klasa: UP/I-451-04/11-02/15, Ur.broj: 326-111-11-03, od 15. prosinca 2011. godine, Društvu je prestalo važiti odobrenje za rad za obavljanje investicijskih usluga i aktivnosti iz članka 5. stavak 1. točke 3. i 6. ZTK-a.

Slijedom navedenog Društvo je ovlašteno pružati i obavljati sljedeće investicijske usluge i aktivnosti:

- zaprimanje i prijenos naloga u svezi jednog ili više financijskih instrumenata,
- izvršavanje naloga za račun klijenta,
- upravljanje portfeljem,
- investicijsko savjetovanje,
- usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata bez obveze otkupa,
- pohrana i administriranje financijskih instrumenata za račun klijenata, uključujući i poslove skrbništva i s tim povezane usluge, kao na primjer upravljanje novčanim sredstvima, odnosno instrumentima osiguranja,
- davanje kredita ili zajma ulagatelju kako bi mu se omogućilo zaključenje transakcije s jednim ili više financijskih instrumenata, ako je u transakciju uključeno društvo koje odobrava zajam ili kredit,
- savjetovanje o strukturi kapitala, poslovnim strategijama i srodnim pitanjima, kao i savjetovanje i usluge vezane uz spajanje i stjecanje udjela u društvima,
- usluge deviznog poslovanja ako su vezane uz pružanje investicijskih usluga,
- investicijsko istraživanje i financijska analiza, kao i ostale preporuke koje se odnose na transakcije s financijskim instrumentima,
- investicijske usluge i aktivnosti te pomoćne usluge članka 5. ZTK-a koje se odnose na temeljnu imovinu izvedenica iz članka 3. stavka 1. točke 2. podtočke d. alineje 2., 3., 4. i 7. ZTK-a, kada su te investicijske usluge i aktivnosti nadovezane na investicijske ili pomoćne usluge.

Prethodno navedena odobrenja za rad za pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti i s njima povezanih pomoćnih usluga odnose se na sve financijske instrumente iz članka 3. stavka 1. točke 2. ZTK-a, i to na prenosive vrijednosne papire, instrumente tržišta novca, jedinice u subjektima za zajednička ulaganja i izvedenice. Društvo je ovlašteno držati novac i financijske instrumente klijenta.

Društvo je temeljem Rješenja Agencije od 24.07.2015. godine dobilo odobrenje za obavljanje sljedećih dodatnih djelatnosti:

- organiziranje i provođenje izobrazbe namijenjene sudionicima i korisnicima na tržištu kapitala
- nuđenje udjela u investicijskim fondovima
- obavljanje poslova ponude mirovinskih programa
- izdavačku djelatnost
- računalne i srodne djelatnosti
- kupnju i prodaju robe
- promidžbu (reklama i propaganda)

III. Prokuristi

Društvo nema prokurista.

IV. Zaposlenici

Društvo je na dan 31. prosinca 2025. godine imalo 8 zaposlenika. Društvo ispunjava redovito i u skladu sa zakonskim propisima sve obveze prema zaposlenicima, a osobito obveze vezane uz isplaćivanje plaća, obračuna i plaćanja poreza i doprinosa te drugih davanja vezanih uz plaće zaposlenika.

Društvo je na dan 31. prosinca 2025. godine imalo 5 ovlaštenih brokera od kojih su 2 imali i valjane dozvole za obavljanje poslova investicijskog savjetnika. Svi zaposlenici Društva obavljaju poslove za koje su stručno osposobljeni, u skladu sa zakonom i internim aktima Društva.

V. Organizacijski ustroj

Tijekom 2025. godine Društvo je nastavilo pružati usluge sukladno sljedećoj organizacijskoj strukturi:

1. SEKTOR INVESTICIJSKIH USLUGA

- Direkcija brokerskih poslova
- Direkcija skrbništva
- Direkcija korporativnog financiranja, pomoćnih usluga i dodatnih djelatnosti

2. SEKTOR ZA NADZOR I RIZIKE

- Direkcija praćenja usklađenosti (Compliance officer)
- Sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma

3. SEKTOR ZA PODRŠKU POSLOVANJU

- Direkcija računovodstva i financija
- Direkcija informatike i telekomunikacija

4. POSLOVNA MREŽA

- Uredi
- Vezani zastupnici

VI. Vezani zastupnici

Na dan 31.12.2025. godine u ime Društva poslove vezanog zastupnika obavljali su sljedeći vezani zastupnici:

- N vesting d.o.o.
- Slaven Maretić
- Argus savjetovanje d.o.o.
- Zvonko Petrović
- Krste Čveljo

VII. Razvoj i rezultat poslovanja Društva u 2025. godini

Tijekom 2025. godine Društvo je svoje poslovne aktivnosti u najvećoj mjeri usmjerilo na održavanje poslovnih aktivnosti u složenim uvjetima poslovanja i globalne nesigurnosti.

Društvo je također uložilo značajna financijska sredstva u nabavu i poboljšanje informatičke opreme i informacijskog sustava kako bi klijentima omogućilo što bolju i bržu uslugu, kao i povećanu digitalnu sigurnost.

U 2025. godini ukupni prihodi Društva su iznosili 957.964 eura, a rashodi 859.982 eura. Prihodi su u najvećoj mjeri ostvareni od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge izvršavanja naloga za račun klijenata, dok se rashodi u najvećoj mjeri odnose na troškove Zagrebačke burze d.d., SKDD d.d., SKDD-CCP d.d., zaposlenika, najma, informatičkih, marketinških i ostalih usluga. Rast prihoda u odnosu na prethodnu godinu iznosi 63,63%, a rast rashoda iznosi 52,14%.

Rast prihoda ostvaren je najviše porastom trgovanja dionicama na uređenom tržištu Zagrebačke burze d.d. s 386.390.253 eura u prethodnoj godini na 765.390.253 eura u ovoj godini što predstavlja porast prometa dionicama u iznosu od 98,09%. Ukupni broj transakcija na Zagrebačkoj burzi u prethodnoj godini iznosio je 76.232, a u ovoj godini iznosio je 116.383, odnosno ostvareno je povećanje od 52,67%.

Na dan 31.12.2025. godine Društvo je imalo ukupnu imovinu od 445.796 eura, pri čemu se imovina najvećim dijelom sastoji od novčanih sredstava i potraživanja 285.274 eura (od toga novac 96.425 eura) te financijske imovine 96.829 eura, dok je dugotrajna materijalna i nematerijalna imovina iznosila 61.706 eura. U pasivi, kapital i rezerve iznose 346.028 eura, a obveze 99.768 eura, što upućuje na solidnu kapitaliziranost i relativno nisku razinu zaduženosti na izvještajni datum.

Nakon oporezivanja dobit Društva u 2025. godini iznosi 96.648 eura (u 2024. godini 20.159 eura). Radi primjene Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (MSFI), izračun dugoročnog najma uključen je u ukupni iznos amortizacije koji je u 2025. godini iznosio 32.287 eura, (od toga 15.598 eura se odnosi na dugoročni najam, a 16.689 eura na redovnu amortizaciju).

Promet Društva dionicama na Zagrebačkoj burzi bio je u 2021. godini 58.852.783 eura, u 2022. godini 52.618.167 eura, u 2023. godini 56.127.373 eura, u 2024. godini 72.079.092 eura, te u 2025. godini 138.936.546 eura odnosno rast prometa dionicama u odnosu na prethodnu godinu iznosi 92,75%.

Tržišni udjel Društva u ukupnom prometu dionicama na Zagrebačkoj burzi bio je u 2021. godini 9,77%, u 2022. godini 7,18%, u 2023. godini 9,18%, u 2024. godini 9,32%, te u 2025. godini 9,03%.

Društvo je peto najveće investicijsko društvo prema prometu dionicama u 2025. godini s tržišnim udjelom od 9,03%, četvrto po prometu ETF-ova s tržišnim udjelom od 3,11%, te sedmo investicijsko društvo prema prometu obveznica s tržišnim udjelom od 3,70%. Prema ukupnom prometu u 2025. godini Društvo je peto s tržišnim udjelom od 8,38%.

Društvo je treće prema broju transakcija (35.462 u 2021.g., 29.113 u 2022.g., 23.011 u 2023.g., 23.559 u 2024.g.) ostvarenih na Zagrebačkoj burzi, s 37.838 transakcija i s tržišnim udjelom od 16,26% (u 2024. g. 15,45%), odnosno s porastom broja transakcija od 60,61%

Stopa ukupnog kapitala društva iznosi 146,84%, a zahtijevana stopa za adekvatnost kapitala iznosi minimalno 100,00%, iz čega proizlazi da je Društvo dobro kapitalizirano.

Društvo posebnu pažnju posvećuje zaštiti imovine klijenata koju provodi sukladno važećim pravilnicima i ZTK-om.

VIII. Značajni poslovni događaji nakon kraja poslovne godine

Nije bilo značajnijih poslovnih događaja, koji bi bitno utjecali na poslovanje Društva.

IX. Upravljanje rizicima

U Društvu je uspostavljen sustav upravljanja rizicima od 2009. godine te je Društvo u tu svrhu donijelo Strategiju upravljanja rizicima koju je nadogradilo u 2014., 2019., 2021., 2022. i 2025. godini, te je definiralo principe i procedure upravljanja rizicima. Strategijom je odredilo politike i postupke upravljanja rizicima kojima Društvo može biti izloženo u svom poslovanju. Odredilo je sklonosti preuzimanja rizika, definiralo jasne linije ovlasti i odgovornosti, metodologiju utvrđivanja i mjerenja odnosno procjenjivanja rizika kojem je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo, te je definiralo i druga pitanja važna za upravljanje rizicima.

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik nastanka negativnih efekata na financijski rezultat i kapital investicijskog društva uslijed promjene vrijednosti portfelja financijskih instrumenata.

Rizici koji proizlaze iz tržišnih rizika, a kojima je Društvo bilo izloženo tijekom 2025. godine je pozicijski rizik.

Društvo nije bilo izloženo riziku namire i riziku druge ugovorne strane, valutnome riziku kao ni riziku prekoračenja dopuštenih izloženosti.

Pozicijski rizik je rizik gubitka koji proizlazi iz nepovoljnih kretanja cijena dionica u vlasništvu investicijskog društva, te može biti uvjetovan lošom investicijskom odlukom ili općim nepovoljnim kretanjima na tržištu kapitala.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik gubitka koji može nastati zbog neispunjavanja novčane obveze klijenta prema investicijskom društvu. Kreditni rizik obuhvaća i rizik smanjenja vrijednosti potraživanja uslijed promjene kreditne sposobnosti dužnika, kao i rizik nemogućnosti naplate potraživanja.

Direkcija računovodstva i financija prati sva potraživanja Društva te njihova dospijeca i prekoračenja dospijeca. Ukoliko postoje prekoračenja dospijeca Direkcija računovodstva i financija izvještava nadležnog člana Uprave i izvršitelja Funkcije upravljanja rizicima.

Društvo je u svom poslovanju tijekom 2025. godine težilo minimiziranju izloženosti kreditnom riziku te je koliko su to uvjeti poslovanja dozvoljavali kreiralo portfelj potraživanja disperziran s obzirom na vrstu, položaj i rejting dužnika.

Operativni rizik

Operativni rizik je rizik gubitka zbog pogrešaka, prekida ili šteta uzrokovanih neadekvatnim internim procesima, osobama, sustavima ili vanjskim događajima, uključujući i rizik izmjene pravnog okvira. Operativni rizik uključuje i rizik prevare relevantnih osoba ili klijenata, rizik pogreške relevantnih osoba ili klijenata, rizik informacijskog sustava.

Društvo tijekom 2025. godine nije imalo štetnih događaja s materijalnom štetom proizašlih iz operativnog rizika, niti je nastala neka krizna situacija ili nepredviđena okolnost koja bi utjecala na svakodnevno poslovanje Društva.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da investicijsko društvo dođe u poziciju nemogućnosti podmirenja financijskih obveza u roku dospijeca.

Rizikom likvidnosti Društvo upravlja sukladno Strategiji upravljanja rizikom likvidnosti i Pravilnika o likvidnosti investicijskih društava.

Strategijom upravljanja rizikom likvidnosti nastoji se definirati tolerancija izloženosti riziku likvidnosti, održavanje optimalne razine likvidnih sredstava, definiranje sustava planiranja, praćenja i izvještavanja o riziku likvidnosti.

U cilju adekvatnog upravljanja rizikom likvidnosti, Društvo je imenovalo osobu odgovornu za upravljanje rizikom likvidnosti, koja je ovlaštena za praćenje i izračun pokazatelja likvidnosti Društva. Odgovorna osoba dužna je stalno nadzirati, predlagati usklađivanje i upravljanje novčanim tokom, a u cilju smanjenja rizika likvidnosti. Odgovorna osoba svakodnevno provodi izračun likvidnosti Društva.

Nadležni član uprave redovito vrši pregled stanja likvidnosti Društva.

Društvo je tijekom cijele poslovne godine bilo likvidno.

Rizik tijeka gotovine i uporaba financijskih instrumenata

Rizik tijeka gotovine predstavlja rizik da novčani priljevi Društva u određenom razdoblju ne budu dostatni za podmirenje dospjelih obveza, osobito u uvjetima povećanih troškova poslovanja i mogućih oscilacija u prihodima od provizija i naknada. Društvo upravlja navedenim rizikom kroz planiranje novčanih tokova, praćenje likvidnosti, održavanje primjerene razine novčanih sredstava te pravovremeno usklađivanje dinamike plaćanja obveza i naplate potraživanja.

Društvo ne koristi izvedene financijske instrumente u svrhu zaštite od rizika (hedging), te se ne primjenjuje hedge računovodstvo. Izloženosti Društva vezane uz financijske instrumente ograničene su na poslove s financijskim instrumentima u okviru odobrenih investicijskih usluga te vlastite pozicije ograničenog opsega, bez značajnih otvorenih pozicija.

X. Očekivani razvoj Društva u budućnosti

Društvo će nastaviti ulagati u tehnološki razvoj potreban za održavanje konkurentnosti, digitalizaciju, digitalnu sigurnost, razvoj sustava za vođenje inicijalnih javnih ponuda (IPO) koji se ogleda kroz razvoj informacijskog sustava trgovanja za Klijente i pružanja usluge vođenja transakcijskih računa za Klijente, pri čemu će dinamika ulaganja ovisiti o tržišnim uvjetima.

Očekivano je širenje poslovne mreže kroz vezane zastupnike te povećanje prihoda od pružanja usluga savjetovanja o strukturi kapitala, primanje u trgovinu na Progress tržište, poslovnim strategijama i srodnim pitanjima, kao i savjetovanja te sudjelovanje u inicijalnim ponudama kao upisno mjesto ili kao Agent izdanja.

XI. Vlastite dionice Društva

Društvo nije stjecalo vlastite dionice u 2025. godini, niti ih ima u trezoru.

XII. Djelovanje Društva na području istraživanja i razvoja

Društvo se ne bavi istraživanjem. Društvo za vlastite potrebe razvija sustav trgovanja financijskim instrumentima za Klijente Društva i vlastite potrebe.

XIII. ZAKLJUČAK

Tijekom 2025. godine Društvo je poslovalo sukladno zakonskim propisima.

Društvo je 2025. godinu završilo kao peto najveće investicijsko društvo u Republici Hrvatskoj po prometu dionica i po ukupnom prometu.

Uprava Društva mišljenja je da u poslovnim uvjetima koji su obilježili 2025. godinu, zaustavljanju inflacije, padu kamatnih stopa i porastu prometa dionicama na Zagrebačkoj burzi d.d. postignuti zadovoljavajući rezultati.

U Zagrebu, 5. ožujka 2026. godine



Ivan Tadin
predsjednik uprave

HITA-VRIJEDNOSNICE d.d.
za investicijske usluge i poslovanje
s finansijskim instrumentima
Z A G R E B, Kumičićeva 10



Denis Cvitanović
član uprave

Sukladno odredbi članka 166. Zakona o tržištu kapitala Društvo za 2025. godinu objavljuje podatke kako slijedi o:

1) svim uslugama koje pruža, prirodi njegovih aktivnosti i geografskom položaju tih usluga:

Društvo je u 2025. godini većinu prihoda ostvarilo iz usluge izvršavanje naloga za račun klijenata, dok od ostalih usluga Društvo pruža i sljedeće usluge: zaprimanje i prijenos naloga u svezi jednog ili više financijskih instrumenata, upravljanje portfeljem, usluge skrbništva i usluge savjetovanja o strukturi kapitala. Društvo je sve usluge pružalo na teritoriju Republike Hrvatske, osim za uslugu zaprimanje i prijenos naloga u svezi jednog ili više financijskih instrumenata koju je pružalo i za tržište SAD, država članica Europske unije i regije. Prihodi ostvareni izvan teritorija Republike Hrvatske nisu bili značajni u odnosu na ukupne prihode Društva u 2025. godini.

2) iznosu ukupnih prihoda:

Društvo je u 2025. godini ostvarilo ukupni prihod od 957.964 eura.

3) broju radnika na osnovi ekvivalenta punom radnom vremenu:

Društvo je na osnovi ekvivalentna punog radnog vremena u 2025. g. zapošljavalo 7 radnika.

4) iznosu dobiti ili gubitka prije oporezivanja:

Društvo je u 2025. godini ostvarilo dobit prije oporezivanja u iznosu od 97.982 eura.

5) iznos poreza na dobit za 2025. godinu iznosi 1.333 eura

6) iznosu primljenih javnih subvencija:

Društvo za 2025. godini nije primilo nikakve javne subvencije.

Sukladno članku 166. stavku 6. Zakona o tržištu kapitala Društvo objavljuje povrat na imovinu izračunan kao neto dobit podijeljena s ukupnom imovinom:

Dobit 96.648 / ukupna imovina 445.796 eura = 0,216798, odnosno pokazatelj povrata na imovinu iznosi 21,68%.

U Zagrebu, 05. ožujka 2026. godine



Ivan Tadin
predsjednik uprave

HITA-VRIJEDNOSNICE d.d.
za investicijske usluge i poslovanje
s financijskim instrumentima
ZAGREB, Kumičićeva 10



Denis Cvitanović
član uprave

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Temeljem Zakona o računovodstvu, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, tako da fer prezentiraju financijski položaj, uspješnost poslovanja i novčane tokove HITA - VRIJEDNOSNICE d.d. Zagreb ("Društvo") za to razdoblje.

Nakon provedbe odgovarajućih ispitivanja, Uprava opravdano očekuje da će Društvo u doglednoj budućnosti raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Odgovornost Uprave pri izradi financijskih izvještaja obuhvaća sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- razumne i opravdane prosudbe i procjene;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima, i
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ukoliko ova pretpostavka nije primjerena.

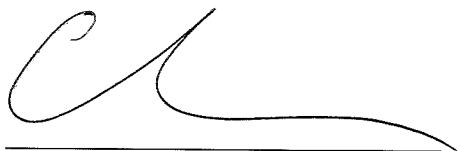
Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva te za poduzimanje opravdanih mjera da bi se spriječile i otkrile prijevare i druge nepravilnosti.

U Zagrebu, 5. ožujka 2026. godine



Ivan Tadin
predsjednik uprave

HITA-VRIJEDNOSNICE d.d.
za investicijske usluge i poslovanje
s financijskim instrumentima
Z A G R E B, Kumičićeva 10



Denis Cvitanović
član uprave

HITA - VRIJEDNOSNICE d.d.

Ulica Eugena Kumičića 10
Zagreb
Republika Hrvatska

Izvješće neovisnog revizora

Članu društva HITA - VRIJEDNOSNICE d.d.

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva HITA – VRIJEDNOSNICE d.d. (Društvo), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2025. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i značajne informacije o računovodstvenim politikama.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na 31. prosinca 2025. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji (MSFI).

Osnova za mišljenje

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

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju 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.

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje
Priznavanje prihoda od provizija i naknada Društvo je u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti iskazalo prihode od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge u iznosu 848.594 EUR. Bez obzira što su transakcije unutar ciklusa prihoda unificirane, a priznavanje prihoda nije kompleksno, usmjerili smo se na ovo područje zbog značajnosti navedenih stavki za financijske izvještaje Društva. Za detaljnije informacije vidjeti bilješku 6 - Prihodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge te bilješku 3.1. - Značajne računovodstvene politike - Priznavanje prihoda i rashoda od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge.	Naš revizijski pristup za testiranje prihoda temeljio se na testu operativne učinkovitosti kontrola i detaljnom testu transakcija, kako je opisano u nastavku. Na odabranom uzorku transakcija provedeno je detaljno testiranje priznavanja prihoda (usporedba priznatih prihoda s računima za obavljene investicijske usluge). Proveli smo test operativne učinkovitosti kontrola i napravili ponovni izračun naknade za upravljanje portfeljem.

Ostala pitanja

Financijske izvještaje Društva za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine revidirao je drugi revizor koji je izrazio nemodificirano mišljenje na te financijske izvještaje 10. ožujka 2025. godine.

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 te Priloga Izvještaju posloводства, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu, Zakonom o tržištu kapitala i Pravilnikom o sadržaju revizije u investicijskim društvima. Ti postupci uključuju provjeru je li Izvještaj posloводства sastavljen u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu, člankom 5. Pravilnika o sadržaju revizije u investicijskim društvima te člankom 166., st. 4. Zakona o tržištu kapitala.

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

1. su informacije u priloženom Izvještaju posloводства usklađene, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima;
2. je priložen Izvještaj posloводства sastavljen u skladu sa člankom 24. Zakona o računovodstvu i člankom 5. Pravilnika o sadržaju revizije u investicijskim društvima;
3. su informacije u Prilogu Izvještaju posloводства za 2025. godinu sukladno članku 166. Zakona o tržištu kapitala usklađene, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima.

Ostale informacije (nastavak)

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 priloženom Izvještaju posloводства i Prilogu. U tom smislu nemamo što izvijestiti.

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

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju 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.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li 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.

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

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare 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.

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja (nastavak)

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

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

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji 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 revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

1. Na 29. rujna 2025. godine imenovani smo od strane Skupštine Društva da obavimo reviziju financijskih izvještaja za 2025. godinu.
2. S obzirom da je ovo naš početni revizijski angažman, na datum ovog izvješća neprekinuto smo angažirani u obavljanju zakonskih revizija Društva ukupno jednu godinu.
3. Naše revizorsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvješćem za revizijski odbor Društva sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.
4. Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih financijskih izvještaja Društva za 2025. godinu i datuma ovog izvješća nismo Društvu pružili zabranjene nerevizorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i/ili kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na Društvo.

Ostali zakonski i regulatorni zahtjevi

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja investicijskih društava (NN 150/22) („Pravilnik”), Uprava Društva je izradila obrasce koji su prikazani u odjeljku Regulatorni financijski izvještaji, zajedno s informacijama o usklađenju Regulatornih financijskih izvještaja. Za pripremu Regulatornih financijskih izvještaja odgovorna je Uprava Društva, a isti ne predstavljaju sastavni dio ovih financijskih izvještaja, ali sadržavaju informacije propisane Pravilnikom. Financijske informacije u Regulatornim financijskim izvještajima se temelje na financijskim izvještajima Društva pripremljenih u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim u Europskoj uniji, prikazanim na stranicama od 15 do 39 te su prilagođeni sukladno Pravilniku.

Angažirani partner u reviziji koja ima za posljedicu ovo izvješće neovisnog revizora je Ivan Pečur.

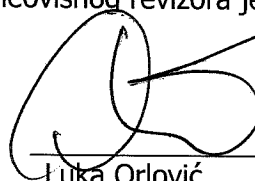


Ivan Pečur
ovlašteni revizor

Zagreb, 10. ožujka 2026. godine

Kreston Croatia Audit d.o.o.

Radnička cesta 22
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska

 **KRESTON
CROATIA**
Kreston Croatia Audit d.o.o.
za reviziju i poslovanje posredovanje, Zagreb

Luka Orlović
direktor

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

(svi iznosi izraženi su u eurima)

	Bilješka	2024.	2025.
Neto prihodi od provizija i naknada		242.335	508.317
Prihodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge	6	444.151	848.594
Rashodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge	7	201.816	340.277
Neto prihodi od kamata		122.377	100.167
Prihodi od kamata	8	128.405	105.894
Rashodi od kamata	9	6.028	5.727
Ukupno ostali prihodi	10	12.876	3.476
Prihodi od dividendi, udjela u dobiti i ostalih vrijednosnih papira		11.934	712
Ostali prihodi		942	2.764
Ukupno ostali rashodi		357.429	513.978
Amortizacija	11	27.158	32.287
Troškovi zaposlenika	12	173.552	217.829
Ostali rashodi	13	156.719	263.862
Dobit prije oporezivanja		20.159	97.982
Porez na dobit	14	-	1.333
DOBIT		20.159	96.649
Ostala sveobuhvatna dobit		(3.367)	50.764
Nerealizirani dobici/gubici financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD		(3.030)	57.110
Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobiti		337	6.346
UKUPNA SVEOBUH VATNA DOBIT		16.792	147.413

Popratne bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2025. godine

(svi iznosi izraženi su u eurima)

	Bilješka	31. prosinca 2024.	31. prosinca 2025.
Dugotrajna imovina		65.535	63.693
Dugotrajna nematerijalna imovina	15	16.008	13.519
Nekretnine, postrojenja i oprema	16	15.076	21.035
Imovina s pravom korištenja	17	29.460	27.152
Odgođena porezna imovina	18	4.991	1.987
Kratkotrajna imovina		315.419	382.103
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD	19	120.529	96.829
Novčana sredstva	20	25.857	96.425
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	21	2.987	5.170
Ostala potraživanja	22	166.046	183.679
AKTIVA		380.954	445.796
Kapital i rezerve	23	195.572	346.028
Temeljni (upisani) kapital		962.240	962.240
Rezerve iz dobiti		49.107	49.107
Preneseni gubitak		(791.012)	(744.084)
Dobit ili gubitak tekuće godine		20.159	96.649
Revalorizacijske rezerve		(44.922)	(17.884)
Dugoročne obveze	24	17.364	9.652
Obveze za najam		17.364	9.652
Kratkoročne obveze		168.018	90.116
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	25	12.627	21.578
Kratkoročne obveze za primljene kredite i zajmove	26	112.000	13.000
Obveze prema dobavljačima	27	8.663	14.272
Obveze prema zaposlenicima	28	8.858	12.024
Obveze za poreze i doprinose	29	6.824	10.631
Obveze za najam	24	13.648	18.611
Ostale obveze	30	5.398	-
UKUPNA PASIVA		380.954	445.796

Popratne bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama kapitala

za 2025. godinu

(svi iznosi izraženi su u eurima)

Opis	Temeljni (upisani) kapital	Rezerve iz dobiti	Dobit tekuće godine	Preneseni gubitak	Revalorizacijske rezerve	UKUPNO
Stanje 01. siječnja 2024.	962.240	49.107	2.020	(793.032)	(41.892)	178.443
Dobit razdoblja	-	-	20.159	-	-	20.159
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	(3.030)	(3.030)
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	20.159	-	(3.030)	17.129
Prijenos	-	-	(2.020)	2.020	-	-
Stanje 31. prosinca 2024.	962.240	49.107	20.159	(791.012)	(44.922)	195.572
Dobit razdoblja	-	-	96.649	-	-	96.649
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	50.764	50.764
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	96.649	-	50.764	147.413
Prijenos	-	-	(20.159)	43.885	(23.726)	-
Ostale promjene	-	-	-	3.043	-	3.043
Stanje 31. prosinca 2025.	962.240	49.107	96.649	(744.084)	(17.884)	346.028

Popratne bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanim tokovima

za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

(svi iznosi izraženi su u eurima)

	2024	2025
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Dobit prije oporezivanja	20.159	97.982
Usklađenja	(95.396)	(41.299)
Amortizacija	27.158	32.287
Prihodi od kamata i dividendi	(128.405)	(105.894)
Rashodi od kamata	6.028	5.727
Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	(177)	26.581
Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu	(75.237)	56.683
Promjene u radnom kapitalu	76.326	94.465
Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	(5.026)	13.387
Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	84.560	85.362
Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	(3.208)	(4.284)
Novac iz poslovanja	1.089	151.148
Novčani izdaci za kamate	(6.028)	(5.727)
NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	(4.939)	145.421
NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		
Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	-	81.510
UKUPNO NOVČANI PRIMICI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	-	81.510
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	(22.522)	(56.364)
Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	-	(999)
UKUPNO NOVČANI IZDACI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	(22.522)	(57.363)
NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	(22.522)	24.147
NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI		
Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi	110.089	70.000
Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	250.444	231.166
UKUPNO NOVČANI PRIMICI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI	360.533	301.166
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	(110.000)	(123.000)
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	(211.444)	(277.166)
UKUPNO NOVČANI IZDACI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI	(321.444)	(400.166)
NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI	39.089	(99.000)
UKUPNI NETO NOVČANI TIJEK	11.628	70.568
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	14.229	25.857
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA	25.857	96.425

Popratne bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

Bilješka 1 - Opći podaci

HITA - VRIJEDNOSNICE d.d. za investicijske usluge i poslovanje s financijskim instrumentima, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Eugena Kumičića 10, registrirano je na Trgovačkom sudu u Zagrebu. Društvo djeluje pod matičnim brojem subjekta 080195224 te je osobni identifikacijski broj (OIB) Društva 32998446701.

Osnovna djelatnost Društva su investicijske usluge i poslovanje s financijskim instrumentima.

Članovi uprave

- ✓ Ivan Tadin, predsjednik uprave – zastupa Društvo pojedinačno i samostalno,
- ✓ Denis Cvitanović, član uprave – zastupa Društvo pojedinačno i samostalno,

Temeljni kapital

Na dan 31. prosinca 2025. godine temeljni kapital Društva iznosio je 962.240 eura i sastoji se od 37.000 dionica. Jedini dioničar Društva je Ivan Tadin..

Bilješke uz financijske izvještaje

za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

Bilješka 2 - Osnove pripreme

2.1. Osnova za sastavljanje financijskih izvještaja

2.1.1. Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim u Europskoj uniji („MSFI”).

Prema odredbama MSFI-a, financijske izvještaje čine izvještaj o financijskom položaju, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala te bilješke uz financijske izvještaje.

Sastavljanje financijskih izvještaja u skladu sa MSFI zahtijeva od Uprave davanje procjena i izvođenje pretpostavki koje utječu na iskazane iznose imovine i obveza, te objavu nepredviđene imovine i nepredviđenih obveza na datum financijskih izvještaja, kao i na iskazane prihode i rashode tijekom izvještajnog razdoblja. Procjene se temelje na informacijama koje su bile dostupne na datum sastavljanja financijskih izvještaja te se stvarni iznosi mogu razlikovati od procijenjenih.

Financijski izvještaji Društva predstavljaju zbirne iznose imovine, obveza, kapitala i rezervi Društva na dan 31. prosinca 2025. godine te rezultate poslovanja za godinu koja je tada završila.

Financijski izvještaji su iskazani u eurima (EUR) koja je funkcionalna valuta Društva. Svi iznosi prikazani u financijskim izvještajima su iskazani u eurima, ako nije drugačije naznačeno.

Financijski izvještaji sastavljaju se na osnovi povijesnog troška, osim ako nije drugačije navedeno za pojedine stavke.

2.1.2. Novi i dopunjeni standardi i tumačenja u tekućem razdoblju

a) Novi i dopunjeni standardi usvojeni od strane EU, na snazi za tekuće razdoblje:

U 2025. godini stupile su na snagu izmjene MRS-a 21 Učinci promjena tečajeva stranih valuta: Nedostatak razmjenjivosti. Stupanje na snagu navedenih izmjena nije značajno utjecalo na financijske izvještaje Društva.

Bilješke uz financijske izvještaje

za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

Bilješka 2 - Osnove pripreme (nastavak)

2.1. Osnova za sastavljanje financijskih izvještaja (nastavak)

2.1.3. Novi standardi te izmjene postojećih standarada koji još nisu na snazi

b) Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, koji su odobreni u EU, a nisu na snazi za tekuće razdoblje (Društvo nije usvojilo njihovu raniju primjenu):

- Izmjene u klasifikaciji i mjerenju financijskih instrumenata – Izmjene MSFI 9 i MSFI 7;
- Ugovori koji se odnose na električnu energiju ovisnu o prirodnim uvjetima – Izmjene MSFI 9 i MSFI 7;
- Godišnja poboljšanja MSFI – Izdanje 11.

Društvo ne očekuje da će usvajanje navedenih standarda i tumačenja imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva.

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

- MSFI 18 Presentacija i objavljivanje u financijskim izvještajima (izdan 9. travnja 2024. godine);
- MSFI 19 Ovisna društva bez javne odgovornosti: Objavljivanje (izdan 9. svibnja 2024. godine);
- prijevod u hiperinflacijsku prezentacijsku valutu – Izmjene MRS-a 21.

Društvo ne očekuje da će usvajanje navedenih standarda i tumačenja imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva.

2.2. Strane valute

(a) Funkcionalna i izvještajna valuta

Stavke uključene u financijske izvještaje Društva iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Društvo posluje („funkcionalna valuta”). Financijski izvještaji prikazani su u eurima, što predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu Društva.

(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti

Transakcije u stranim sredstvima plaćanja prevode se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju po tečaju na dan transakcije. Dobici ili gubici od tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija i preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u računu dobiti i gubitka. Međutim, ukoliko je dobit ili gubitak od monetarne stavke priznat direktno u rezerve, tada se i svaka komponenta primjene stranih valuta te dobiti ili gubitka treba priznati direktno u rezerve.

Bilješke uz financijske izvještaje

za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

Bilješka 2 - Osnove pripreme (nastavak)

2.2. Strane valute (nastavak)

(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti (nastavak)

Nemonetarna imovina i stavke koje se mjere po povijesnom trošku strane valute ne preračunavaju se po novim tečajevima. Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti prikazane prema povijesnom trošku, preračunate su u funkcionalnu valutu upotrebom tečajne liste važeće na dan transakcije.

2.3. Vremenska neograničenost poslovanja

Financijski izvještaji sastavljeni su po načelu nastanka poslovnog događaja i pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Bilješke uz financijske izvještaje

za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

Bilješka 3 - Značajne računovodstvene politike

3.1. Priznavanje prihoda i rashoda od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge

Prihodi nastali tijekom redovnog poslovanja Društva priznaju se u iznosu cijene transakcije. Transakcijska cijena je iznos naknade koju Društvo očekuje u zamjenu za izvršenu uslugu, isključujući iznose naplaćene u ime trećih osoba. Prihodi se priznaju u neto iznosu potraživanja, isključujući popuste i porez na dodanu vrijednost.

Prihodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge sastoje se od provizija za usluge burzi, depozitorija vrijednosnih papira i usluga namire. Rashod se priznaje u računu dobiti i gubitka po primitku usluge.

3.2. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi temeljem ulaganja u vlasničke vrijednosne papire priznaju se u računu dobiti i gubitka u trenutku nastanka prava na primitak dividende.

3.3. Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u računu dobiti i gubitka za sve kamatonosne instrumente po načelu nastanka događaja te primjenom metode efektivne kamatne stope.

3.4. Primanja zaposlenih

Troškovi osoblja uključuju neto plaće i nadnice, troškove poreza i doprinosa iz plaća te doprinose na plaće.

3.5. Porez na dobit

Društvo obračunava porez na dobit u skladu s hrvatskim zakonom. Porez na dobit obračunava se na osnovu oporezive dobiti, koju predstavlja računovodstvena dobit uvećana i umanjena za pojedine stavke, u skladu sa Zakonom i Pravilnikom o porezu na dobit te ostalim primjenjivim zakonskim propisima.

Porez na dobit sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza.

Odgođeni porezi odnose se na privremene porezne razlike.

3.6. Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina se početno priznaje po trošku nabave. Trošak nabave je iznos novca ili novčanih ekvivalenata koji se plaća ili fer vrijednost ostalih naknada koje se daju za stjecanje neke imovine u vrijeme njezina stjecanja ili izgradnje, ili, ako je primjenjivo, iznos koji se može pripisati toj imovini kod početnog priznavanja u skladu sa zahtjevima drugih MSFI. Trošak nabave dugotrajne nematerijalne imovine prilikom kupnje obuhvaća: nabavnu nakon odbitka trgovačkih popusta i rabata, uvozne carine, nepovratne poreze na nabavu, te troškove koji se izravno mogu pripisati pripremi ove imovine za predviđenu upotrebu.

Nakon početnog priznavanja iskazuje se prema trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i eventualne akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti.

Nematerijalna imovine s ograničenim vijekom upotrebe se amortizira u korisnom vijeku upotrebe koristeći linearnu metodu otpisa. Nematerijalna imovina s neodređenim korisnim vijekom upotrebe se ne amortizira već se testira na umanjenje.

Ostatak vrijednosti i korisni vijek upotrebe imovine se preispituju barem jednom na kraju svakog izvještajnog razdoblja te ako se očekivanja razlikuju od prethodnih procjena, promjene se priznaju kao promjene u računovodstvenim procjenama.

Korisni vijek upotrebe nematerijalne imovine koji proizlazi iz ugovornih ili drugih zakonskih prava nije duži od razdoblja važenja ugovornih ili drugih zakonskih prava, no može biti kraći ovisno o razdoblju tijekom kojeg poduzetnik očekuje da će koristiti imovinu.

Naknadni izdatak za nematerijalnu imovinu priznaje se kao rashod kada nastane, osim ako predstavlja dio troška nabave.

Prosječni procijenjeni korisni vijek trajanja nematerijalne imovine je kako slijedi:

	2024.	2025.
Koncesije, patent, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	4 – 5 godina	4 – 5 godina

Dobici ili gubici proizašli od prestanka priznavanja dugotrajne nematerijalne imovine priznaju se u računu dobiti i gubitka kad se navedena imovina prestane priznavati kao ostali prihodi ili ostali rashodi.

Bilješke uz financijske izvještaje

za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

Bilješka 3 - Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.7. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema vrednuju se po trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti (osim zemljišta) i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Trošak nabave obuhvaća nabavnu cijenu i sve troškove izravno povezane s dovođenjem sredstva u redovno stanje za namjeravanu uporabu.

Naknadni izdaci vezani za već priznate predmete nekretnina, postrojenja i opreme kapitaliziraju se kao povećanje vrijednosti imovine isključivo u slučaju kada je vjerojatno da će zbog tih dodatnih izdataka pritjecati dodatne buduće ekonomske koristi i kada ti izdaci unapređuju stanje imovine iznad originalno priznatog. Svi ostali naknadni troškovi priznaju se kao rashod u razdoblju kada su nastali.

Sredstva dugotrajne imovine pojedinačne nabavne vrijednosti niže od 665 eura otpisuju se u cijelosti prilikom stavljanja u upotrebu (sitni inventar).

Nabavna vrijednost vlastito izgrađenih sredstava uključuje trošak materijala i direktnog rada i druge troškove povezane s dovođenjem sredstva u namijenjeno radno stanje, kao i troškove demontiranja i uklanjanja dijelova, te obnove lokacije na kojoj se nalaze.

Dobici i gubici temeljem rashodovanja ili otuđenja dugotrajne materijalne imovine utvrđuju se kao razlika između priljeva ostvarenih prodajom i knjigovodstvene vrijednosti predmetnog sredstva, koja se priznaje u dobit ili gubitak.

Obračun amortizacije započinje u trenutku u kojem je sredstvo raspoloživo i spremno za namjeravanu upotrebu. Imovina u izgradnji i zemljišta se ne amortiziraju.

Rezidualna vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Društvo dobilo od prodaje imovine umanjena za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju vijeka trajanja imovine. Društvo je procijenilo da za sredstva nekretnina, postrojenja i opreme ne postoji rezidualna vrijednost, te stoga cjelokupni iznos nabavne vrijednosti podliježe amortizaciji. Amortizacija se prikazuje u računu dobiti i gubitka korištenjem linearne metode otpisa tijekom procijenjenog korisnog vijeka trajanja nekretnina, postrojenja i opreme.

Procijenjeni korisni vijek trajanja za pojedinu imovinu primjenom pravocrtna metode po sljedećim stopama je:

	2024.	2025.
Oprema	2 – 4 godine	2 – 4 godine
Informatička i telekomunikacijska oprema	2 – 4 godine	2 – 4 godine

3.8. Umanjenje vrijednosti nematerijalne i materijalne imovine

Na svaki datum bilance Društvo analizira sadašnju vrijednost nematerijalne i materijalne imovine kako bi se procijenilo da li postoje pokazatelji da vrijednost nekog sredstva treba biti umanjena.

Ako takvi pokazatelji postoje, Društvo procjenjuje nadoknadiivi iznos sredstva kako bi se utvrdio iznos gubitka od umanjenja vrijednosti (ukoliko on postoji). Ukoliko nije moguće procijeniti nadoknadiivi iznos pojedinog sredstva, Društvo procjenjuje nadoknadiivi iznos jedinice koja stvara novac kojoj to sredstvo pripada.

Kada se temelj raspodjele može utvrditi na razumnoj i dosljednoj osnovi, sredstva se također raspoređuju na pojedinu jedinicu koja stvara novac, a ukoliko to nije moguće, sredstva se raspoređuju na najmanje jedinice društva koje stvaraju novac i za koje se raspodjela može utvrditi na razumnoj i dosljednoj osnovi. Nadoknadiivi iznos jest viši iznos fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje i vrijednosti sredstva u upotrebi. Pri utvrđivanju vrijednosti u upotrebi, procijenjeni budući novčani tokovi se diskontiraju na sadašnju vrijednost primjenjujući diskontnu stopu prije poreza koja odražava tekuće tržišne procjene sadašnje vrijednosti novca i rizika specifičnih za pojedino sredstvo.

Ako je nadoknadiivi iznos sredstva (ili jedinice koja stvara novac) manji od knjigovodstvenog iznosa, knjigovodstveni iznos sredstva (ili jedinice koja stvara novac) umanjuje se do njegovog nadoknadiivog iznosa. Gubitak od umanjenja imovine priznaje se odmah kao rashod u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, osim za revaloriziranu imovinu gdje se gubici prvi umanjuju na teret pripadajućih revalorizacijskih rezervi.

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos sredstva (jedinice koja stvara novac) povećava se do revidiranog procijenjenog nadoknadiivog iznosa toga sredstva, pri čemu veća knjigovodstvena vrijednost ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka na tom sredstvu (jedinici koja stvara novac) uslijed umanjenja vrijednosti.

Poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti odmah se priznaje kao prihod, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje po procijenjenoj vrijednosti, u kojem slučaju se poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti iskazuje kao povećanje uslijed revalorizacije.

Bilješke uz financijske izvještaje

za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

Bilješka 3 - Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.9. Financijski instrumenti

Društvo klasificira financijsku imovinu i financijske obveze u jednu od sljedećih kategorija: po amortiziranom trošku, po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ili po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Klasifikacija financijske imovine određuje se sukladno poslovnom modelu i svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu u jednu od navedenih kategorija kod početnog priznavanja.

Financijska imovina i obveze po amortiziranom trošku

Financijska imovina po amortiziranom trošku uključuje novčana sredstva, zajmove i potraživanja. Financijske obveze po amortiziranom trošku uključuju obveze prema dobavljačima, ostale obveze te obveze za najmove, kredite i zajmove.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit uključuje ulaganja u vrijednosne papire. Ulaganja se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije. Navedena imovina prestaje se priznavati kada isteknu ili su prenesena prava na primitak novčanih tokova od ulaganja ili kada je Društvo prenijelo sve bitne rizike i koristi vlasništva. Dobici i gubici nastali iz promjena fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit iskazuju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti u razdoblju u kojem su nastali.

3.10. Umanjenje financijske imovine

Na svaki datum financijskog izvještavanja Društvo mjeri i priznaje, na temelju procjene budućih uvjeta, očekivani kreditni gubitak za financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku. U izvještaju o financijskom položaju, financijska imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku iskazuje se umanjena za ispravak vrijednosti za očekivane kreditne gubitke. Društvo za potraživanja koristi simplificirani model očekivanih kreditnih gubitaka primjenjujući cjeloživotne kreditne gubitke. Promjene ispravka vrijednosti za očekivane kreditne gubitke terete račun dobiti i gubitka.

3.11. Najmovi

Imovina s pravom korištenja amortizira se u razdoblju korisnog vijeka upotrebe ili ugovorenom trajanju najma ovisno koji je kraći. Obveze po najmu diskontiraju se primjenom kamatne stope koja proizlazi iz najma. Ako se ta stopa ne može izravno utvrditi, primjenjuje se inkrementalna kamatna stopa zaduživanja, koja predstavlja stopu koju bi Društvo platilo da posuđuje sredstva potrebna za nabavu takve imovine u sličnim ekonomskim uvjetima. Najmovi koji dospijevaju unutar 12 mjeseci i najmovi male vrijednosti priznaju se pravocrtnom metodom u računu dobiti i gubitka za vrijeme trajanja najma.

3.12. Upravljanje sredstvima u ime i za račun trećih osoba

Društvo upravlja sredstvima u ime i za račun pravnih i fizičkih osoba i zaračunava naknadu za te usluge. S obzirom da ta sredstva ne predstavljaju imovinu Društva, nisu priznata i iskazana u izvještaju o financijskom položaju Društva.

Bilješke uz financijske izvještaje

za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

Bilješka 3 - Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.13. Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu, depozite kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

3.14. Kapital

Kapital obuhvaća upisani kapital, rezerve, preneseni gubitak, dobit ili gubitak tekuće godine te revalorizacijske rezerve. Transakcije s vlasnicima priznaju se izravno u kapitalu.

3.15. Financijske obveze

Financijske obveze su klasificiran ili kao financijske obveze kroz račun dobiti i gubitka ili kao ostale financijske obveze.

3.16. Potencijalna imovina i obveze

Potencijalne obveze nisu priznate u financijskim izvještajima. One se objavljuju u bilješkama, osim ukoliko odljev ekonomskih koristi nije vjerojatan.

Potencijalna imovina nije iskazana u financijskim izvještajima već se iskazuje kad je priljev ekonomskih koristi vjerojatan.

3.18. Događaji nakon izvještajnog razdoblja

Događaji nakon izvještajnog razdoblja koji daju dodatne informacije o financijskom položaju Društva na datum bilance (događaji koji zahtijevaju usklađivanje) reflektirani su u financijskim izvještajima. Događaji nakon izvještajnog razdoblja koji se ne smatraju događajima koji zahtijevaju usklađivanje objavljuju se u bilješkama kada su značajni.

Bilješka 4 - Ključne računovodstvene procjene

Pri izradi financijskih izvještaja, uprava je koristila određene procjene i pretpostavke koje utječu na neto knjigovodstvenu vrijednost imovine i obveza Društva, objavljivanje potencijalnih stavaka na datum bilance te objavljene prihode i rashode tada završenog razdoblja.

Procjene su korištene, ali ne i ograničene na: obračun i razdoblje amortizacije i ostatke vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme te nematerijalne imovine, procjenu fer vrijednosti financijske imovine te procjene umanjenja vrijednosti. Više detalja o računovodstvenim politikama za ove procjene nalazi se u ostalim bilješkama uz financijske izvještaje.

Budući događaji i njihovi utjecaji ne mogu se predvidjeti sa sigurnošću. Zbog toga računovodstvene procjene zahtijevaju prosudbu, a one korištene pri izradi financijskih izvještaja su podložne promjenama nastankom novih događaja, stjecanjem dodatnog iskustva, dobivanjem dodatnih informacija i promjenom okruženja u kojemu Društvo posluje. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih.

5.1. Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik nastanka negativnih efekata na financijski rezultat i kapital investicijskog društva uslijed promjene vrijednosti portfelja financijskih instrumenata. Rizici koji proizlaze iz tržišnih rizika, a kojima je Društvo bilo izloženo tijekom 2025. godine je pozicijski rizik.

Društvo nije bilo izloženo riziku namire i riziku druge ugovorne strane, valutnome riziku kao ni riziku prekoračenja dopuštenih izloženosti. Pozicijski rizik je rizik gubitka koji proizlazi iz nepovoljnih kretanja cijena dionica u vlasništvu investicijskog društva, te može biti uvjetovan lošom investicijskom odlukom ili općim nepovoljnim kretanjima na tržištu kapitala.

5.2. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik gubitka koji može nastati zbog neispunjavanja novčane obveze klijenta prema investicijskom društvu. Kreditni rizik obuhvaća i rizik smanjenja vrijednosti potraživanja uslijed promjene kreditne sposobnosti dužnika, kao i rizik nemogućnosti naplate potraživanja.

Direkcija računovodstva i financija prati sva potraživanja Društva te njihova dospijeca i prekoračenja dospijeca. Ukoliko postoje prekoračenja dospijeca Direkcija računovodstva i financija izvještava nadležnog člana Uprave i izvršitelja Funkcije upravljanja rizicima.

Društvo je u svom poslovanju tijekom 2025. godine težilo minimiziranju izloženosti kreditnom riziku te je koliko su to uvjeti poslovanja dozvoljavali kreiralo portfelj potraživanja disperziran s obzirom na vrstu, položaj i rejting dužnika.

5.3. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da investicijsko društvo dođe u poziciju nemogućnosti podmirenja financijskih obveza u roku dospijeca. Rizikom likvidnosti Društvo upravlja sukladno Strategiji upravljanja rizikom likvidnosti i Pravilnika o likvidnosti investicijskih društava.

Strategijom upravljanja rizikom likvidnosti nastoji se definirati tolerancija izloženosti riziku likvidnosti, održavanje optimalne razine likvidnih sredstava, definiranje sustava planiranja, praćenja i izvještavanja o riziku likvidnosti.

U cilju adekvatnog upravljanja rizikom likvidnosti, Društvo je imenovalo osobu odgovornu za upravljanje rizikom likvidnosti, koja je ovlaštena za praćenje i izračun pokazatelja likvidnosti Društva. Odgovorna osoba dužna je stalno nadzirati, predlagati usklađivanje i upravljanje novčanim tokom a u cilju smanjenja rizika likvidnosti. Odgovorna osoba svakodnevno provodi izračun likvidnosti Društva.

Nadležni član uprave redovito vrši pregled stanja likvidnosti Društva. Društvo je tijekom cijele poslovne godine bilo likvidno.

Društvo ne koristi izvedene financijske instrumente u svrhu zaštite od rizika (hedging), te se ne primjenjuje hedge računovodstvo. Izloženosti Društva vezane uz financijske instrumente ograničene su na poslove s financijskim instrumentima u okviru odobrenih investicijskih usluga te vlastite pozicije ograničenog opsega, bez značajnih otvorenih pozicija.

Bilješke uz financijske izvještaje

za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

Bilješka 6 - Prihodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge

- u eurima -		
Opis:	2024. godina	2025. godina
Naknade i provizije za izvršenje naloga za klijenta	387.328	718.949
Prihodi od naknada upravljanja portfeljem i usluga savjetovanja	45.001	98.298
Naknade i provizije za upravljanje portfeljem	9.202	23.839
Ostali prihodi	2.620	7.508
UKUPNO:	444.151	848.594

Bilješka 7 - Rashodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge

- u eurima -		
Opis:	2024. godina	2025. godina
Troškovi usluga uređenog tržišta	73.051	115.503
Troškovi usluga klirinške organizacije	71.379	112.503
Ostali rashodi	57.386	112.271
UKUPNO:	201.816	340.277

Bilješka 8 - Financijski prihodi

- u eurima -		
Opis:	2024. godina	2025. godina
Prihodi od kamata	128.405	105.894
UKUPNO:	128.405	105.894

Bilješka 9 - Financijski rashodi

- u eurima -		
Opis:	2024. godina	2025. godina
Rashodi od kamata	6.028	5.727
UKUPNO:	6.028	5.727

Bilješka 10 - Ostali prihodi

- u eurima -		
Opis:	2024. godina	2025. godina
Prihodi od dividendi	11.934	712
Ostali prihodi	942	2.764
UKUPNO:	12.876	3.476

Bilješke uz financijske izvještaje

za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

Bilješka 11 - Amortizacija

- u eurima -		
Opis:	2024. godina	2025. godina
Amortizacija imovine s pravom korištenja	13.094	15.598
Amortizacija materijalne imovine	5.504	9.274
Amortizacija nematerijalne imovine	8.560	7.415
UKUPNO:	27.158	32.287

Bilješka 12 - Troškovi osoblja

- u eurima -		
Opis:	2024. godina	2025. godina
Troškovi neto plaće i nadnice	93.519	116.413
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	32.826	44.975
Troškovi doprinosa na plaće	20.840	26.629
Ostali troškovi zaposlenika	26.367	29.812
UKUPNO:	173.552	217.829

Bilješka 13 - Ostali troškovi

- u eurima -		
Opis:	2024. godina	2025. godina
Troškovi tekućeg održavanja	18.108	38.200
Troškovi intelektualnih usluga	12.597	33.827
Troškovi doprinosa, naknada, članarina i slično	13.395	18.363
Troškovi telefona i interneta	16.607	16.642
Troškovi marketinga	7.538	16.407
Troškovi sirovina i materijala	8.180	12.405
Troškovi zaposlenika na službenom putovanju	3.598	9.257
Troškovi stipendija učenicima	-	7.200
Ostali troškovi	76.696	111.561
UKUPNO:	156.719	263.862

Ukupan iznos naknada koji za određenu financijsku godinu naplaćuje revizor za zakonski propisanu reviziju godišnjih financijskih izvještaja, ukupan iznos naknada za druge usluge provjere, ukupan iznos naknada za usluge poreznog savjetovanja te ukupan iznos naknada za druge usluge osim revizorskih

Za zakonski propisanu reviziju godišnjih financijskih izvještaja za 2025. godinu Društvo je sklopilo Ugovor o reviziji financijskih izvještaja uz ugovorenu naknadu od 4.500 EUR (2024.: 3.700 EUR).

Naknade za druge usluge provjere u 2025. godini iznose 0 EUR (2024.: 0 EUR).

Naknade za usluge poreznog savjetovanja u 2025. godini iznose 0 EUR (2024.: 0 EUR).

Naknade za druge usluge osim revizorskih u 2025. godini iznose 0 EUR (2024.: 0 EUR).

Bilješke uz financijske izvještaje

za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

Bilješka 14 - Porez na dobit

- u eurima -		
Opis:	2024. godina	2025. godina
<i>Dobit prije oporezivanja</i>	20.159	97.982
<i>Uvećanje osnovice poreza na dobit</i>	4.487	5.616
<i>Umanjenje osnovice poreza na dobit</i>	11.933	712
Osnovica poreza na dobit	12.713	102.886
Porez na dobit	10%	10%
Preneseni porezni gubitak	102.266	89.553
Tekuća porezna obveza	(89.553)	13.332
UKUPNO trošak poreza na dobit	-	1.333
Efektivna stopa poreza na dobit	-	1,36%

Iskazana obveza poreza na dobit odnosi se na tekuću poreznu obvezu. U skladu s propisima Republike Hrvatske, Porezna uprava može pregledati knjige i evidencije Društva. Uprava Društva nije upoznata s okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu. Nakon umanjenja za tekuću poreznu obvezu, Društvo je ostvarilo dobit nakon oporezivanja u iznosu od 96.649 eura.

Bilješka 15 - Dugotrajna nematerijalna imovina

- u eurima -		
Opis	Koncesije, patent, licence, robne i uslužne marke, software	UKUPNO
Nabavna vrijednost		
Stanje 01.01.2024.	36.098	36.098
Nabavke	4.873	4.873
Prodaja/rashod	(9.448)	(9.448)
Stanje 31.12.2024.	31.523	31.523
Nabavke	4.926	4.926
Prodaja/rashod	(10.375)	(10.375)
Stanje 31.12.2025.	26.074	26.074
Ispravak vrijednosti		
Stanje 01.01.2024.	16.403	16.403
Amortizacija	8.560	8.560
Prodaja/rashod	(9.448)	(9.448)
Stanje 31.12.2024.	15.515	15.515
Amortizacija	7.415	7.415
Prodaja/rashod	(10.375)	(10.375)
Stanje 31.12.2025.	12.555	12.555
Sadašnja vrijednost		
na dan 31.12.2024.	16.008	16.008
na dan 31.12.2025.	13.519	13.519

Bilješke uz financijske izvještaje**za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine****Bilješka 16 - Nekretnine, postrojenja i oprema**

- u eurima -

Opis	Alati, pogonski inventar i transportna sredstva	UKUPNO
Nabavna vrijednost		
Stanje 01.01.2024.	43.143	43.143
Nabavke	17.649	17.649
Prodaja/rashod	(9.142)	(9.142)
Stanje 31.12.2024.	51.650	51.650
Nabavke	15.233	15.233
Prodaja/rashod	(7.754)	(7.754)
Stanje 31.12.2025.	59.129	59.129
Ispravak vrijednosti		
Stanje 01.01.2024.	40.212	40.212
Amortizacija	5.504	5.504
Prodaja/rashod	(9.142)	(9.142)
Stanje 31.12.2024.	36.574	36.574
Amortizacija	9.274	9.274
Prodaja/rashod	(7.754)	(7.754)
Stanje 31.12.2025.	38.094	38.094
Sadašnja vrijednost		
na dan 31.12.2024.	15.076	15.076
na dan 31.12.2025.	21.035	21.035

Bilješke uz financijske izvještaje

za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

Bilješka 17 - Imovina s pravom korištenja

- u eurima -

Opis	Imovina s pravom korištenja	UKUPNO
Nabavna vrijednost		
Stanje 01.01.2024.	65.462	65.462
Nabavke	-	-
Stanje 31.12.2024.	65.462	65.462
Nabavke	36.204	36.204
Ostala smanjenja	(65.462)	(65.462)
Stanje 31.12.2025.	36.204	36.204
Ispravak vrijednosti		
Stanje 01.01.2024.	22.908	22.908
Amortizacija	13.094	13.094
Stanje 31.12.2024.	36.002	36.002
Amortizacija	15.598	15.598
Ostala smanjenja	(42.548)	(42.548)
Stanje 31.12.2025.	9.052	9.052
Sadašnja vrijednost		
na dan 31.12.2024.	29.460	29.460
na dan 31.12.2025.	27.152	27.152

Bilješka 18 - Odgođena porezna imovina

- u eurima -

Opis:	31.12.2024.	31.12.2025.
Odgođena porezna imovina	4.991	1.987
UKUPNO:	4.991	1.987

Bilješka 19 - Financijska imovina

- u eurima -

Opis:	31.12.2024.	31.12.2025.
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD	120.529	96.829
UKUPNO:	120.529	96.829

Bilješka 20 - Novčana sredstva

- u eurima -

Opis:	31.12.2024.	31.12.2025.
Novac u banci	25.854	96.085
Novac u blagajni	3	340
UKUPNO:	25.857	96.425

Bilješke uz financijske izvještaje

za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

Bilješka 21 - Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga

- u eurima -		
Opis:	31.12.2024.	31.12.2025.
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	2.987	5.170
UKUPNO:	2.987	5.170

Bilješka 22 - Ostala potraživanja

- u eurima -		
Opis:	31.12.2024.	31.12.2025.
Dani depoziti jamstvenom fondu	100.919	130.375
Potraživanja za provizije i skrbništva	17.120	20.653
Potraživanja za kamate	33.921	20.626
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	6.560	10.844
Ostala potraživanja	7.526	1.181
UKUPNO:	166.046	183.679

Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine
Bilješka 23 - Kapital i rezerve

(svi iznosi izraženi su u eurima)

Opis	Temeljni (upisani) kapital	Rezerve iz dobiti	Dobit tekuće godine	Preneseni gubitak	Revalorizacijske rezerve	UKUPNO
Stanje 01. siječnja 2024.	962.240	49.107	2.020	(793.032)	(41.892)	178.443
Dobit razdoblja	-	-	20.159	-	-	20.159
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	(3.030)	(3.030)
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	20.159	-	(3.030)	17.129
Prijenos	-	-	(2.020)	2.020	-	-
Stanje 31. prosinca 2024.	962.240	49.107	20.159	(791.012)	(44.922)	195.572
Dobit razdoblja	-	-	96.649	-	-	96.649
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	53.807	53.807
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	96.649	-	53.807	150.456
Prijenos	-	-	(20.159)	46.928	(26.769)	-
Stanje 31. prosinca 2025.	962.240	49.107	96.649	(744.084)	(17.884)	346.028

Temeljni (upisani) kapital na dan 31. prosinca 2025. iznosi 962.240 eura te je usklađen s upisanim kapitalom u sudskom registru kod Trgovačkog suda u Zagrebu.

Bilješke uz financijske izvještaje

za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

Bilješka 24 - Obveze za najam

- u eurima -		
Opis:	31.12.2024.	31.12.2025.
Obveze po operativnim najmovima (MSFI 16)	17.364	9.652
Dugoročne obveze za najmove	17.364	9.652
Obveze po operativnim najmovima (MSFI 16)	13.648	18.611
Kratkoročne obveze za najmove	13.648	18.611
UKUPNO:	31.012	28.263

Bilješka 25 - Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima

- u eurima -		
Opis:	31.12.2024.	31.12.2025.
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	12.627	21.578
UKUPNO:	12.627	21.578

Bilješka 26 - Kratkoročne obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove

- u eurima -		
Opis:	31.12.2024.	31.12.2025.
Obveze za primljene pozajmice i kredite	112.000	13.000
UKUPNO:	112.000	13.000

Bilješka 27 - Obveze prema dobavljačima

- u eurima -		
Opis:	31.12.2024.	31.12.2025.
Obveze prema dobavljačima u zemlji	8.663	10.122
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	-	4.150
UKUPNO:	8.663	14.272

Bilješka 28 - Obveze prema zaposlenima

- u eurima -		
Opis:	31.12.2024.	31.12.2025.
Obveze za neto plaće	8.393	11.533
Ostale obveze prema zaposlenima	465	491
UKUPNO:	8.858	12.024

Bilješka 29 - Obveze za poreze, doprinose i slična davanja

- u eurima -		
Opis:	31.12.2024.	31.12.2025.
Obveze za PDV	1.682	1.521
Obveze za porez na dobit	-	1.333
Obveze za doprinose iz i na plaću	5.142	7.777
UKUPNO:	6.824	10.631

Bilješke uz financijske izvještaje

za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

Bilješka 30 - Ostale obveze

- u eurima -		
Opis:	31.12.2024.	31.12.2025.
Ostale kratkoročne obveze	5.398	-
UKUPNO:	5.398	-

Bilješka 31 - Poslovi u ime i za račun trećih strana

Društvo pruža svojim klijentima (fizičkim i pravnim osobama) usluge u njihovo ime i za njihov račun, na način da trguje vrijednosnim papirima prema uputama klijenata. Za navedene usluge Društvo zaračunava naknadu. Sredstva klijenata iskazuju se odvojeno od sredstava Društva te nisu iskazana u izvještaju o financijskom položaju.

Imovina i obveze prikazane u ovoj bilješci odnose se na sredstva i vrijednosne papire klijenata koje Društvo drži ili evidentira u okviru poslova u ime i za račun trećih osoba te ne čine imovinu odnosno obveze Društva.

- u eurima -		
Opis:	31.12.2024.	31.12.2025.
<i>Imovina:</i>		
Vrijednosni papiri	290.615.020	599.166.075
Novac na žiro računu	4.685.566	5.173.050
UKUPNO IMOVINA:	295.300.586	604.339.125

<i>Obveze:</i>		
Vrijednosni papiri	290.615.020	599.166.075
Novac na žiro računu	4.685.566	5.173.050
UKUPNO OBVEZE:	295.300.586	604.339.125

Bilješka 32 - Transakcije s povezanim stranama

- u eurima -		
Opis:	31.12.2024.	31.12.2025.
Potraživanja od članova Uprave	-	15
Potraživanja od povezanih poduzetnika	5.000	-
UKUPNO POTRAŽIVANJA:	5.000	15
Prihodi s povezanim poduzetnicima	229	214
Prihodi od članova Uprave	155	162
UKUPNO PRIHODI:	384	376
Troškovi od povezanih poduzetnika	-	17.100
Troškovi članova Uprave	57.452	67.839
Troškovi članova Nadzornog odbora	19.639	24.251
UKUPNO TROŠKOVI:	77.091	109.190

Bilješke uz financijske izvještaje

za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

Bilješka 33 - Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Upravljanje kapitalom

Društvo upravlja kapitalom na način da osigura kontinuitet poslovanja, uz maksimiziranje povrata vlasniku. Uprava Društva pregledava strukturu kapitala na redovnoj osnovi.

Zakon o tržištu kapitala propisuje minimalni iznos upisanog kapitala od 150.000 EUR, dok Društvo na dan 31. prosinca 2025. godine ima upisani kapital u iznosu 962.240 EUR.

Društvo izračunava adekvatnost kapitala sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala te ispunjava propisane kapitalne zahtjeve, koje na dan 31. prosinca 2025. godine iznose 226.447 EUR, pri čemu Društvo premašuje navedeni kapitalni zahtjev za 106.062 EUR, odnosno adekvatnost kapitala iznosi 146,84%.

Valutni rizik

Društvo nema značajnu imovinu i obveze u stranoj valuti.

Kamatni rizik

Društvo nema značajnu imovinu i obveze na koju se obračunavaju kamate.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo dođe u poziciju nemogućnosti podmirenja financijskih obveza u roku dospijea. Rizikom likvidnosti Društvo upravlja sukladno Strategiji upravljanja rizikom likvidnosti i Pravilnika o likvidnosti investicijskih društava.

Strategijom upravljanja rizikom likvidnosti nastoji se definirati tolerancija izloženosti riziku likvidnosti, održavanje optimalne razine likvidnih sredstava, definiranje sustava planiranja, praćenja i izvještavanja o riziku likvidnosti.

Društvo nema značajnu imovinu i obveze s rokom dospijea preko godinu dana.

Bilješka 34- Događaji nakon izvještajnog razdoblja

Osim navedenog, nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilance koji bi zahtijevali usklađenje ili objavu u financijskim izvještajima.

Bilješka 35 - Odobrenje financijskih izvještaja

Financijski izvještaji usvojeni su od strane Uprave te je odobrena njihova objava dana 5. ožujka 2026. godine.



Ivan Tadin
predsjednik uprave

HITA-VRIJEDNOSNICE d.d.
za investicijske usluge i poslovanje
s financijskim instrumentima
Z A G R E B, Kumičićeva 10



Denis Cvitanović
član uprave

Regulatorni financijski izvještaji

za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

U nastavku su prikazani godišnji financijski izvještaji Društva koji su pripremljeni sukladno Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja investicijskih društava (NN 150/22) („Pravilnik”), koje je propisala HANFA („Regulatorni financijski izvještaji”). Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija. Glavne razlike između regulatornih financijskih izvještaja i godišnjih revidiranih financijskih izvještaja odnose se na objave u financijskim izvještajima, kako slijedi.

Izvještaj o financijskom položaju

- U revidiranim financijskim izvještajima su nekretnine, postrojenja i oprema iskazani odvojeno od imovine s pravom korištenja, a u regulatornim financijskim izvještajima iskazani su zajedno pod „Dugotrajna materijalna imovina”.
- U revidiranim financijskim izvještajima plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihod iskazani su pod „Ostala potraživanja”, a u regulatornim financijskim izvještajima iskazani su zasebno.
- U revidiranim financijskim izvještajima obveze za najam iskazane su zasebno, a u regulatornim financijskim izvještajima u okviru pozicije „Ostale obveze”.
- U revidiranim financijskim izvještajima odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja iskazani su pod „Ostale obveze”, a u regulatornim financijskim izvještajima iskazani su zasebno.

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

- U revidiranim financijskim izvještajima troškovi leasinga, registracije i osiguranja automobila iskazani su pod „Ostali rashodi”, a u regulatornim financijskim izvještajima u okviru pozicije „Troškovi zaposlenika”.

Regulatorni financijski izvještaji

za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

Obrazac: IFP-ID-2 Izvještaj o financijskom položaju					
IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU INVESTICIJSKOG DRUŠTVA na dan 31.12.2025.					
AKTIVA					
	Broj pozicije (kontni plan)	Opis pozicije	AOP	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1.		Nematerijalna, materijalna imovina i dugotrajna ulaganja (Σ AOP2 do AOP8)	1	60.543,56	61.706,45
1.1.	00	Dugotrajna nematerijalna imovina	2	16.007,97	13.519,12
1.2.	01	Dugotrajna materijalna imovina	3	44.535,59	48.187,33
1.3.	03	Ulaganja u zajedničke pothvate	4	0,00	0,00
1.4.	04	Ulaganja u pridružena društva	5	0,00	0,00
1.5.	05	Ulaganja u ovisna društva	6	0,00	0,00
1.6.	061	Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	7	0,00	0,00
1.7.	ostalo iz skupine 0	Ostala dugotrajna imovina	8	0,00	0,00
2.		Novčana sredstva i potraživanja (Σ AOP10 do AOP15)	9	199.881,24	287.260,71
2.1.	10+11	Novčana sredstva	10	25.856,67	96.424,90
2.2.	12+13	Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	11	2.987,18	5.169,50
2.3.	150+153	Potraživanja temeljem transakcija financiranja vrijednosnih papira	12	0,00	0,00
2.4.	17	Odgodena porezna imovina	13	4.991,35	1.987,11
2.5.	19	Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	14	6.560,09	10.844,37
2.6.	ostalo iz skupine 1	Ostala potraživanja	15	159.485,95	172.834,83
3.		Financijska imovina (Σ AOP17 do AOP19)	16	120.528,65	96.828,52
3.1.	30	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	17	0,00	0,00
3.2.	40	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD	18	120.528,65	96.828,52
3.3.	50	Financijska imovina po amortiziranom trošku	19	0,00	0,00
		UKUPNO AKTIVA (AOP1+AOP9+AOP16)	20	380.953,45	445.795,68
4.		Izvanbilančni zapisi (AOP22+ ... +AO27)	21	295.300.586,17	604.339.124,76
4.1.	980	Novčana sredstva nadlogodavaca	22	4.670.488,88	5.168.672,96
4.2.	981	Novčana sredstva pod upravljanjem portfeljem i skrbništvom	23	15.077,12	4.377,14
4.3.	982	Financijski instrumenti pod upravljanjem i skrbništvom	24	290.615.020,17	599.166.074,66
4.4.	983	Repo kolaterali - aktivni račun	25		
4.5.	984	Nominalna vrijednost izvedenica	26		
4.6.	985	Ostala izvanbilančani aktivni računi	27	0,00	0,00

Regulatorni financijski izvještaji

za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

Obrazac: IFP-ID-2 Izvještaj o financijskom položaju IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU INVESTICIJSKOG DRUŠTVA na dan 31.12.2025.					
PASIVA					
	Broj pozicije	Opis pozicije	AOP	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
<i>u eurima</i>					
1.		Kapital i rezerve (AOP29+ +AOP40)	28	195.572,25	346.027,76
1.1.	90	Temeljni (upisani) kapital	29	962.240,36	962.240,36
1.2.	91	Vlastite dionice	30		
1.3.	92	Rezerve iz dobiti	31	49.107,44	49.107,44
1.4.	93	Kapitalne rezerve	32	0,00	0,00
1.5.	940	Zadržana dobit	33	0,00	0,00
1.6.	941	Preneseni gubitak	34	791.012,66	744.084,44
1.7.	95	Dobit ili gubitak tekuće godine	35	20.159,25	96.648,40
1.8.	96	Revalorizacijske rezerve	36	-44.922,14	-17.884,00
1.9.	962+963+964	Dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	37	0,00	0,00
1.10.	971+972+973	Rezerve fer vrijednosti	38	-44.922,14	-17.884,00
1.11.	974	Nekontrolirajući (manjijski) interes	39		
1.12.	975	Hibridni i podređeni instrumenti	40		
2.		Obveze (ΣAOP42+ ... + AOP53)	41	185.381,20	99.767,92
2.1.	20	Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	42	12.627,21	21.577,88
2.2.	210-dugoročne ob.	Dugoročne obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	43		
2.3.	210-kratkoročne ob.	Kratkoročne obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	44	112.000,00	13.000,00
2.4.	22-dugoročne ob.	Dugoročne obveze po izdanim financijskim instrumentima	45		
2.5.	212-kratkoročne ob.	Kratkoročne obveze po izdanim financijskim instrumentima	46		
2.6.	24	Obveze prema dobavljačima	47	39.675,16	42.535,36
2.7.	25	Obveze prema zaposlenicima	48	8.857,52	12.024,29
2.8.	26	Obveze za poreze i doprinose	49	6.824,06	10.630,39
2.9.	266	Odgodena porezna obveza	50	0,00	0,00
2.10.	27	Odgodeno plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja	51	5.397,25	0,00
2.11.	28	Rezerviranja	52		
2.12.	ostalo iz skupine 2	Ostale obveze	53	0,00	0,00
		UKUPNO PASIVA (AOP28+AOP41)	54	380.953,45	445.795,68
3.		Izvanbilančni zapisi (AOP56+ ... +AOP61)	55	295.300.586,17	604.339.124,76
3.1.	990	Novčana sredstva nalogodavaca	56	4.670.488,88	5.168.672,96
3.2.	991	Novčana sredstva pod upravljanjem portfeljem i skrbništvom	57	15.077,12	4.377,14
3.3.	992	Financijski instrumenti pod upravljanjem i skrbništvom	58	290.615.020,17	599.166.074,66
3.4.	993	Repo poslovi - pasivni račun	59		
3.5.	994	Nominalna vrijednost izvedenica	60		
3.6.	995	Ostala izvanbilančani pasivni računi	61	0,00	0,00
	Oznaka	Dodatak bilanci			
4.	1	KAPITAL I REZERVE (AOP63+AOP64)	62		
4.1.	a)	Pripisano imateljima kapitala matice	63		
4.2.	b)	Pripisano nekontrolirajućem interesu	64		
Napomena: Stavke po brojem 4.1.a i 4.2.b.					

Regulatorni financijski izvještaji

za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

Obrazac: SD-ID-3 Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI za razdoblje 01.01.2025.-31.12.2025.					
	Broj pozicije	Opis pozicije	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	u eurima Tekuće razdoblje
1.1.	70+71	Prihodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge	65	444.151,30	848.594,07
1.2.	66	Rashodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge	66	201.816,79	340.277,27
1.		Neto prihodi/rashodi od provizija i naknada (AOP65-AOP66)	67	242.334,51	508.316,80
2.1.	770	Realizirani dobiti financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG	68	0	0,00
2.2.	630	Realizirani gubici financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG	69	0	0,00
2		Neto realizirani dobiti/gubici (AOP68-AOP69)	70	0,00	0,00
3.1.	760	Nerealizirani dobiti financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG	71	0,00	0,00
3.2.	620	Nerealizirani gubici financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG	72	0,00	0,00
3		Neto nerealizirani dobiti/gubici (AOP71-AOP72)	73	0,00	0,00
4.1.	771	Realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD	74	0,00	0,00
4.2.	631	Realizirani gubici financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD	75	0,00	0,00
4		Neto realizirani dobiti/gubici financijske po fer vrijednosti kroz OSD (AOP74-AOP75)	76	0,00	0,00
5	624	Neto očekivani kreditni gubici financijske imovine po amortiziranom trošku	77	0,00	0,00
6	634	Ostala neto rezerviranja i vrijednosna usklađenja	78	0,00	0,00
7.1.	72	Prihodi od kamata	79	128.405,27	105.893,53
7.2.	65	Rashodi od kamata	80	6.027,94	5.726,58
7		Neto prihodi/rashodi od kamata (AOP79-AOP80)	81	122.377,33	100.166,95
8.1.	75	Pozitivne tečajne razlike	82	0,00	0,00
8.2.	64	Negativne tečajne razlike	83	0,00	0,00
8		Neto tečajne razlike (AOP82-AOP83)	84	0,00	0,00
9	73	Prihodi od dividendi, udjela u dobiti i ostalih vrijednosnih papira	85	11.933,50	712,25
10	ostalo iz 7	Ostali prihodi	86	942,00	2.763,49
11.	610	Amortizacija	87	27.158,35	32.286,75
12.	600	Troškovi zaposlenika	88	180.042,55	224.250,14
13.	ostalo iz 6	Ostali rashodi	89	150.227,19	257.440,99
14.		Ukupno ostali rashodi (AOP87+AOP88+AOP89)	90	357.428,09	513.977,88
15.		Ukupni prihodi	91	585.432,07	957.963,34
16.		Ukupni rashodi	92	565.272,82	859.981,73
17	80	Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP91-AOP92)	93	20.159,25	97.981,61
18	81	Porez na dobit	94	0,00	1.333,21
19		Dobit ili gubitak	95	20.159,25	96.648,40
20		Pripisano imateljima kapitala matice	96	0,00	0,00
21		Pripisano nekontrolirajućem interesu	97	0,00	0,00
22		Ostala sveobuhvatna dobit (ΣAOP99 do AOP104)	98	-3.367,00	50.764,00
23		Promjene revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme, nematerijalne imovine)	99	0,00	0,00
24		Aktuarski dobiti/gubici po mir. planovima definiranih primanja	100	0,00	0,00
25		Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD	101	-3.030,30	57.109,50
26		Dobici/gubici od instrumenta zaštite novčanog toka	102		
27		Dobici ili gubici proizašli iz preračunavanja financijskih izvještaja inozemnog poslovanja	103	0,00	0,00
28		Dobitak/gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvo	104	0,00	0,00
29		Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit	105	336,70	6.345,50
30		Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP95+AOP98)	106	16.792,25	147.412,40
31		Pripisano imateljima kapitala matice	107	0,00	0,00
32		Pripisano nekontrolirajućem interesu	108	0,00	0,00
33		Reklasifikacijske usklade	109	0,00	0,00

Regulatorni financijski izvještaji

za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

Obrazac: NT-ID-4b Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA 01.01.2025.-31.12.2025.

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA 01.01.2025.-31.12.2025.				u eurima
	Opis pozicije	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1	Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	152	34.149,29	90.727,92
	Dobit ili gubitak prije oporezivanja	153	20.159,25	97.981,61
	Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	154	27.158,35	32.286,75
	Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	155		
	Rezerviranja	156		
	Prihodi od kamata	157	-128.405,27	-105.893,53
	Rashodi od kamata	158	6.027,94	5.726,58
	Umanjenje imovine	159		
	Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	160	-752,67	-2.182,32
	Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	161		
	Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	162		
	Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD	163	3.367,00	23.700,13
	Povećanje/smanjenje financijske imovine po amortiziranom trošku	164		
	Povećanje/smanjenje potraživanja iz transakcija financiranja vrijednosnih papira	165		
	Primici od kamata	166	125.286,05	126.488,62
	Izdaci od kamata	167		
	Primici od dividendi	168	11.933,50	712,25
	Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive	169	-81.638,76	-152.934,40
	Povećanje/smanjenje obveza za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	170	2.674,07	8.950,67
	Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima	171	-14.037,60	2.860,20
	Povećanje/smanjenje obveza prema zaposlenicima	172	932,12	3.166,77
	Povećanje/smanjenje obveza za poreze i doprinose	173	8,23	3.806,33
	Povećanje/smanjenje ostalih obveza	174	44.308,13	-104.397,25
	Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive	175	17.128,95	150.455,51
	Plaćen porez na dobit	176		
2	Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti	177	-22.521,62	-20.159,69
	Povećanje/smanjenje ulaganja u materijalnu imovinu	178	-17.648,89	-15.233,94
	Povećanje/smanjenje ulaganja u nematerijalnu imovinu	179	-4.872,73	-4.925,75
	Povećanje/smanjenje ulaganja u zajedničke pothvate, pridružena i ovisna društva	180	0,00	0,00
	Povećanje/smanjenje ostalih stavki ulaganja	181	0,00	0,00
3	Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti	182	0,00	0,00
	Povećanje/smanjenje obveza za primljene kredite, zajmove i predujmove	183	0,00	0,00
	Povećanje/smanjenje obveza po izdanim financijskim instrumentima	184	0,00	0,00
	Povećanje/smanjenje obveza za izdane podređene instrumente	185	0,00	0,00
	Primici od emitiranja dioničkog kapitala i ostale uplate vlasnika investicijskog društva	186	0,00	0,00
	Isplata dividendi ili udjela u dobiti	187	0,00	0,00
	Povećanje/smanjenje ostalih stavki	188	0,00	0,00
4	Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata (AOP152+AOP177+AOP182)	189	11.627,67	70.568,23
5	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	190	14.229,00	25.856,67
6	Novac i novčani ekvivalenti na izvještajni datum (AOP189+AOP190)	191	25.856,67	96.424,90

Regulatorni financijski izvještaji

za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine

Obrazac: PK-ID-5 Izvještaj o promjenama kapitala

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA 31.12.2025.

u eurima

Opis pozicije	Raspodjeljivo vlasnicima matice							Raspodjeljivo nekontrolirajućim interesima	Ukupno kapital i rezerve
	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve iz dobiti	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Revalorizacija fin. imovine po fer vrijednosti kroz OSD	Ostale revalorizacijske rezerve		
Stanje 01. siječnja prethodne godine	962.240,36	0,00	49.107,44	2.020,11	-793.032,77	-41.891,84			178.443,30
Promjena računovodstvenih politika	0,00	0,00	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	0,00	0,00
Stanje 01. siječnja prethodne god. (prepravljen)	962.240,36	0,00	49.107,44	2.020,11	-793.032,77	-41.891,84	0,00	0,00	178.443,30
Dobit ili gubitak razdoblja				20.159,25	2.020,11				22.179,36
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD									0,00
Ostale nevlasničke promjene kapitala				-2.020,11					-2.020,11
Ukupno nevlasničke promjene kapitala (prethodno razdoblje)	0,00	0,00	0,00	18.139,14	2.020,11	0,00	0,00	0,00	20.159,25
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala						-3.030,30			-3.030,30
Ostale uplate vlasnika									0,00
Isplata udjela u dobiti/dividenda									0,00
Ostale raspodjele vlasnicima									0,00
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja	962.240,36	0,00	49.107,44	20.159,25	-791.012,66	-44.922,14	0,00	0,00	195.572,25
Stanje 01. siječnja tekuće godine	962.240,36	0,00	49.107,44	20.159,25	-791.012,66	-44.922,14			195.572,25
Promjena računovodstvenih politika									0,00
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja									0,00
Stanje 01. siječnja tekuće god. (prepravljen)	962.240,36	0,00	49.107,44	20.159,25	-791.012,66	-44.922,14	0,00	0,00	195.572,25
Dobit ili gubitak razdoblja				96.648,40	20.159,25	0,00			116.807,65
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG						0,00			0,00
Ostale nevlasničke promjene kapitala				-20.159,25					-20.159,25
Ukupno nevlasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	76.489,15	20.159,25	0,00	0,00	0,00	96.648,40
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0,00				26.768,97	27.038,14			53.807,11
Ostale uplate vlasnika									0,00
Isplata udjela u dobiti/dividenda									0,00
Ostale raspodjele vlasnicima									0,00
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja	962.240,36	0,00	49.107,44	96.648,40	-744.084,44	-17.884,00	0,00	0,00	346.027,76