

N3 Capital Partners d.o.o.
ZAGREB

**GODIŠNJI IZVJEŠTAJ ZAJEDNO
S IZVJEŠTAJEM NEOVISNOG REVIZORA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025.**

	Stranica
Izjava o odgovornosti Uprave	3
Godišnji Izvještaj Uprave	4
Izvještaj neovisnog revizora vlasniku Društva	5-9
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	10
Izvještaj o financijskom položaju	11
Izvještaj o novčanom toku	12
Izvještaj o promjenama kapitala	13
Bilješke uz financijske izvještaje	14-33

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske („Narodne Novine“ 85/24, 145/24, 151/25), Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja investicijskih društava („Narodne Novine“ 150/22), Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne Novine“ 21/18, 126/19, 110/21, 83/23, 152/24) te Zakonu o izmjenama i dopunama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne Novine“ 110/21, 83/23, 152/24), Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) odobrenima za primjenu u Europskoj Uniji, koje je odobrio i objavio Odbor za međunarodne standarde financijskog izvještavanja, koji pružaju istinit i fer pregled stanja u društvu N3 CAPITAL PARTNERS d.o.o., Zagreb (Društvo), kao i rezultate njegova poslovanja.

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

Odgovornosti Uprave pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Društvo nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Društva. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu, važećim Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja investicijskih društava, Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima te Zakonu o izmjenama i dopunama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Za i u ime Uprave

Damir Čukman
Predsjednik Uprave

Karlo Filipović
Član Uprave

N3 CAPITAL PARTNERS d.o.o.
Ulica kneza Branimira 71/a

N3 Capital Partners d.o.o.
Ulica kneza Branimira 71/A
10 000 Zagreb
29. travnja 2026. godine

Godišnji izvještaj Uprave društva N3 Capital Partners d.o.o. uz godišnje financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

Poslovna godina 2025 je treća cijela godina u kojoj N3 Capital Partners d.o.o. djeluje kao društvo za upravljanje alternativnim investicijskom fondovima. Društvo je kroz godinu upravljalo alternativnim investicijskim fondom N3 Global Value.

Ukupna imovina pod upravljanjem s krajem godine iznosi 11,4 mn EUR što je rast od 74,0 % Y/Y, a koji je primarno bio posljedica rasta neto vrijednosti udjela fonda, koji je nakon 23,2 % rasta u 2023 te 23,9 % u 2024, u 2025 godini rastao 68,0 %.

Očekujemo kako će 2026 godina biti obilježena rastom rizika za globalnu ekonomiju, a koji proizlaze iz značajne eskalacije geopolitičkih sukoba koji su uzrokovali poremećaje u globalnim energetskim dobavnim lancima i rast cijena energije, dodajući cjelokupnoj ekonomskoj neizvjesnosti. Također očekujemo i nastavak snažnog investicijskog ciklusa u tehnološkom sektoru u SAD-u, uglavnom povezanog s ulaganjima u AI podatkovne centre.

Društvo nije povećavalo temeljni kapital dok je broj radnika ostao isti kao i prethodne godine. S istekom 2025. godine nije bilo drugih značajnih događaja u poslovanju.

Društvo ostvaruje prihode iz registriranih djelatnosti dok su ostatak financijski prihodi. Društvo je visoko kapitalizirano. Društvo očekuje kako će i u 2026 godini prihodi biti viši nego u 2025 prije svega kao posljedica rasta imovine pod upravljanjem.

Društvo ne ulaže u aktivnosti istraživanja i razvoja te neće otkupljivati vlastite dionice. Većina financijske imovine društva uložena je u kratkoročne depozite ili obveznice. Upravo zbog toga, trenutno najveći rizik za društvo su iznenadni potresi na tržištima kapitala koji bi mogli uzdrmati hrvatski ili europski financijski sektor. Uz trenutnu razinu kapitala, godišnjih troškova i visoku likvidnost, Društvo može cijelu 2026. godinu poslovati bez ikakvih prihoda, a da pritom ne dođe do značajnog povećanja rizika poslovanja što je u skladu s ciljevima i politikama uprave Društva.

U Zagrebu 20.04.2026.

Predsjednik Uprave

Član Uprave

Damir Čukman

N3 CAPITAL PARTNERS d.o.o.

Ulica kneza Branimira 71/a

Karlo Filipović

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA**Vlasniku društva N3 Capital Partners d.o.o., Zagreb****Izveštaj o reviziji financijskih izvještaja*****Mišljenje***

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva N3 Capital Partners d.o.o., Zagreb, („Društvo“) koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju (bilancu) na dan 31. prosinca 2025. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama kapitala, izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući značajne informacije o računovodstvenim politikama.

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

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvještaju revizora u odjeljku Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja. Neovisni smo od Društva u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe, uključujući Međunarodne standarde neovisnosti koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA) (Kodeks), kao i u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja u Republici Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i Kodeksom.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ključna revizijska pitanja

Odredili smo da nema ključnog revizijskog pitanja za priopćiti u našem izvještaju.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

Vlasniku društva N3 Capital Partners d.o.o., Zagreb (nastavak)

Izveštaj o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

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

Uprava je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja koji istinito i fer prikazuju 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 prijave 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 prijave ili pogreške i izdati Izveštaj 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 prijave 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 prijave ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijave je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijava 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.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

Vlasniku društva N3 Capital Partners d.o.o., Zagreb (nastavak)

Izveštaj o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Revizorove odgovornosti 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 izvještaju 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 izvještaju 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.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

Vlasniku društva N3 Capital Partners d.o.o., Zagreb (nastavak)

Izveštaj o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Revizorove odgovornosti za reviziju financijskih izvještaja (nastavak)

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 izvještaju revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvještaju revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

Izveštaj o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

1. Na dan 30. rujna 2025. godine imenovala nas je Skupština Društva N3 Capital Partners d.o.o., Zagreb, temeljem prijedloga Uprave Društva da obavimo reviziju financijskih izvještaja za 2025. godinu.
2. Na datum ovog izvještaja neprekinuto smo angažirani u obavljanju zakonskih revizija Društva od revizije financijskih izvještaja Društva za 2020. godinu do revizije financijskih izvještaja Društva za 2025. godinu, što ukupno iznosi šest (6) godina.
3. U reviziji financijskih izvještaja Društva za 2025. godinu odredili smo značajnost za financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 10.260 eura, koji predstavlja približno 2% ukupne aktive zbog specifičnosti poslovanja Društva. Naime, postoje značajne oscilacije u ukupnim prihodima te Društvo posluje s dobiti koji je ostvarena u 2025. godini.
4. Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih financijskih izvještaja Društva za 2025. godinu i datuma ovog izvještaja nismo Društvu pružali 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.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA**Vlasniku društva N3 Capital Partners d.o.o., Zagreb (nastavak)****Izveštaj o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)*****Struktura i sadržaj financijskih izvještaja***

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanjem alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“ 150/22), Uprava Društva izradila je financijske izvještaje u propisanom obliku (za potrebe javne objave nazvani „Standardni financijski izvještaji“), koji sadrže Izveštaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025. godine te Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti, Izveštaj o novčanom tijeku i Izveštaj o promjenama kapitala za godinu koja je tada završila. Uprava društva je odgovorna za Standardne financijske izvještaje. Financijske informacije u Standardnim financijskim izvještajima izvedene su iz financijskih izvještaja Društva na stranicama od 10 do 33 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje.

Grant Thornton revizija d.o.o.
Ulica grada Vukovara 284
10000 Zagreb
Hrvatska

Zagreb, 29. travnja 2026.



Grant Thornton revizija d.o.o.
HR - 10000 Zagreb



Direktor i ovlaštteni revizor
Vedran Miloš

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

	Bilješka	2025.	2024.
Prihodi od upravljanja fondovima	4, 17	164.848	120.673
Rashodi od upravljanja fondovima	5	(30.338)	(46.263)
Neto dobit od upravljanja investicijskim fondovima		134.510	74.410
Troškovi zaposlenika	6	(89.992)	(69.732)
Amortizacija	10	(5.567)	(6.636)
Ostali poslovni rashodi	7	(43.726)	(37.548)
Ukupno ostali rashodi		(139.285)	(113.916)
Financijski prihodi	8	17.414	49.671
Financijski rashodi	8	(6.348)	(28.145)
Neto financijski prihodi		11.066	21.526
DOBIT/(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		6.291	(17.484)
Porez na dobit	9	-	-
DOBIT/(GUBITAK) ZA GODINU		6.291	(17.484)
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
UKUPNO SVEOBUHVAATNA DOBIT / (GUBITAK)		6.291	(17.484)

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

	Bilješka	31.12.2025.	31.12.2024.
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	1.184	1.264
Nematerijalna imovina	10	4.014	8.422
Dugotrajna imovina		5.198	9.686
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i ostala potraživanja	11, 17	18.305	11.132
Financijska imovina	12, 17	461.238	1.134.112
Novac i novčani ekvivalenti	13	20.731	12.518
Ostala potraživanja	14	7.739	5.504
Kratkotrajna imovina		508.013	1.163.266
UKUPNO AKTIVA		513.211	1.172.952
Temeljni kapital	15	185.800	185.800
Statutarne rezerve		12	12
Zadržana dobit		304.457	331.941
Rezultat poslovne godine		6.291	(17.484)
Kapital i rezerve		496.560	500.269
Obveze prema dobavljačima		8.292	9.572
Ostale obveze	16	8.359	663.111
Obveze		16.651	672.683
UKUPNO PASIVA		513.211	1.172.952

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU – DIREKTNA METODA

	2025.	2024.
1. Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti	(17.066)	(59.528)
Primici od naknade za upravljanje fondovima	157.675	117.774
Primici od ostalih naknada i provizija	-	-
Novac isplaćen dobavljačima	(67.090)	(65.879)
Novac isplaćen zaposlenicima	(60.683)	(43.177)
Izdaci za porez	(44.052)	(29.357)
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	-	15.691
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	(1715)	(54.580)
2. Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti	35.309	65.433
Primici od kamata	-	49.971
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	(3.400.397)	(2.523.335)
Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	3.434.146	2.538.797
3. Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti	(10.000)	-
Isplata dividende ili udjela u dobiti	(10.000)	-
4. Efekti promjene tečaja stranih valuta	(31)	60
5. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava	8.213	5.965
Novac na početku razdoblja	12.518	6.553
Novac na kraju razdoblja (bilješka 13)	20.731	12.518

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

	Kapital	Statutarne rezerve	Zadržana dobit	Dobit ili gubitak tekućeg razdoblja	UKUPNO
Stanje 31. prosinca 2023.	185.812	-	346.849	(14.908)	517.753
Prijenos (sa) / na	-	-	(14.908)	14.908	-
Usklađenje temeljnog kapitala	(12)	12	-	-	-
Gubitak za godinu	-	-	-	(17.484)	(17.484)
Stanje 31. prosinca 2024.	185.800	12	331.941	(17.484)	500.269
Prijenos (sa) / na	-	-	(17.484)	17.484	-
Isplata dobiti	-	-	(10.000)	-	(10.000)
Dobit za godinu	-	-	-	6.291	6.291
Stanje 31. prosinca 2025.	185.800	12	304.457	6.291	496.560

1. OPĆI PODACI

1.1. Opći podaci, djelatnost i zaposlenici

Naziv: N3 Capital Partners d.o.o., investicijsko društvo do 30.06.2022.

Naziv: N3 Capital Partners d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima od 01.07.2022.

Sjedište: Ulica kneza Branimira 71/A, 10000 Zagreb

MBS: 080443860; OIB: 38904991600; Trgovački sud u Zagrebu

Temeljni kapital: 185.800 eura

Osnivač Društva: Damir Čukman

Osnovna djelatnost do 30.06.2022.:

- * upravljanje portfeljem
- * investicijsko savjetovanje
- * savjetovanje o strukturi kapitala, poslovnim strategijama i srodnim pitanjima, kao i savjetovanje i usluge vezane uz spajanja i stjecanja udjela u društvima
- * investicijsko istraživanje i financijska analiza, kao i ostale preporuke koje se odnose na transakcije s financijskim instrumentima

Osnovna djelatnost od 01.07.2022.:

- * Savjetovanje o strukturi kapitala, poslovnim strategijama i srodnim pitanjima, kao i savjetovanje i usluge vezane uz spajanja i stjecanja udjela u društvima
- * Posredovanje u prometu nekretnina

Društvo je na dan 31.12.2025. godine upravljalo jednim fondom:

- * N3 Global Value, alternativni investicijski fond s privatnom ponudom

Društvo je regulirano od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA“ ili „Agencija“).

Prosječan broj zaposlenih:

Stručna sprema	2025.	2024.
VSS	3	3
UKUPNO	3	3

Tijela Društva

Uprava

- Damir Čukman – predsjednik Uprave, direktor, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno
- Andrea Tošev – prokurist, zastupa Društvo zajedno s članom Uprave
- Karlo Filipović – član Uprave, zastupa Društvo samostalno i pojedinačno

2. IZJAVA O USKLAĐENOSTI I TEMELJ ZA SASTAVLJANJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

U srpnju 2014. godine Društvo je registrirano kao investicijsko društvo, te su priloženi financijski izvještaji Društva sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) odobrenim za primjenu u Europskoj Uniji. Nakon 01.07.2022. godine Društvo je promijenilo djelatnost te je registrirano kao društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima.

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanjem alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“ 150/2022), Uprava Društva izradila je financijske izvještaje u propisanom obliku (za potrebe javne objave nazvani „Standardni financijski izvještaji“), koji sadrže Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025. godine te Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaj o novčanom tijeku i Izvještaj o promjenama kapitala za godinu koja je tada završila (Prilog 1 ovog izvještaja). Uprava društva je odgovorna za Standardne financijske izvještaje. Financijske informacije u Standardnim financijskim izvještajima izvedene su iz financijskih izvještaja Društva na stranicama od 10 do 33 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje.

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno MSFI zahtijeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Također se od Uprave zahtijeva da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Društva. Uprava smatra da tijekom sastavljanja ovih financijskih izvještaja nije bilo nikakvih prosudbi koje bi mogle imati značajan utjecaj na iznose priznate u financijskim izvještajima. Isto tako nije bilo nikakvih procjena na temelju kojih bi moglo doći do značajnih usklađenja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveze u sljedećoj financijskoj godini.

Financijski izvještaji izrađeni su primjenom metode povijesnog troška.

Financijski izvještaji prezentirani su u eurima („€“), što je valuta primarnog ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje od 1. siječnja 2023. godine kada je provedena eurokonverzija („funkcionalna valuta“) te su zaokruženi na najbližu jedinicu. Stavke uključene u financijski izvještaj 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.

Obzirom da je Republika Hrvatska od 1. siječnja 2023. godine sukladno Zakonu o uvođenju eura kao službene valute, uvela euro kao funkcijsku valutu, Društvo je za potrebe pripreme financijskih izvještaja za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine, promijenilo prezentacijsku valutu iz kuna u eure, te su financijski izvještaji za godinu završenu 31. prosinca prvi pripremljeni u eurima. Euro je od 1. siječnja 2023. godine također i funkcijska valuta Društva.

Novi i dopunjeni standardi i tumačenja u tekućem periodu:

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

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

2. IZJAVA O USKLAĐENOSTI I TEMELJ ZA SASTAVLJANJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA
(nastavak)

Novi i dopunjeni standardi i tumačenja u tekućem periodu (nastavak):

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

Usvajanje navedenih standarda i tumačenja nije imalo značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva.

a) Standardi koji su izdani, ali još nisu na snazi i nisu ranije usvojeni te ih Društvo ne primjenjuje:

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

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

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

3. ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA

Temeljne računovodstvene politike koje su prihvaćene za obradu i evidentiranje materijalno značajnih stavaka koje ključno određuju rezultat ili financijski položaj Društva su slijedeće:

3.1. Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima

Prihod od upravljanja fondovima predstavlja naknadu za usluge upravljanja investicijskim fondovima. Navedeni iznosi uključuju naknadu za usluge upravljanja, naknadu za uspješnost, ulaznu i izlaznu naknadu. Prihodi se priznaju u računu dobiti i gubitka kako nastaju.

Rashodi od upravljanja fondovima se priznaju u računu dobiti i gubitka kako nastaju. Određeni rashodi upravljanja fondovima i rashodi poslovanja nastali u fondovima, priznaju se u Društvu, sukladno Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima i pravilnicima koji je objavila Agencija.

3.2. Rashodi

U Računu dobiti i gubitka Društvo uključuje one rashode i troškove koji su neposredan uvjet za obavljanje djelatnosti ili su posljedica te djelatnosti.

Rashodi i troškovi se obračunavaju u razdoblju u kojem su nastali.

Rashodi temeljem kamata terete dobit ili gubitak po načelu obračunatih kamata u razdoblju na koje se odnose, na temelju nepodmirene glavnice i po efektivnim kamatnim stopama koje su u primjeni.

3.3. Strane valute

Poslovni događaji koji nisu u eurima početno se knjiže preračunavanjem po važećem tečaju na datum transakcije. Financijska imovina i obveze iskazani u stranim valutama ponovno se preračunavaju na datum Bilance primjenom srednjeg tečaja Europske centralne banke na taj datum. Dobici ili gubici nastali preračunavanjem uključuju se u neto dobit ili gubitak razdoblja.

3.4. Nekretnine, postrojenja i oprema

Materijalna imovina se iskazuje po njihovom trošku umanjeno za amortizaciju.

3. ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

3.4. Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Trošak nabave obuhvaća kupovnu cijenu zajedno s uvoznim pristojbama i nepovratnim porezom te sve troškove koji se mogu pripisati dovođenju sredstva u radno stanje za namjeravanu upotrebu, a svi se trgovinski popusti i odbici oduzimaju po prispjecu prodajne cijene.

Naknadni izdatak, koji se odnosi na već priznati predmet postrojenja i opreme, dodaje se knjigovodstvenom iznosu tog sredstva, kad je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi, koje prelaze izvorno procijenjeni standard uspjeha postojećeg sredstva, dotjecati u Društvo. Svaki drugi naknadni izdatak priznaje se kao rashod u razdoblju u kojem je nastao.

Amortizacija se obračunava tako da se nabavna vrijednost imovine otpisuje tijekom procijenjenog korisnog vijeka imovine primjenom pravocrtne metode po slijedećim stopama:

	2025.	2024.
Računalna oprema	50 %	50 %
Ostala oprema	6,25% - 25 %	6,25% - 25 %

Obračun amortizacije obavlja se po pojedinačnim sredstvima do njihovog potpunog otpisa.

Dobici ili gubici nastali otuđenjem ili rashodovanjem određenog sredstva utvrđuju se kao razlika između prihoda od prodaje i knjigovodstvenog iznosa toga sredstva i priznaju u korist, odnosno na teret prihoda.

Na svaki dan bilance Društvo preispituje vrijednost imovine i određuje da li postoje indikacije oštećenja koje bi smanjivale vrijednost. Ako bi postojala takva indikacija, procijenio bi se nadoknadivi iznos kao viši iznos usporedbom neto prodajne vrijednosti i vrijednosti u upotrebi. U slučaju da je knjigovodstveni iznos viši od nadoknadivog iznosa, knjigovodstveni iznos se smanjuje na nadoknadivi.

3.5. Nematerijalna imovina

Troškovi licenci, softvera, prava korištenja registracija, ulaganja na tuđoj imovini, te ostalih prava kapitaliziraju se kao nematerijalna imovina na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem nematerijalne imovine u radno stanje.

Naknadni troškovi vezani uz kapitaliziranu nematerijalnu imovinu priznaju se u knjigovodstveni iznos stavki samo ako povećavaju buduće ekonomske koristi povezane sa sredstvom te ako će iste pritijecati u Društvo. Svi ostali troškovi predstavljaju trošak u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u razdoblju kada su nastali.

3. ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

3.5. Nematerijalna imovina (nastavak)

Amortizacija nematerijalne imovine obračunava se linearnom metodom tijekom procijenjenog vijeka upotrebe pojedine stavke i tereti izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti. Stope amortizacije, koje su u primjeni su:

	2025.	2024.
Softver	25%	25%
Ostala nematerijalna imovina	25%	25%

3.6. Financijski instrumenti

Društvo raspoređuje svoje financijske instrumente u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i po amortiziranom trošku te ostale financijske obveze po amortiziranom trošku. Rukovodstvo određuje klasifikaciju financijskih instrumenata prilikom početnog priznavanja.

Financijska imovina mjeri se po amortiziranom trošku ako su ispunjena oba sljedeća uvjeta:

- (a) financijska imovina drži se unutar poslovnog modela čiji je cilj držanje financijske imovine radi naplate ugovornih novčanih tijekova; i
- (b) ugovorni uvjeti financijske imovine uzrokuju na određenim datumima novčane tijekomove koji su isključivo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice (SPPI).

Financijska imovina mjeri se po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ako su ispunjena oba od sljedećih uvjeta:

- (a) financijska imovina se drži unutar poslovnog modela čiji je cilj ostvariti prikupljanjem ugovornih novčanih tijekova i prodajom financijske imovine, i
- (b) ugovorni uvjeti financijske imovine uzrokuju na određenim datumima novčane tijekomove koji su isključivo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice (SPPI).

Financijska imovina se mjeri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, osim ako se ne mjeri po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Ostale financijske obveze sastoje se od svih financijskih obveza koje se ne određuju po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, i uključuju kamatonosne zajmove, depozite i ostale obveze.

Financijska imovina i obveze početno se priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za, u slučaju financijske imovine i financijskih obveza koji nisu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, transakcijske troškove koji se izravno povezuju sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze. Transakcijski troškovi kod financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak se odmah priznaju u dobit ili gubitak, dok se kod drugih financijskih instrumenata amortiziraju.

3. ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

3.6. Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine priznaje se po modelu očekivanih kreditnih gubitaka za imovinu koja se naknadno mjeri po amortiziranom trošku i imovinu koja se naknadno mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i to u iznosu koji je jednak:

- 12-mjesečnim očekivanim kreditnim gubicima, tj. očekivanim kreditnim gubicima za cijeli vijek trajanja koji su rezultat događaja nepodmirenja na financijskom instrumentu koji su mogući u roku od 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja (Faza 1) ili
- očekivanim kreditnim gubicima tijekom cijelog vijeka trajanja, tj. očekivanim kreditnim gubicima za cijeli vijek trajanja koji su rezultat značajnog porasta kreditnog rizika tijekom vijeka trajanja financijskog instrumenta (Faza 2) ili
- očekivanim kreditnim gubicima tijekom cijelog vijeka trajanja, tj. očekivanim kreditnim gubicima za cijeli vijek trajanja koji su rezultat svih ostalih događaja neispunjavanja obveza (neprihodujući plasmani) tijekom vijeka trajanja financijskog instrumenta (Faza 3).

3.7. Potraživanja

Potraživanja se početno priznaju po fer vrijednosti uvećano za transakcijske troškove, na dan namire i naknadno se mjere po amortiziranom trošku, korištenjem efektivne kamatne stope, umanjeno za umanjenja vrijednosti. Potraživanja se odnose na potraživanja za naknade za upravljanje investicijskim fondovima kojima Društvo upravlja i ostala potraživanja.

Društvo priznaje rezervacije za očekivane kreditne gubitke od potraživanja od kupaca, sukladno MSFI.

Iznos očekivanih kreditnih gubitaka izračunava se na svaki datum izvještavanja kako bi odražavao promjene u kreditnom riziku od početnog priznavanja pojedinog financijskog instrumenta. Prilikom utvrđivanja kreditnih gubitaka, Društvo je odlučilo koristiti pojednostavljeni pristup procjene koji se obično temelji na povijesnim podacima o neispunjenju obveza uz nadopunjavanje budućim parametrima relevantnim za procjenu kreditnih gubitaka.

3.8. Novac i novčani ekvivalenti

Za potrebe izvještavanja o novčanim tijekovima novčana sredstva su sažeta kao novac na računima u banci.

3.9. Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima iskazuju se u nominalnom iznosu.

3. ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

3.10. Zalihe sitnog inventara

Zalihe sitnog inventara otpisuju se u cijelosti prilikom stavljanja u uporabu.

3.11. Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju ako postoji sadašnja pravna ili neponištiva obveza temeljem prošlih događaja i ako je vjerojatnost da će biti nužan odljev sredstava koji predstavljaju gospodarsku korist radi podmirivanja obveze, i ako se može pouzdano procijeniti iznos obveze. Rezerviranja za dokup staža evidentiraju se temeljem odluke Uprave.

3.12. Oporezivanje

Trošak poreza na dobit predstavlja zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza.

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u računu dobiti i gubitka jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Tekuća porezna obveza izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno važeće na datum bilance.

Odgođeni porez jest iznos za koji se očekuje da će biti plativ, odnosno da će se povratiti po osnovi razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u financijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti i obračunava se metodom bilančne obveze.

Odgođene porezne obveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje predstavljaju odbitak.

Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum bilance i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dostatan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine.

Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obveze ili realizacije sredstva. Odgođeni porez knjiži se na teret ili u korist računa dobiti i gubitka, osim ako se odnosi na stavke koje se knjiže izravno u korist ili na teret glavnice, u kojem slučaju se odgođeni porez također iskazuje u okviru glavnice.

Porezne prijave podliježu provjeri Porezne uprave. Zbog činjenice da je provođenje poreznih zakona i regulative na različitim transakcijama podložno raznim interpretacijama, iznosi prikazani u financijskim izvještajima mogu se promijeniti na neki kasniji datum ovisno o konačnim nalazima Porezne uprave.

3. ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

3.13. Potencijalne obveze

Potencijalne obveze ne iskazuju se u financijskim izvještajima. One se objavljuju, osim ako je vjerojatnost odljeva popratnih ekonomskih koristi iz poduzeća vrlo mala. Potencijalna imovina nije priznata u financijskim izvještajima, ali se objavljuje kad je priljev ekonomskih koristi izgledan.

3.14. Ocjena Uprave o neograničenosti poslovanja

Prosudba sposobnosti nastavka vremenski neograničenog poslovanja Društva temelji se na trenutno raspoloživim informacijama i veže za razdoblje poslovanja od dvanaest mjeseci od datuma izvještavanja o financijskom položaju Društva. Ta prosudba uključuje sve značajne interne i eksterne čimbenike koji mogu ugroziti, te sve one koji mogu utjecati na osiguranje nastavka vremenski neograničenog poslovanja Društva. Uprava procjenjuje da će Društvo i dalje biti sposobno nastaviti s neograničenim poslovanjem.

3.15. Događaji nakon datuma bilance

Događaji nakon datuma bilance koji pružaju dodatne informacije o položaju Društva na datum financijskih izvještaja (događaji koji imaju za učinak usklađenja) odražavaju se u financijskim izvještajima. Oni događaji koji nemaju za posljedicu usklađenja, objavljeni su u bilješkama uz financijske izvještaje ako su od materijalnog značaja.

3.16. Računovodstvene procjene i prosudbe

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

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine kojima se trguje na neaktivnom tržištu zahtjeva korištenje tehnika procjena koje su opisane u Bilješki 3.6 Financijski instrumenti. Za financijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtjeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

Fer vrijednost financijskih instrumenata te ostalih ulaganja kojima se trguje na neaktivnom tržištu utvrđuje se tehnikama procjene, kojima je cilj procijeniti cijenu po kojoj bi imovina bila prodana, odnosno obveza prenesena u urednoj transakciji među sudionicima na datum vrednovanja.

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

3. ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

3.16. Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene (nastavak)

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

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

Gubici od umanjenja vrijednosti imovine po amortiziranom trošku

Potreba za umanjenjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku procjenjuje se kako je opisano u Bilješki 3.6: Umanjenje vrijednosti financijske imovine. Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti temelji se na najboljoj procjeni rukovodstva Društva o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, rukovodstvo procjenjuje financijski položaj dužnika i neto nadoknadivu vrijednost instrumenata osiguranja.

Regulatorni zahtjev

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

Umanjenje vrijednosti potraživanja

Uprava Društva redovno pregledava stanja potraživanja kako bi ocijenila potrebu evidentiranja umanjenja vrijednosti imovine. Uprava utvrđuje ispravak vrijednost potraživanja kupaca rizičnih u pogledu neizvjesnosti naplate na temelju pregleda starosne strukture svih potraživanja te analize pojedinačnih značajnih iznosa. Ispravak vrijednosti potraživanja iskazuje se kao rashod u računu dobiti i gubitka.

Porez na dobit

Obracun poreza na dobit provodi se u skladu s tekućom interpretacijom poreznih propisa od strane Društva. Obracuni vezani uz porez na dobit podložni su pregledu i promjeni od strane Porezne uprave. Zbog činjenice da je provođenje poreznih zakona i regulative na različitim transakcijama podložno raznim interpretacijama, iznosi prikazani u financijskim izvještajima mogu se promijeniti na neki kasniji datum ovisno o konačnim nalazima Porezne uprave.

4. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	2025.	2024.
Naknada za upravljanje alternativnim investicijskim fondom /i/	164.848	120.673
UKUPNO	164.848	120.673

/i/ Naknada za upravljanje se naplaćuje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente. Naknada za upravljanje Fondom u iznosu od 2,00% neto vrijednosti imovine izračunava se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom (Neto vrijednost imovine Fonda X 2% X 1/365).

5. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	2025.	2024.
Usluge Bloomberg Finance L.P. servisa	(27.832)	(42.695)
Troškovi održavanja programa za vođenje fondova	(2.400)	(2.400)
Troškovi naknada Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga	-	(1.062)
Ostale naknade	(106)	(106)
UKUPNO	(30.338)	(46.263)

6. TROŠKOVI ZAPOSLENIKA

	2025.	2024.
Neto plaće	(59.303)	(43.476)
Porezi i doprinosi iz i na plaće	(30.689)	(26.256)
UKUPNO	(89.992)	(69.732)

7. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	2025.	2024.
Troškovi usklađenja postotka korištenog pretporeza	(13.495)	(15.307)
Intelektualne usluge /i/	(8.600)	(8.855)
Zakupnine	(6.815)	(2.046)
Telekomunikacijske i poštanske usluge	(3.952)	(3.442)
Ostali troškovi zaposlenika	(2.679)	(1.858)
Reprezentacija	(1.226)	(1.221)
Bankarske i usluge platnog prometa	(706)	(801)
Troškovi osiguranja	(133)	(133)
Ostali troškovi	(6.120)	(3.885)
UKUPNO	(43.726)	(37.548)

/i/ Troškovi intelektualnih usluga sastoje se od :

	2025.	2024.
Troškovi usluga vođenja poslovnih knjiga	(6.200)	(6.140)
Troškovi revizije financijskih izvještaja	(2.400)	(2.300)
Troškovi odvjetnika, javnih bilježnika i ostalih usluga	-	(415)
UKUPNO	(8.600)	(8.855)

8. **NETO FINACIJSKI PRIHODI**

	2025.	2024.
Prihodi od kamata s osnove danih zajmova i depozita	17.414	49.597
Pozitivne tečajne razlike	-	74
Financijski prihodi	17.414	49.671
Rashodi od kamata na primljene zajmove (bilješka 18)	(6.303)	(28.114)
Negativne tečajne razlike	(31)	(14)
Ostali rashodi od kamata	(14)	(17)
Financijski rashodi	(6.348)	(28.145)
Neto financijski prihodi	11.066	21.526

9. **POREZ NA DOBIT**

Usklađenje računovodstvene i oporezive dobiti prikazano je niže u tablici:

	2025.	2024.
Dobit / (gubitak) prije oporezivanja	6.291	(17.484)
Porezno nepriznati rashodi	613	610
Porezne olakšice	-	-
Porezna osnovica / (porezni gubitak)	6.904	(16.874)

9. **POREZ NA DOBIT (nastavak)**

	2025.	2024.
Preneseni porezni gubitak iz prethodnih razdoblja	(145.644)	(172.949)
Porezni gubitak koji je istekao i koji nije više iskoristiv	48.144	44.179
Iskorišteni porezni gubitak	6.904	-
Porez na dobit	-	-
Ukupno porezni gubici za prijenos	(90.596)	(145.644)

Porez na dobit obračunava se sukladno hrvatskim propisima. Stopa poreza na oporezivu dobit iznosi 10% (2024: 10%).

U skladu s lokalnim propisima, porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije Društva u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne. Uprava Društva nije upoznata s okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

Sukladno lokalnim propisima rok prijenosa poreznog gubitka u buduća razdoblja istječe nakon 5 godina računajući od trenutka njegovog nastanka.

Godina nastanka poreznog gubitka	2025.	2024.
2020.	-	(55.048)
2021.	(59.194)	(59.194)
2022.	-	-
2023.	(14.528)	(14.528)
2024.	(16.874)	(16.874)
Ukupni porezni gubitak za prijenos	(90.596)	(145.644)

Na dan 31. prosinca 2025. i 2024. godine Društvo na prenesene porezne gubitke nije priznalo odgođenu poreznu imovinu zbog neizvjesnosti da će biti u mogućnosti iskoristiti ostvarene porezne gubitke u narednom razdoblju.

10. **DUGOTRAJNA IMOVINA**

	Postrojenja i oprema	Software	Ostala nematerijalna imovina /i/	UKUPNO
<u>Nabavna vrijednost</u>				
Stanje 31. prosinca 2023. godine	19.777	3.152	14.480	37.409
Povećanja	1.752	-	-	1.752
Stanje 31. prosinca 2024. godine	21.529	3.152	14.480	39.161
Povećanja	1.079	-	-	1.079
Stanje 31. prosinca 2025. godine	22.608	3.152	14.480	40.240
<u>Ispravak vrijednosti</u>				
Stanje 31. prosinca 2023. godine	(18.037)	(1.182)	(3.620)	(22.839)
Amortizacija	(2.228)	(788)	(3.620)	(6.636)
Stanje 31. prosinca 2024. godine	(20.265)	(1.970)	(7.240)	(29.475)
Amortizacija	(1.159)	(788)	(3.620)	(5.567)
Stanje 31. prosinca 2025. godine	(21.424)	(2.758)	(10.860)	(35.042)
<u>Sadašnja vrijednost</u>				
Stanje 31. prosinca 2023. godine	1.740	1.970	10.860	14.570
Stanje 31. prosinca 2024. godine	1.264	1.182	7.240	9.686
Stanje 31. prosinca 2025. godine	1.184	394	3.620	5.198

/i/ Ostala nematerijalna imovina odnosi se na troškove izrade web stranice.

11. **POTRAŽIVANJA S OSNOVE UPRAVLJANJA FONDOVIMA I OSTALA POTRAŽIVANJA**

Na 31.12.2025. godine potraživanja s osnove upravljanja fondovima i ostala potraživanja sastoje se od potraživanja s osnove upravljanja alternativnim investicijskim fondom s privatnom ponudom, N3 Global Value i danih predujmova u iznosu od 18.305 eura (31.12.2024.: 11.132 eura).

12. FINANCIJSKA IMOVINA

	31.12.2025.	31.12.2024.
Oročeni kratkoročni depozit	461.238	1.133.860
Kamate na oročene kratkoročne depozite	-	252
UKUPNO	461.238	1.134.112

13. NOVČANA SREDSTVA

	31.12.2025.	31.12.2024.
Žiro-račun u eurima	12.532	5.160
Devizni žiro-račun	8.199	7.358
UKUPNO	20.731	12.518

14. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31.12.2025.	31.12.2024.
Potraživanja za plaćene troškove budućih razdoblja	5.376	5.504
Dani predujmovi	2.363	-
UKUPNO	7.739	5.504

N3 Capital Partners d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje
(svi iznosi u eurima bez centa)

15. UPISANI KAPITAL

Na dan 31. prosinca 2025. godine kapital Društva iznosi 185.800 eura (31. prosinac 2024. godine: 185.800 eura) te predstavlja vlastite trajne izvore sredstava za poslovanje Društva. Jedini član Društva je Damir Čukman.

16. OSTALE OBVEZE

	31.12.2025.	31.12.2024.
Obveze za primljene zajmove /i/	-	654.314
Obveze za uplatu razlike obveze i potraživanja za pretporez	1.723	1.815
Obveze za neto plaću	4.070	3.871
Obveze za doprinose, porez i prirez iz i doprinose na plaću	2.559	2.425
Ostale obveze zaposlenicima	7	686
UKUPNO	8.359	663.111

/i/ Sve obveze za primljene zajmove su podmirene tijekom 2025. godine.

17. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Poslovne transakcije s povezanim stranama koje se odnose na stanja u Bilanci na dan 31. prosinca 2024. i 2025. godine i stavke računa dobiti i gubitka za godine koje su tada završile iskazane su kako slijedi:

	31.12.2025.	31.12.2024.
N3 Global Value	18.305	11.132
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i ostala potraživanja	18.305	11.132
Nenad Čukman	-	595.844
Damir Čukman	-	54.709
Andrea Tošev	-	3.761
Obveze za primljene zajmove	-	654.314

N3 Capital Partners d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje
(svi iznosi u eurima bez centa)

17. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

	2025.	2024.
N3 Global Value	164.848	120.673
Prihodi od upravljanja fondovima	164.848	120.673
TEBA Finpro d.o.o.	-	2.502
Ostali poslovni rashodi	-	2.502
Nenad Čukman	-	17.953
TEBA Finpro d.o.o.	-	2.502
Damir Čukman	6.303	2.512
Andrea Tošev	-	1.130
Teb automatika d.o.o.	-	6.519
Rashodi od kamata	6.303	30.619

Primanja Uprave tijekom godine:

	2025.	2024.
Bruto plaće	55.649	48.277
Ostala primanja	8.452	1.793
UKUPNO	64.101	50.070

18. FINANCIJSKA IMOVINA – FER VRIJEDNOST I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Financijski instrumenti sastoje se od ugovornih tražbina temeljem financijske imovine. Financijski instrumenti obuhvaćaju i primarne instrumente, kao što su potraživanja od kupaca i obveze prema dobavljačima, ulaganja i preuzete financijske obveze te derivacijske financijske instrumente koji se koriste kao zaštita od rizika promjene valutnih tečajeva i kamatnih stopa.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je mogućnost promjene vrijednosti nekog financijskog instrumenta zbog promjena kamatnih stopa na tržištu i odnosi se uglavnom na potraživanja s dospijecom iznad jedne godine.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik neplaćanja druge ugovorne strane.

Kreditni rizik Društva je nizak jer Društvo nema značajnu izloženost prema pojedinačnim kupcima ili drugim ugovornim stranama. Društvo svoja novčana sredstva polaže u banke visokog kreditnog rejtinga. Kreditni rizik kontinuirano se prati primjenom politika i procedura kojima se ocjenjuje financijski položaj drugih ugovornih strana i kupaca.

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik promjene vrijednosti financijskog instrumenta zbog promjena tržišnih cijena. Društvo upravlja tržišnim rizikom ulažući višak sredstava u ovlaštene subjekte za upravljanje portfeljem i u različite ulagačke portfelje

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik suočavanja s poteškoćama u prikupljanju dostatnih izvora sredstava za podmirenje preuzetih obveza. Rizik likvidnosti može proizaći iz nemogućnosti prodaje nekog financijskog sredstva u kratkom roku u iznosu koji je gotovo jednak njegovoj fer vrijednosti. Društvo upravlja rizikom likvidnosti ulaganjem dijela sredstava u visoko likvidne instrumente te redovitim praćenjem dospijeca svojih obveza.

Valutni rizik

Društvo je izloženo sljedećim oblicima valutnog rizika:

Transakcijski rizik – rizik negativnog utjecaja promjene valutnih tečajeva u odnosu na euro na novčane tijekove iz poslovanja.

19. TROŠKOVI MIROVINSKIH NAKNADA

Društvo nema definirane planove za svoje zaposlene ili rukovoditelje za isplatu primanja nakon odlaska u mirovinu. Sukladno tomu, Društvo nema nikakve nepodmirene obveze prema svojim postojećim i bivšim zaposlenicima temeljem isplata nakon odlaska u mirovinu.

Društvo svojim zaposlenima isplaćuje otpremnine i jubilarne nagrade u skladu s Pravilnikom o plaćama, naknadama plaća i drugim novčanim i nenovčanim primicima radnika, u visini maksimalno neoporezivog iznosa utvrđenog zakonom.

20. POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Tijekom poslovanja u 2025. godini nije bilo otvorenih sudskih sporova protiv Društva. Upravi Društva nisu poznate nikakve značajne potencijalne niti preuzete obveze.

21. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Nakon datuma izvještavanja, a do datuma odobrenja financijskih izvještaja nije bilo događaja koji bi značajno utjecali na godišnje financijske izvještaje Društva za 2025. godinu, koji bi, slijedom toga, trebali biti objavljeni.

22. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje na stranicama od 10 do 33 usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 29. travnja 2026. godine.

Damir Čukman
Predsjednik Uprave

Karlo Filipović
Član Uprave

N3 CAPITAL PARTNERS d.o.o.
Ulica kneza Branimira 71/a

