



FARVE PRO INVEST d.o.o.
Zagreb, Gradišćanska ulica 24, OIB: 32697869602

**FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. PROSINCA 2025. GODINE
ZAJEDNO SA IZVJEŠTAJEM NEOVISNOG REVIZORA**

Sadržaj

Godišnji izvještaj o stanju Društva za 2025. godinu	stranica 1
Izjava o odgovornosti Uprave	10
Izvještaj neovisnog revizora	11
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	17
Izvještaj o financijskom položaju	18
Izvještaj o novčanom tijeku	19
Izvještaj o promjenama kapitala	20
Bilješke uz financijske izvještaje	21
DODATAK 1- Godišnji financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima	37



GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O STANJU DRUŠTVA FARVE PRO

INVEST d.o.o.

za 2025. godinu

Zagreb, 21. travnja 2026. godine

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O STANJU DRUŠTVA ZA 2025. godinu

Na temelju čl. 250.a Zakona o trgovačkim društvima (NN 111/93, 34/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 152/11, 111/12, 68/13 i 110/15, 40/19, 34/22, 114/22, 18/23, 130/23, 136/2024; dalje u tekstu: ZTD), te izmjenama i dopunama Zakona o računovodstvu (NN 78/15, 134/15, 120/16 i 116/18, 42/20, 47/20, 114/22, 82/23, 85/2024, 145/24; dalje u tekstu: ZOR) Uprava Društva FARVE PRO INVEST d.o.o. izradila je dana 21. travnja 2026. godišnje izvještaj o stanju Društva za 2025. godinu.

Naziv:	FARVE PRO INVEST društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima rizičnog kapitala s privatnom ponudom
Sjedište:	Zagreb, Gradišćanska ulica 34
Djelatnosti:	Osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondom
Šifra djelatnosti:	6630 (NKD)
Članovi Uprave:	Marijana Galović, predsjednica Uprave
Temeljni kapital:	2.687.750,00 eur

FARVE PRO INVEST društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima (u daljnjem tekstu: „Društvo“), osnovano 29. studenoga 2010. godine i registrirano u Trgovačkom sudu u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS) 080746789. Društvo je regulirano od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA“ ili „Agencija“). Izdano je odobrenje za rad Rješenjem HANFA-e od 16. rujna 2010. godine, KLASA: UP/I-451-04/10-05/14, URBROJ: 326-113-10-5.

Temeljni kapital Društva na dan 31. prosinca 2025. godine iznosio je 2.687.750,00 eur (dvamilijunašestoosamdesetsedamtisućasedamstopedeset eura).

Sukladno propisima, Društvo odgovarajući iznos temeljnog kapitala ima u financijskoj imovini ili depozitima kod banaka.

Osnovna djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondom.

Sjedište Društva je na dan 31. prosinca 2025. godine, na adresi Gradišćanska ulica 34, 10000 Zagreb.

Društvo je u 100%-tnom privatnom vlasništvu.

Na dan 31. prosinca 2025. godine Uprava Društva je:

1. Marijana Galović, predsjednica Uprave

Na dan 31. prosinca 2025. godine članovi Nadzornog odbora i Revizorskog odbora su:

1. Alan Bubanović, predsjednik NO
2. Ivana Ćutić, zamjenik predsjednika NO
3. Mladen Gobin, član NO

Predsjednica Uprave zastupa Društvo samostalno i pojedinačno. Na dan 31. prosinca 2025. godine Društvo ima pet zaposlenih. Članovi Revizorskog odbora ujedno su članovi NO.

Temeljem Ugovora o pružanju računovodstvenih usluga od 1. kolovoza 2020. godine, poslove pružanja računovodstvenih usluga obavlja obrt KATIDA iz Zagreba, Konjička ulica 11, OIB: 46184082094.

Temeljem Ugovora o održavanju računalne i programske opreme od 2. siječnja 2017. godine, Društvo ima delegirane poslove vezano za usluge IT podrške s društvom F-JEDAN d.o.o. iz Zagreba, Horvaćanska cesta 25, OIB: 02864648811.

Temeljem Ugovora o pružanju usluge računovodstva i administracije fondova od 2. rujna 2025. godine, poslove računovodstva i administracije fondova obavlja obrt RESAN iz Zagreba, Ulica Antuna Šoljana 7, OIB: 89429531105.

Unutarnja organizacijska struktura Društva osigurava obavljanje poslova fondova pod upravljanjem Društva.

Sukladno ZTD-u osnovni organi Društva su: Skupština, Nadzorni odbor i Uprava Društva.

Društvo je razmjerno vrsti, opsegu i složenosti poslovanja propisalo organizacijsku strukturu koja se sastoji od sljedećih organizacijskih jedinica:

- Operativna jedinica zadužena za upravljanje imovinom fonda (Front office);
- Jedinica zadužena za nadzor poslovanja i upravljanje rizicima (Middle office);
- Jedinica zadužena za administrativne poslove (Back office).

Unutarnja organizacijska struktura ustrojena je na način da osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja alternativnim investicijskim fondom, redovnim ažuriranjem internih akata, definiranim procesima rada i razgraničenja odgovornosti organizacijskih dijelova.

Društvo posluje na tržištu Republike Hrvatske, ali sukladno strategiji u budućnosti može poslovati na području zemalja članica CEFTA-e, OECD i Europske Unije.

Društvo ne posluje unutar neke grupacije.

Budući razvoj Društva

Na dan 31. prosinca 2025. Društvo upravlja sljedećim alternativnim fondovima:

- GOLD ENERGETICS, otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom odobren je rješenjem Agencije KLASA: UP/I 972-02/20-01/60, URBROJ: 326-01-40-42-21-27 od 13. svibnja 2021. godine. Fond je započeo s radom 5. svibnja 2022. godine.
- PINK INFORMATION TECHNOLOGIES, otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom odobren rješenjem Agencije KLASA: UP/I 972-02/20-01/61, URBROJ: 326-01-40-42- 21-24 od 13. svibnja 2021. godine. Fond je započeo s radom 5. svibnja 2022. godine.

Društvo je strateški usmjereno na kontinuirano povećanje imovine u fondovima pod upravljanjem, s posebnim naglaskom na jačanje tržišne pozicije i diversifikaciju investicijske ponude. U tom kontekstu, razmatra se i potencijalno osnivanje novih alternativnih investicijskih fondova, sukladno tržišnim prilikama

i regulatornim okvirima, čime bi se dodatno unaprijedila konkurentnost i dugoročna održivost poslovanja.

Slijedom navedenog, a temeljem ulaganja koja se provode u skladu s planom Uprave, Društvo u narednim razdobljima očekuje ostvarenje pozitivnog poslovnog rezultata. Predviđeni rast temelji se prvenstveno na povećanju prihoda od upravljanja fondovima kao i na optimizaciji operativnih procesa. Uprava Društva kontinuirano i sustavno provodi sve potrebne aktivnosti usmjerene na realizaciju Plana poslovanja. Poseban naglasak stavlja se na učinkovito upravljanje rizicima, usklađenost s važećim propisima te unaprjeđenje internih kontrolnih mehanizama, s ciljem osiguranja stabilnost poslovanja i postizanja planiranih poslovnih rezultata.

Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo ne provodi aktivnosti istraživanja i razvoja u tehnološkom smislu već za vlastite potrebe analize potencijalnih ulaganja provodi aktivnosti istraživanja segmenata tržišta.

Informacije o otkupu vlastitih dionica

Društvo je uspostavljeno kao društvo s ograničenom odgovornošću.

Podružnice Društva

Društvo nema podružnice.

Korištenje financijskih instrumenata

Društvo ne koristi financijske instrumente na način i u obujmu koji bi bio značajan za procjenu financijskog položaja i uspješnost poslovanja.

Sukladno propisima, Društvo odgovarajući iznos temeljnog kapitala drži u novcu ili depozitima kod banaka. Društvo nije realiziralo transakcije za koje je bilo oportuno koristiti instrumente financijske zaštite (hedge).

Značajni poslovni događaji u 2025. godini

7. svibnja 2025. godine

Održana je sjednica Nadzornog odbora na kojoj je Nadzorni odbor Društva usvojio sljedeća izvješća:

- izvješće o obavljenom nadzoru vođenja poslova Društva u 2024. godini, sukladno odredbi čl. 263. st. 3. Zakona o trgovačkim društvima;
- izvješće o provedenom ispitivanju financijskih izvješća Društva za 2024. godinu, sukladno odredbi čl. 300. c Zakona o trgovačkim društvima;
- izvješće o provedenom ispitivanju izvješća Uprave o stanju Društva u 2024. godini, sukladno odredbi čl. 300. c Zakona o trgovačkim društvima;
- izvješće o stavu Nadzornog odbora o izvješću revizora Društva za 2024. godinu;
- izvješće o provedenom ispitivanju prijedloga odluke o upotrebi dobiti ostvarene u 2024. godini;
- izvješće Nadzornog odbora Društva o nalogima Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga u postupcima nadzora u 2024. godini.

12. svibnja 2025. godine

Održana je redovna Skupština Društva na kojoj su donesene sljedeće odluke:

1. Odluka o prihvatanju godišnjeg izvješća o stanju Društva za 2024. godinu;
2. Odluka o prihvatanju izvješća Nadzornog odbora o provedenom nadzoru nad poslovanjem Društva u 2024. godini;
3. Odluka o pokrivanju gubitka koji je ostvaren u 2024. godini;
4. Odluka o davanju razrješnice članovima Uprave i zamjeniku člana Uprave za 2024. godinu
5. Odluka o davanju razrješnice članovima Nadzornog odbora za 2024. godinu;
6. Izvješće Nadzornog odbora Društva o nalogima Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga u postupcima nadzora u 2024. godini;
7. Odluka o imenovanju Alpha Audit d.o.o., Ulica R. F. Mihanovića 9, Zagreb za revizora Društva za 2025. godinu;
8. Odluka o izmjeni društvenog ugovora Društva

Na dan 31.12.2025. vlasničku strukturu Društva čine:

- Marijana Galović, OIB: 16748617286, Zelengaj 12, Zagreb
- Tomislav Ilić, OIB: 86750001134, Zagrebačka ulica 30, Varaždin
- Renata Fućak, OIB: 42983657722, Ante Mandića 20, Rijeka
- Bojan Rijavec, OIB: 16921464980, Nikole Tesle 22, Trnovec
- Dejan Tomić, OIB: 15349640909, Turnić 16, Zagreb
- Josipa Živko, OIB: 84285321824, Kružna 77, Zagreb
- Robert Pizek, OIB: 68970260273, Graberje 27a, Varaždin
- Tomislav Peharda, OIB: 58514214924, Vladimira Nazora 52, Donje Ladanje, Maruševac
- Renato Podbojec, OIB: 36324380779, Maruševac 3, Maruševac
- Alen Runac, OIB: 85146312985, Pavlinska 9, Varaždin
- Mario Klaus, OIB: 71297034478, Kneza Ljudevita Posavskog 4, Kutina
- Robert Bosilj, OIB: 08002336061, Braće Vidović 18, Varaždin
- Matija Hranić, OIB: 29476725018, Dugi Vrh 6/6, Varaždin Breg
- Tomislav Kufrin, OIB: 91064969029, Molvička cesta 37, Samobor
- Krešimir Rukavina, OIB: 31537543705, Zvonimira Rogoza 1, Zagreb
- Igor Jakovljević, OIB: 55154961856, Svetice 48, Zagreb
- Davor Žilić, OIB: 20381943889, Stepinčeva 16, Split
- Miško Ivić, OIB: 54890025789, Miroslava Krleže 50, Zaprešić
- Igor Ključariček, OIB: 31526863614, Nova cesta 42, Zagreb
- Denis Sablić, OIB: 22880412238, Oboj 9a, Zagreb
- Željko Granoša, OIB: 86510692245, Put Kalmana Mesarića 7, Zagreb
- Dubravko Murgić, OIB: 56741765288, Ulica Crvenog križa 10, Zagreb
- Željko Brnetić, OIB: 17187831033, Japetička 7, Zagreb
- Plamenka Sesartić Bronić, OIB: 53451225330, Šestinski dol 86H, Zagreb
- Mladen Gobin, OIB: 16937672352, Ližnjan, Valtura 198, Pula
- Haris Boko, OIB: 48987269438, Ul. Pavla Hatza 28, Zagreb
- Ivan Magdić, OIB: 45863470893, Aleja Blaža Jurišića 69, Zagreb
- Ratko Matotek, OIB: 40451051005, Ul. Rudolfa Horvata 52, Čakovec
- Vedran Sokač, OIB: 46184082094, Konjička ulica 11, Zagreb
- Vlatka Svedružić, OIB: 73301559792, Ul. Stjepana Babonića 91, Zagreb

- Patrick Franolić, OIB: 74868455437, Mažuranićev trg 3, Zagreb
- Damjan Gemović, OIB: 08637850288, Ulica jaglaca 10, Popovača
- Branko Kecman (zakonski zastupnik Advantis Broker a.d., OIB: 38673881135, Ulica Krajiških brigada 113, Banja Luka, BiH
- Jasminko Balenović, OIB: 32218607638, Ravan 52A, Brkač, Motovun
- Andrej Grobler, OIB: 52731040877, Valvasorjeva 7, Ljubljana, Slovenija
- Damir Zec, OIB:82902795778, Omladinska ulica 34, Selce-Crikvenica
- Dragutin Sokačić, OIB:57453085196, S.S. Kranjčevića 2, Slatina
- Damir Lesničar, OIB: 24320462590, Hrašćanska ul. 55, Hrašće Turopoljsko, Zagreb
- Denis Smolar, OIB: 12155277877, Ulica Crvenog križa 13, Zagreb
- Alan Bubanović, OIB: 73800881047, Cmrok 6, Zagreb

Financijski instrumenti

Društvo ne koristi derivatne financijske instrumente. Politika upravljanja rizikom koji se odnose na kratkotrajnu i dugotrajnu imovinu, kratkotrajna i dugotrajna potraživanja, upravljanjem gotovinom te dugovima i obvezama mogu se sažeti kako slijedi.

Upravljanje kapitalom od strane Društva provodi se na način da se osigura daljnje poslovanje i omogućiti povećanje povrata članovima Društva kroz optimizaciju odnosa kapitala i dugovanja, ali uz bitna ograničenja, budući da Društvo obavlja djelatnost reguliranu Zakonom te je nadziran od strane regulatora tržišta (HANFE), da kapital Društva mora u svakom trenutku biti veći ili jednak većem od sljedeća dva iznosa:

- iznos temeljnog kapitala 99.540,00 eur, ili
- jednoj četvrtini općih troškova poslovanja iz prethodne poslovne godine.

Financijski instrumenti Društva koji nisu vrednovani po fer vrijednostima su potraživanja od kupaca, ostala potraživanja, obveze prema dobavljačima te ostale kratkoročne obveze. Povijesna knjigovodstvena vrijednost potraživanja i obveza, uključujući rezerviranja, koji su u skladu s uobičajenim uvjetima poslovanja približno jednaka njihovoj fer vrijednosti.

Ciljevi Društva vezano za upravljanje rizicima kojima je Društvo izloženo

Društvo u svom poslovanju može biti izloženo različitim rizicima. Rizici za društvo dijele se na one koji su uzrokovani ulaganjem financijske imovine i oni koji proizlaze iz operativnog poslovanja. Radi osiguravanja kontinuiteta održivosti poslovanja Društva uspostavljen je proces upravljanja rizicima. Društvo upravlja rizicima na način da ih sustavno prati, mjeri i u slučaju prekoračenja maksimalne izloženosti pravovremeno otklanja. Kvartalnim izvještajem o mjeranju rizika obuhvaćeni su kvantitativni i kvalitativni rizici koje je Društvo prepoznalo u poslovanju.

U skladu sa Zakonom i važećom Politikom upravljanja rizicima Društva definirana je skala stupnja utjecaja za mjerenje pojedinog rizika, kako slijedi:

SKALA STUPNJA UTJECAJA RIZIKA
Beznačajan utjecaj
Mali utjecaj
Umjeren utjecaj
Velik utjecaj
Vrlo velik utjecaj

Sukladno navedenoj politici Društvo rizike dijeli na kvantitativne i kvalitativne.

Prikaz kvantitativnih rizika i stupnja ograničenja izloženosti za Društvo:

VRSTA RIZIKA	Društvo
TRŽIŠNI RIZICI	
Kamatni rizik	umjeren
Valutni rizik	vrlo velik
RIZIK LIKVIDNOSTI	umjeren
KREDITNI RIZICI	
Rizik druge ugovorne strane	mali
Rizik namire	mali

Prikaz kvalitativnih rizika i stupnja ograničenja izloženosti za Društvo:

VRSTA RIZIKA	Društvo
Operativni rizik	umjeren
Strateški rizik	umjeren
Reputacijski rizik	umjeren
Financijski rizik	umjeren
Compliance rizik	umjeren

Glavni kvantitativni rizici kojima je Društvo izloženo su tržišni, kreditni i rizik likvidnosti.

Tržišni rizik uključuje kamatni rizik i valutni rizik.

Kamatni rizik

Kamatni rizik kao rizik gubitka koji proizlazi iz nepovoljnog kretanja kamatnih stopa. Porast tržišnih kamatnih stopa uzrokuje pad tržišne vrijednosti financijskih instrumenata s fiksnim prinosom i obrnuto. Svako povećanje kamatne stope znači veće potrebe za novcem radi servisiranja obveza po kamatama što umanjuje vrijednost imovine. Društvo kamatni rizik mjeri primjenom Modificiranog trajanja.

Društvo nije ulagalo u prenosive dužničke instrumente, instrumente tržišta novca niti u udjele u novčanim i otvorenim investicijskim fondovima, te Društvo nije izloženo kamatnom riziku, odnosno rizik je beznačajan (0).

Valutni rizik

Valutna izloženost predstavlja razliku između ulaganja u imovinu denominiranu u valuti različitoj od temeljne valute poslovanja Društva. Ako dođe do valutnog rizika, Društvo će ugovoriti standardne mehanizme zaštite valutnog rizika (hedging, swap i dr.).

Društvo većinom posluje s eurom kao službenom valutom Republike Hrvatske, te nije izloženo valutnom riziku.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja nemogućnost unovčavanja financijskih instrumenata u odnosu na očekivanu dinamiku. Rizik likvidnosti očituje se u ovisnosti o uvjetima na tržištu, makroekonomskom i mikroekonomskom okruženju, strukturi ulaganja i nemogućnosti prodaje financijske imovine u željenom trenutku po njihovim tržišnim cijenama zbog nedovoljne dubine tržišta. Rizik likvidnosti za Društvo mjeri se „pokazateljem likvidnosti Društva“. Pokazatelj likvidnosti Društva je omjer između likvidnih sredstava i obveza koje su dospjele do dana za koji se izračunava pokazatelj likvidnosti društva.

Društvo nije značajno izloženo riziku likvidnosti jer je navedeni rizik otklonilo dokapitalizacijom Društva u 2024. godini koja je izvršena od strane članova Društva u ukupnom iznosu od 440.000,00 EUR povećanjem dopunskog kapitala Društva.

Dodatno, Društvo ima u financijskoj imovini 133.174,90 EUR dostupnih likvidnih sredstava koja se prema potrebi Društva za likvidnošću mogu unovčiti.

Društvo na dnevnoj razini prati gotovinske transakcije i planira moguće priljeve i potrebne odljeve za podmirenje obveza te na taj način upravlja i kontrolira rizik likvidnosti održavajući odgovarajući omjer kratkoročne imovine i kratkoročnih obveza.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik od neizvršavanja obveza jedne strane ugovornog odnosa čime će se uzrokovati nastajanje financijskog gubitka drugoj strani, odnosno rizik prestanka otplaćivanja obveze ili potencijalne obveze druge strane s kojom je Društvo obavilo transakciju s financijskim instrumentima. Utjecaj kreditnog rizika negativno utječe na likvidnost i vrijednost imovine Društva. Kreditni rizik proizlazi iz promjene, odnosno pada kreditne sposobnosti izdavatelja financijskih instrumenata i drugih dužnika prema kojima Društvo ima potraživanja. Kreditni rizik uključuje rizik druge ugovorne strane i rizik namire.

Rizik druge ugovorne strane

Izloženost Društva kreditnom riziku proizlazi iz zajmova te depozita kod banaka. Kreditnim rizikom upravlja se na način da se depoziti ulažu u vodeće banke na tržištu vodeći se načelom diversifikacije, stoga kreditni rizik u tom kontekstu nije značajan.

Rizik namire

Rizik koji proizlazi iz neispunjavanja obveza druge ugovorne strane, odnosno neisporučivanja financijskih instrumenata ili novčanih sredstava na način i u vrijeme kako je ugovoreno.

Kvalitativni rizici čine operativni rizik, strateški rizik, reputacijski rizik, financijski rizik i compliance rizik.

Operativni rizik

Operativni rizik je rizik financijskog gubitka uslijed internih (ljudski faktor, prestanak funkcioniranja informatičkog sustava i sl.) ili eksternih (vanjska prijevarena, ugrožavanje sigurnosti sustava, prirodne katastrofe i sl.) nepovoljnih događaja.

Društvo upravlja operativnim rizikom propisujući interne akte s detaljnim utvrđenim procedurama rada i podjelama dužnosti, te kontinuirano unapređuje sustav. Sve poslovne aktivnosti su podvrgnute procesu kontrole, kako bi se izbjegle eventualne pogreške. Svaki od djelatnika je osposobljen zamijeniti djelatnika iz svoje organizacijske jedinice u obavljanju radnih zadataka. Utvrđena su ovlaštenja pristupa pojedinog zaposlenika pojedinim direktorijima informatičkog sustava na poslužiocu Društva, odnosno na serveru na kojem se nalazi baza podataka te time i pristup povjerljivim informacijama i poslovnoj dokumentaciji.

Strateški rizik

Strateški rizik označava rizik koji se događa kao posljedica lošeg upravljanja Društvom ili općenito loših ekonomskih uvjeta u okolini zbog kojeg se može dovesti u pitanje mogućnost izvršavanja poslovnih procesa Društva.

Društvo je uspostavljanjem i funkcioniranjem rasporeda ovlasti i jasnom podjelom odgovornosti te linijom izvještavanja i delegiranjem odgovornosti zaposlenicima i nadgledanjem izvršavanja delegiranih odgovornosti svelo strateški rizik na minimum.

Reputacijski rizik

Reputacijski rizik označava rizik koji se događa kao posljedica neadekvatnih postupaka ili propusta činjenja od strane Društva uslijed kojih mediji i javnost mogu stvoriti negativno mišljenje o Društvu.

Društvo internim procedurama, kontinuiranim kontrolama rada zaposlenika i brigom o stručnom usavršavanju osigurava kvalitetu i pouzdanost rada, a time i smanjuje mogućnost nastanka nepredviđenih događaja koji bi narušili ugled Društva.

Financijski rizik

Financijski rizik označava rizik nemogućnosti podmirenja obveza Društva.

Kako bi se smanjio i uklonio financijski rizik insolventnosti, Društvo tijekom godine prema potrebi vrši dokapitalizaciju povećanjem dopunskog kapitala Društva. Društvo ima u financijskoj imovini 133.174,90 eur dostupnih likvidnih sredstava koja se prema potrebi Društva za likvidnošću mogu unovčiti.

Društvo je predmetnom riziku izloženo u skladu s propisanim stupnjem ograničenja.

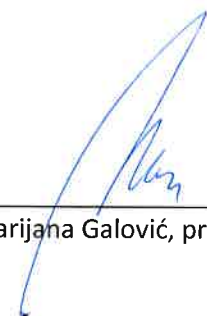
Compliance rizik

Compliance rizik je rizik koji proizlazi iz eventualne neusklađenosti Društva s relevantnim propisima. Izloženost predmetnom riziku je u skladu s ograničenjem. Društvo usklađuje interne akte sukladno Zakonu

i propisima donesenim na temelju Zakona. Društvo upravlja rizikom kontinuiranom kontrolom procesa te rada zaposlenika. Etičkim standardima Društva sprječava se kolanje povjerljivih informacija unutar Društva, smanjuje se mogućnost sukoba interesa te mogućnost iskorištavanja informacija na neodgovarajući način. O sukobu interesa se vodi računa prilikom ulaganja, pridržavanjem odredbi Politike uređenja sukoba interesa i osobnih transakcija.

FARVE PRO INVEST d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondom

Zagreb, 21. travnja 2026. godine



FARVE PRO INVEST d.o.o.
Zagreb

Marijana Galović, predsjednica Uprave

Izjava o odgovornosti Uprave

Sukladno ZOR-u Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljena u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) koje je odobrio Odbor za standarde financijskog izvještavanja, tako da daju istinitu i fer pregled financijskog stanja i rezultata poslovanja FARVE PRO INVEST d.o.o., Zagreb (Društvo) za to razdoblje.

Nakon provedbe odgovarajućih analiza, Uprava opravdano očekuje da će Društvo u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima te stoga 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 ZOR-u. Osim toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

U Zagrebu, 21. travnja 2026.



FARVE PRO INVEST d.o.o.
Zagreb

Marijana Galović, predsjednica Uprave

FARVE PRO INVEST d.o.o.
Gradišćanska ulica 34
10000, Zagreb
Hrvatska
OIB: 32697869602

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA VLASNICIMA DRUŠTVA FARVE PRO INVEST d.o.o. Zagreb

Izvještaj o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja Društva Farve Pro Invest d.o.o. (Društvo), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju (bilancu) na 31. prosinca 2025. godine, račun dobiti i gubitka, izvještaj o ostaloj 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 istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva na 31. prosinca 2025. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja 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 izvještaju 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.

Ključno revizijsko pitanje – Primljeni i dani zajmovi i depoziti

Posebna pozornost pridala se iskazanim danim i primljenim zajmovima i depozitima, bilješke 12 i 15, u kojima je prepoznat mogući rizik od značajnog pogrešnog prikazivanja. Primljeni zajmovi značajni su za osiguravanje stabilnosti poslovanja Društva, kao i zahtjeva za likvidnosti. Kako bismo utvrdili kako nema odstupanja od tvrdnji točnosti i sveobuhvatnosti u iskazivanju primljenih i danih zajmova prikupljena je odgovarajuća dokumentacija na osnovu koje su provedeni testovi detalja te su prikupljene neovisne konfirmacije stanja. Provedenim postupcima nisu uočena odstupanja od tvrdnji točnosti i sveobuhvatnosti u iskazivanju danih i primljenih zajmova tijekom 2025. godine.

Ključno revizijsko pitanje – Prihodi i rashodi Društva

Posebna pozornost pridala se iskazanim prihodima i rashodima, bilješke 4 – 9, koji uvijek predstavljaju značajan rizik pogrešnog prikazivanja. Provedenim postupcima testova detalja nismo uočili odstupanja od tvrdnji točnosti i sveobuhvatnosti u iskazivanju prihoda i rashoda za 2025. godinu.

Ostale informacije

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

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

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

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

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

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

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 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 izvještaj 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:

- prepoznavamo 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 prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerne propuste, pogrešna prikazivanja ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem 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 izvještaja 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 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.

Izvještaj o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

1. Na dan 12. svibnja 2025. godine imenovala nas je Skupština Društva 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 2022. do revizije financijskih izvještaja Društva za 2025. što ukupno iznosi 4 godine.
3. U reviziji financijskih izvještaja Društva za 2025. godinu odredili smo značajnost za financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 5.800 eura, koja predstavlja približno 1% od ukupne imovine zbog ostvarivanja negativnog poslovnog rezultata i neaktivnosti fondova kojima Društvo upravlja.
4. Naše revizijsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvještajem za Upravu Društva sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.
5. Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2025. godinu i datuma ovog izvještaja 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.

Angažirani partner u reviziji koja ima za posljedicu ovaj izvještaj neovisnog revizora Suzana Škafar.

Zagreb, 30. travnja 2026.

ALPHA AUDIT D.O.O.

Hrvatski ovlašteni revizori

Ulica R. F. Mihanovića 9

10 110 Zagreb

Republika Hrvatska

U ime i za Alpha Audit d.o.o.



Antonija Kolarić

Direktor,

Hrvatski ovlašteni revizor



Suzana Škafar

Asistent menadžer,

Hrvatski ovlašteni revizor

IZVJEŠTAJ O SVEOBUH VATNOJ DOBITI

	Bilješka	2024.	2025.
Prihodi od upravljanja fondovima	4	2.850,10	251.274,74
Rashodi od upravljanja fondovima	5	(11.308,34)	(14.616,44)
Ostali prihodi		0,00	0,00
Neto dobit od upravljanja investicijskim fondovima		(8.458,24)	236.658,30
Rashodi iz poslovanja	6	(278.928,03)	(243.772,14)
Gubitak od redovnog poslovanja		(278.928,03)	(243.772,14)
Financijski prihodi	7	12.017,02	16.386,68
Financijski rashodi	8	(5.278,17)	(2.332,13)
Neto financijski prihodi		6.738,85	14.054,55
Ostali prihodi i rashodi poslovanja		0,00	0,00
GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA		(280.647,42)	6.940,71
Porez na dobit	9		
GUBITAK ZA GODINU		(280.647,42)	6.940,71
Ostala sveobuhvatna dobit/gubitak		0,00	0,00
UKUPNO SVEOBUH VATNIA DOBIT/GUBITAK		(280.647,42)	6.940,71

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

	Bilješka	2024.	2025.
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	505,47	220,80
Dugotrajna imovina		505,47	220,80
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	11	33.760,82	184.569,67
Zajmovi i depoziti	12	505.683,91	503.231,28
Novac i novčani ekvivalenti	13	143.338,75	19.951,36
Kratkotrajna imovina		682.783,48	707.752,31
UKUPNO IMOVINA		683.288,95	707.973,11
Upisani kapital	14	2.687.750,00	2.687.750,00
Kapitalne rezerve		299.215,61	299.215,61
Akumulirani gubitak		(2.886.125,45)	(2.879.184,74)
Kapital i rezerve		100.840,16	107.780,87
Obveze za zajmove	15	505.544,46	522.544,46
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	16	76.904,33	77.647,78
Obveze		582.448,79	600.192,24
UKUPNO KAPITAL, REZERVE I OBVEZE		683.288,95	707.973,11

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU

	2024.	2025.
Dobit/Gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	(280.647,42)	6.940,71
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	860,90	284,67
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi		
Rezerviranja		
Prihodi od kamata	(12.017,02)	(16.386,68)
Rashodi od kamata	5.278,17	2.332,13
Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima		
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	(14.722,57)	(148.356,22)
Izdaci od kamata	(5.278,17)	(2.332,13)
Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive		
Povećanje/smanjenje obveza s osnova upravljanja fondovima		
Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima		
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	(30.875,12)	743,45
Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive		
I. Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti	(337.401,23)	(156.774,07)
Primici od kamata	12.017,02	16.386,68
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja		
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja		
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine		
Primivi od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine		
II. Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti	12.017,02	16.386,68
Uplate vlasnika UAIF-a	439.920,00	0,00
Primici od kredita	216.680,00	85.000,00
Izdaci za otplatu primljenih kredita	(188.122,81)	(68.000,00)
Primici po izdanim financijskim instrumentima		
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima		
III. Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti	468.477,19	17.000,00
IV. Neto povećanje smanjenje novčanih sredstava	143.092,98	(123.387,39)
V. Novac na početku razdoblja	245,77	143.338,75
VI. Novac na kraju razdoblja	143.338,75	19.951,36

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

	Upisani kapital	Kapitalne rezerve	Akumulirani gubitak	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2023. g.	736.190,00	299.215,61	(2.605.478,20)	(1.217.014,27)
Povećanje upisanog kapitala	1.951.560,00			
Ispravak pogreški prethodnog razdoblja				
Sveobuhvatni gubitak razdoblja			(280.647,42)	(280.647,42)
Ostale uplate vlasnika				
Stanje 31. prosinca 2024. g.	2.687.750,00	299.215,61	(2.886.125,62)	100.839,99
Povećanje upisanog kapitala				0,00
Ispravak pogreški prethodnog razdoblja				0,00
Sveobuhvatna dobit razdoblja			6.940,71	6.940,71
Ostale nevlasničke promjene kapitala			0,00	0,00
Stanje 31. prosinca 2025. g.	2.687.750,00	299.215,61	(2.879.184,91)	107.780,70

1. OPĆI PODACI

1.1. Opći podaci djelatnost i zaposlenici

NAZIV:	Farve Pro Invest d.o.o.
SJEDIŠTE:	Gradišćanska ulica 34, 10000 Zagreb
MBS:	080746789 Trgovački sud u Zagrebu
OIB:	32697869602
TEMELJNI KAPITAL:	2.687.750,00 eur
OSNOVNA DJELATNOST:	Osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondom

Društvo je osnovano 29. studenog 2010. godine sukladno hrvatskim propisima i registrirano je na Trgovačkom sudu u Zagrebu.

Društvo je u 2025. godini upravljalo Pink Information Technologies otvorenim specijaliziranim alternativnim investicijskim fondom s privatnom ponudom i Gold Energetics otvorenim specijaliziranim alternativnim investicijskim fondom s privatnom ponudom.

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

Na dan 31. prosinca 2025. godine Društvo je imalo 5 zaposlenika (31. prosinca 2024. godine: 5 zaposlenika).

1.2. Tijela društva

Tijela društva su Skupština, Nadzorni odbor i Uprava.

Uprava:

Marijana Galović, predsjednik Uprave (zastupa Društvo pojedinačno i samostalno od dana 14. studenoga 2024. godine)

Nadzorni odbor:

Alan Bubanović predsjednik

Ivana Ćutić, zamjenik predsjednika

Mladen Gobin, član

2. IZJAVA O USKLAĐENOSTI I TEMELJ ZA SASTAVLJANJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

2.1. Temeljne računovodstvene pretpostavke

Poslovanje na neograničeno vrijeme - poduzetnik nije unaprijed odredio vremensko razdoblje funkcioniranja trgovačkog društva.

Načelo dosljednosti - pretpostavlja dosljednu primjenu računovodstvenih politika iz razdoblja u razdoblje, tj. obvezuje poduzetnika na dosljedno prikazivanje financijskih rezultata primjenjujući preuzete računovodstvene politike.

Načelo priznavanja promjene u trenutku nastanka - znači da se prihodi i rashodi utvrđuju i priznaju u trenutku nastanka, odnosno poslovni rezultat utvrđuje se sučeljavanjem prihoda i rashoda.

Načelo izražavanja u novčanim vrijednostima - čestica temeljnih financijskih izvještaja imovina, glavnica, dugovi, rashodi, prihodi i financijski rezultat izražavaju se u novčanim jedinicama kao zajedničkoj mjeri vrijednosti.

Načelo tvrtke - sva poslovna aktivnost odvija se u jednom sustavu tvrtki, koja se mora navesti u svakom financijsko - računovodstvenom izvještaju.

Vremensko razdoblje - svi financijsko - računovodstveni izvještaji moraju sadržavati vremensko obilježje na koje se odnose.

Promjena računovodstvenih politika može uslijediti uz uvjete iz točke 42. MRS-a br. 8, ako to zahtijeva zakon, tijelo koje donosi računovodstvene standarde ili ako bi ta promjena imala za posljedicu prikladnije prikazivanje događaja ili transakcija u financijskim izvještajima poduzeća.

U tom slučaju iz bilježaka, uz temeljne financijske izvještaje, treba se vidjeti obrazloženje i opravdanje potreba promjene računovodstvene politike uz kvantifikaciju učinaka tih promjena.

2.2. Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima Financijskog izvještavanja (MSFI) usvojenim u Europskoj Uniji.

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) zahtijeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Također se od Uprave zahtijeva da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Društva.

Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja

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).

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

Novi računovodstveni standardi i tumačenja odobreni u EU

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

- Izmjene i dopune MSFI 9 i MSFI 7 - Klasifikacija i mjerenje financijskih instrumenata, izdan 30. svibnja 2024. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2026. godine).
- Izmjene i dopune MSFI 9 i MSFI 7 - Ugovori povezani s električnom energijom ovisnom o prirodnim izvorima, izdan 18. prosinca 2024. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2026. godine).
- Godišnja poboljšanja MSFI računovodstvenih standarda – Izdanje 11, izdan 18. srpnja 2024. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2026. godine).
- MSFI 18 Prezentacija i objavljivanje u financijskim izvještajima izdan 9. travnja 2024. godine, (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2027. godine).

Primjena MSFI 18 Prezentacija i objavljivanje u financijskim izvještajima donijet će promjene u načinu prezentiranja financijskih izvještaja, prvenstveno u pogledu klasifikacije i prikaza stavki računa dobiti i gubitka. Društvo trenutno analizira konkretne učinke primjene navedenog standarda na prezentaciju financijskih izvještaja, pri čemu se ne očekuju promjene na ostvareni financijski rezultat.

Novi računovodstveni standardi i tumačenja koja nisu usvojena u EU

- 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).

Osim ako gore nije drugačije navedeno, ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na financijske izvještaje Društva.

3. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

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 (NN 21/18, 126/19, 110/21, 83/23, 152/24) i pravilnicima koje je objavila Agencija.

3.2. Strane valute

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

3.3. 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 Društva 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.

Odgođena porezna imovina i obveze se prebijaju ako se odnose na poreze na dobit koje je nametnula ista porezna vlast i ako Društvo namjerava podmiriti svoju tekuću poreznu imovinu i obveze na neto osnovi.

3.4. Dugotrajna imovina

Dugotrajna imovina evidentira se po fakturnoj vrijednosti prema računu dobavljača uvećanoj za troškove dopreme, montaže i slično, koji su nastali do stavljanja u uporabu, sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 16 - Nekretnine, postrojenja i oprema.

Stvari i oprema evidentiraju se kao dugotrajna imovina ako je vijek uporabe dulji od jedne godine i amortiziraju se tijekom procijenjenog vijeka trajanja.

Positivna razlika nastala prodajom dugotrajne imovine (višak iznad neotpisane vrijednosti) iskazuje se kao prihod, dok se negativna razlika rashodovane i prodane imovine iskazuje kao rashod.

Dugotrajna imovina izrađena u vlastitoj režiji uključuje se u korištenje u vrijednosti cijene izrade sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 16 - Nekretnine, postrojenja i oprema.

Prilikom obračuna amortizacije koriste se porezno dopuštene stope propisane Zakonom o porezu na dobit. Primijenjene stope su:

	Amortizacijska stopa (u %) 2024. godina	Amortizacijska stopa (u %) 2025. godina
Računalna oprema	50%	50%
Uredska oprema i inventar	20%	20%

Obračun amortizacije obavlja se po pojedinačnim predmetima materijalne imovine do njihovog potpunog otpisa uz primjenu pravocrtna metode.

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

3.5. Umanjenje imovine

Na svaki datum bilance, Društvo preispituje knjigovodstvene iznose materijalne i nematerijalne imovine, da bi utvrdilo postoje li pokazatelji da je došlo do gubitka uslijed umanjenja vrijednosti navedene imovine.

Ako takav pokazatelj postoji, procjenjuje se nadoknadivi iznos takve imovine kako bi se utvrdio iznos gubitka od umanjenja (ako postoji). Za imovinu koja ne stvara dovoljno neovisnih novčanih tokova, nadoknadivi iznos se procjenjuje za jedinicu koja stvara novčani tok, a kojoj to pojedino sredstvo pripada. Gdje nije moguće procijeniti nadoknadivi iznos svakog pojedinog sredstva, Društvo procjenjuje nadoknadivi iznos za jedinicu koja stvara novčani tok, a kojoj to pojedino sredstvo pripada.

U slučajevima gdje se može identificirati razumna i konzistentna osnova za dodjelu, poslovna imovina se također dodjeljuje pojedinačnim jedinicama koje stvaraju novčane tokove, inače se dodjeljuje najmanjoj grupi jedinica koje stvaraju novčane tokove za koje se može identificirati razumna i konzistentna osnova za dodjelu.

Nematerijalna imovina s neograničenim rokom trajanja te nematerijalna imovina koja još nije raspoloživa za upotrebu testiraju se na umanjenje vrijednosti jednom godišnje, te uvijek kada postoji pokazatelj da bi moglo doći do umanjenja vrijednosti.

Nadoknadivi iznos je fer vrijednost umanjena za troškove prodaje ili vrijednost u upotrebi, ovisno o tome koja je viša. U procjeni vrijednosti u upotrebi, procijenjeni budući novčani tokovi se diskontiraju na njihovu sadašnju vrijednost korištenjem diskontne stope prije poreza koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca te rizike koji su specifični za sredstvo za koje nisu napravljeni ispravci vrijednosti procjena budućih novčanih tijekova.

Ako je nadoknadivi iznos nekog sredstva (ili jedinice koja stvara novac) procijenjen na iznos niži od knjigovodstvenog, knjigovodstveni iznos toga sredstva (jedinice koja stvara novac) umanjuje se do nadoknadivog iznosa.

Gubitak od umanjenja imovine se priznaje u računu dobiti i gubitka u trenutku nastanka, osim ako se odnosno sredstvo vodi po revaloriziranoj vrijednosti. U tom slučaju gubitak od umanjenja imovine priznaje se kao umanjenje revaloriziranog iznosa.

U slučajevima gdje se gubitak od umanjenja naknadno poništi, knjigovodstvena vrijednost sredstva (jedinice koja stvara novac) se povećava do promijenjenog iznosa njegove nadoknadive vrijednosti, ali na način da povećana knjigovodstvena vrijednost ne prelazi knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da nije bilo gubitaka od umanjenja imovine za to sredstvo (jedinice koja stvara novac) u prethodnim godinama.

Poništavanje gubitka od umanjenja imovine se priznaje u računu dobiti i gubitka u trenutku nastanka, osim ako se to sredstvo ne vodi po revaloriziranoj vrijednosti. U tom slučaju poništavanje gubitka od umanjenja imovine se priznaje kao revalorizacijsko povećanje.

3.6. Nederivativni financijski instrumenti

Nederivativni financijski instrumenti obuhvaćaju ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosne papire, potraživanja od kupaca i ostala potraživanja, novac i novčane ekvivalente, kredite i zajmove te obveze prema dobavljačima i ostale obveze.

Nederivativni financijski instrumenti se inicijalno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za sve izravne transakcijske troškove. Nederivativni financijski instrumenti se naknadno vrednuju kako je opisano u nastavku.

Financijski instrument se priznaje nastankom ugovornih odredbi instrumenta. Financijska imovina se prestaje priznavati istekom ugovornih prava na priljev novca od financijske imovine ili kada se financijska imovina prenese na drugu stranu bez zadržavanja kontrole ili značajnih rizika i koristi od imovine. Financijske obveze se prestaju priznavati istekom ili ispunjenjem ugovornih obveza.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac se sastoji od novca u banci i blagajni. Novčani ekvivalenti obuhvaćaju depozite po viđenju i oročene depozite s rokom dospijeca do tri mjeseca

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, umanjenom za umanjenja vrijednosti. Potraživanja se odnose na potraživanja za naknade za upravljanje investicijskim fondovima kojima Društvo upravlja i ostala potraživanja.

Financijska imovina

Vrijednost financijske imovine se umanjuje ako postoje objektivni dokazi da su jedan ili više događaja imali negativan efekt na buduće novčane tokove te imovine.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine vrednovane po amortiziranom trošku računa se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom. Umanjenje vrijednosti financijske imovine za prodaju računa se u odnosu na njenu trenutnu fer vrijednost.

Pojedinačno značajna financijska imovina testira se za umanjenoje vrijednosti na individualnoj razini. Ostala financijska imovina procjenjuje se zajednički s ostalom financijskom imovinom Društva sličnog kreditnog rizika.

Umanjenje imovine priznaje se u dobiti ili gubitku. Kumulativni gubitak koji je umanjenojem financijske imovine raspoložive za prodaju priznat izravno u glavnici, uklanja se iz glavnice i priznaje u dobiti ili gubitku.

Gubitak od umanjenja vrijednosti se ukida ako se naknadno povećanje nadoknadive vrijednosti može objektivno povezati s događajem nakon što je gubitak od umanjenja vrijednosti priznat. Za financijsku imovinu koja je vrednovana po amortiziranom trošku i financijsku imovinu raspoloživu za prodaju koju čine zadužnice, ukidanje se priznaje u dobiti ili gubitku. Za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju koju čine dionice, ukidanje umanjenja vrijednosti se priznaje izravno u kapitalu.

Nefinancijska imovina

Knjigovodstvena vrijednost nefinancijske imovine, osim odgođene porezne imovine, pregledava se svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdilo da li postoji bilo kakva indikacija o umanjenju njihove vrijednosti.

Za potrebe određivanja umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najmanje jedinice čiji se novčani tokovi mogu zasebno identificirati ("jedinice koje generiraju novac"). U procjenjivanju vrijednosti u upotrebi, sadašnja vrijednost procijenjenih budućih novčanih tokova izračunava se upotrebom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava procjenu vremenske vrijednosti novca na tržištu i rizik specifičan za tu imovinu ili za jedinicu koja generira novac. Nefinancijska imovina kod koje je došlo do umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum bilance kako bi se utvrdila mogućnost smanjenja gubitka od umanjenja vrijednosti. Gubitak od umanjenja vrijednosti se smanjuje ako je došlo do promjene u procjeni korištenoj za utvrđivanje nadoknadive vrijednosti, ali najviše do iznosa knjigovodstvene vrijednosti imovine koja ne prelazi knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena, uzimajući u obzir amortizaciju, da nije došlo do umanjenja vrijednosti

3.7. Temeljni kapital

Temeljni kapital je iskazan u eurima po nominalnoj vrijednosti.

3.8. Povezane osobe

Povezana osoba je osoba ili poduzetnik koji je povezan s Društvom i to kao:

- a) Osoba ili član uže obitelji te osobe je povezana osoba s Društvom ako ima kontrolu ili zajedničku kontrolu nad izvještajnim poduzetnikom, ili ako ima značajan utjecaj na izvještajni poduzetnik ili je član ključnog rukovodstva izvještajnog poduzetnika ili njegovog matičnog društva.

- b) Poduzetnik je povezan s Društvom ako je ispunjen bilo koji od sljedećih uvjeta:
- i) poduzetnik i Društvo su članovi iste Grupe (što znači da je svako matično društvo, svako ovisno i sestrinsko društvo povezano s drugima u Grupi)
 - ii) jedan poduzetnik je ovisno društvo ili zajednički poduzetnik drugog poduzetnika (ili društvo povezano sudjelujućim interesom ili zajednički pothvat poduzetnika koji je član Društva čiji član je i taj drugi poduzetnik)
 - iii) oba poduzetnika su zajednički pothvati iste treće strane
 - iv) jedan poduzetnik je zajednički pothvat trećeg poduzetnika, a drugi poduzetnik je društvo povezano sudjelujućim interesom tog trećeg poduzetnika
 - v) poduzetnik je pod kontrolom ili zajedničkom kontrolom osobe navedene pod a).

3.9. Najmovi

Najmovi su klasificirani kao financijski najmovi ako se većim dijelom svi rizici i koristi povezani s vlasništvom imovine pod najmom prenose na najmprimca. Najmovi u kojima Društvo ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najмова iskazuju se u dobiti ili gubitku linearno u razdoblju trajanja najma. Najmovi nisu iskazani sukladno novom MSFI-ju 16, obzirom da su najmovi Društva kratkotrajni te stoga na iste nije nužno primijeniti novi standard.

3.10. Posudbe

Posudbe se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjene za troškove transakcije. U budućim razdobljima, posudbe se iskazuju po amortiziranom trošku; sve razlike između primitaka (umanjene za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka tijekom razdoblja trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope.

3.11. Primanja zaposlenih

Društvo uplaćuje doprinose u obvezne mirovinske fondove prema obveznoj, ugovornoj osnovi. Doprinosi se prikazuju kao trošak primanja zaposlenih u dobiti ili gubitku u razdoblju u kojem su nastali i na koje se odnose. Društvo nema drugih obveza plaćanja nakon uplate doprinosa.

3.12. Događaji nakon datuma bilance

Događaji nakon datuma bilance koji pružaju dodatne informacije o položaju Društva na datum bilance (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.

4. PRIHODI OD UPRAVLJANJA INVESTICIJSKIM FONDovima

	2024.	2025.
Naknada za upravljanje	54	0
Ulazna naknada	0	0
Izlazna naknada	290	0
Ostali prihodi	2.506	251.275
UKUPNO	2.850	251.275

Društvo tijekom 2025. nije ostvarilo prihode od naknade za po fondovima pod upravljanjem Društva Pink Information Technologies i Gold Energetics.

Prema važećim Prospektima i pravilima fondova Pink Information Technologies i Gold Energetics naknada za upravljanje se naplaćuje na osnovicu koja čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja. Visina naknade za upravljanje iznosi 1,85%.

Visina naknade za upravljanje izračunava se svakodnevno jednostavnim kamatnim računom sukladno odredbama Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona. Ovako obračunata naknada za upravljanje kumulira se i isplaćuju Društvu jednom mjesečno iz imovine Fonda.

Društvo zadržava pravo pojedinim ulagateljima u fond odobriti djelomični povrat naknade za upravljanje ako udovoljava minimalno jedan od sljedećih uvjeta:

1. Ulagatelj je stekao udjele u Fondu temeljem jednokratne uplate novčanih sredstava u minimalnom iznosu od 66.361,41 (šezdesetšesttisućatristošešdesetjedan euro i četrdesetjedan cent) eur.
2. Ulagatelj je stekao udjele u Fondu temeljem uplate novčanih sredstava i/ili temeljem unosa imovine u kumulativnom iznosu od 199.084,21 (stodevetdestdevettisućaoamdesetčetiri eura i dvadesetjedan cent) eur.

Naknada za uspješnost naplaćuju se na osnovicu koju čini razlika između ukupnog iznosa ostvarenog dezinvestiranjem/ prodajom pojedinačnog ulaganja Fonda (umanjenog za pripadajuće troškove prodaje) s jedne strane i ukupnog troška stjecanja takovog ulaganja. Naknada za uspješnost iznosi 8% navedene osnovice i isplaćuje se Društvu nakon dezinvestiranja pojedinačnog ulaganja fonda. Društvo zadržava pravo sniziti ili ne naplatiti naknadu za uspješnost.

Ostali prihodi odnose se na prihode od prodaje usluga u iznosu od 251.000 eura u 2025. godini (0 eura u 2024. godini) i od usklada po konfirmacijama dobavljača u iznosu od 275 eura za 2025. godinu i (2.506 eura u 2024. godini).

5. RASHODI OD UPRAVLJANJA INVESTICIJSKIM FONDovima

	2024.	2025.
Troškovi fondova koje snosi društvo za upravljanje	11.308	14.616
UKUPNO	11.308	14.616

6. RASHODI IZ POSLOVANJA

	2024.	2025.
Troškovi osoblja	148.327	128.590
Troškovi usluga	64.090	62.207
Trošak najma	45.286	12.130
Reprezentacija	6.220	11.501
Trošak materijala i energije	5.333	17.099
Nadoknada troškova zaposlenima	5.073	5.733
Amortizacija	861	285
Rezerviranje i porezno nepriznati otpis	0	411
Ostalo	3.739	5.818
UKUPNO	278.928	243.772

7. FINANCIJSKI PRIHODI

	2024.	2025.
Prihodi od kamata	12.017	16.387
UKUPNO	12.017	16.387

8. FINANCIJSKI RASHODI

	2024.	2025.
Troškovi kamata	5.278	2.332
UKUPNO	5.278	2.332

9. POREZ NA DOBIT

	2024.	2025.
Dobit prije oporezivanja	(280.647)	6.941
Povećanja porezne osnovice	3.110	15.140
(Umanjenja porezne osnovice)	-	-
Porezni dobitak/ gubitak	(277.537)	22.081
Preneseno porezni gubitak iz prethodnih razdoblja	(1.297.283)	(1.574.821)
UKUPNI POREZNI GUBITAK	(1.574.821)	(1.552.740)

Porezne gubitke moguće je iskoristiti u razdoblju od 5 godina.

10. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

OPIS	Oprema	Ukupno materijalna imovina
	eur	eur
Nabavna vrijednost		
1.1.2025.	12.751	12.751
Nabava	0	
Rashod, smanjenje, prodaja	0	
31.12.2025.	12.751	12.751
Ispravak vrijednosti		
1.1.2025.	12.245	12.245
Amortizacija	285	285
Rashod, smanjenje, prodaja	0	0
31.12.2025.	12.530	12.530
Sadašnja vrijednost		
31.12.2025.	221	221
1.1.2025.	505	505
% otpisanosti	98%	98%

11. POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA

	31.12.2024.	31.12.2025.
Potraživanja za kamatu	31.764	47.942
Potraživanja za prednjam	0	125.000
Potraživanja za predujmove	1.624	2.025
Ostala potraživanja	373	9.603
UKUPNO	33.761	184.570

12. ZAJMOVI I DEPOZITI

	31.12.2024.	31.12.2025.
5Potraživanja za preuzeti dug	369.056	369.056
Depoziti u bankama	134.000	134.175
Jamstveni depoziti	2.628	0
UKUPNO	505.684	503.231

Potraživanja za preuzeti dug u 2025. godini iznose 369.056 eur i odnose se na preuzimanje dugova članova društva od strane jednog člana društva i to:

- tijekom 2019. godine u iznosu od 149.056,00 eura,

FARVE PRO INVEST d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje
(svi iznosi u eur, bez centi)

- tijekom 2024. godine u iznosu od 220.000 eura.

Na oba preuzeta duga obračunavaju se pripadajuće kamate.

Depoziti u bankama predstavljaju sredstvo osiguranja po ugovoru o revolving kreditu na 31. prosinca 2024. godine u iznosu od 134.175 eur (31. prosinca 2024. godine: 134.000 eur) (Bilješka 15.). Depozit je oročen uz kamatnu stopu od 2% godišnje.

13. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31.12.2024.	31.12.2025.
Žiro račun	142.787	19.383
Blagajna	552	568
UKUPNO	143.339	19.951

14. UPISANI KAPITAL

	31.12.2024.	31.12.2025.
Upisani i u cijelosti uplaćeni kapital	2.687.750	2.687.750
UKUPNO	2.687.750	2.687.750

Upisani kapital Društva u iznosu od 2.687.750 eur na dan 31. prosinca 2025. godine (31. prosinca 2024.: 2.687.750 eur) predstavlja vlastite trajne izvore sredstava i u navedenom je iznosu registriran kod nadležnog Trgovačkog suda.

Ciljevi Društva kod upravljanja kapitalom su:

- Održavanje sposobnosti Društva da nastavi poslovati na pretpostavci vremenski neograničenog poslovanja kako bi ostvarilo i nastavilo ostvarivati prinos vlasniku;
- udovoljiti kapitalnim zahtjevima;
- održavati bilancu sa značajnim učešćem novca i kratkotrajne imovine, odnosno kapitala i ostalih ulaganja.

Osnovni cilj kod upravljanja kapitalom je usklađenost sa zakonskim zahtjevom održavanja najnižeg iznosa temeljnog kapitala, sukladno Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18, 126/19, 110/21, 83/23 "ZAIF" ili "Zakon") i Pravilniku o regularnom kapitalu društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima koji su društva za upravljanje investicijskim fondovima dužna održavati (NN 132/2022, "Pravilnik").

Iznos minimalnog kapitala Društva na dan 31. prosinca prema zahtijevanim kriterijima je kako slijedi:

	2024.	2025.
Opći troškovi iz prethodne godine		
Kapitalni zahtjev prema članku 26. stavku 2. točki 2. Zakona (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)	89.819	73.879

FARVE PRO INVEST d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje
(svi iznosi u eur, bez centi)

kapitalni zahtjev prema članku 26. stavku 2. točki 1. Zakona	99.540	99.540
Ukupni neto kapital	257.062	264.003
VIŠAK / (MANJAK) KAPITALA	157.552	164.463

15. OBVEZE ZA ZAJMOVE

	31.12.2024.	31.12.2025.
Obveze za zajmove banaka	133.000	133.000
Obveze za zajmove vlasnika	372.544	389.544
UKUPNO	505.544	522.544

Obveze za zajmove banaka odnose se na revolving zajam odobren od strane poslovne banke, a koristi se sukcesivno, isplatom u korist namjenski oročenog depozita, uz promjenjivu kamatnu stopu od 8,55% na rok od jedne godine i prolongiranje ako je potrebno.

Zajmovi vlasnika korišteni su za dokapitalizaciju povećanjem dopunskog kapitala društva. Zajmovi su beskamatni uz suglasnost da se zajam neće vraćati minimalno 5 godina.

16. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

	31.12.2024.	31.12.2025.
Obveze prema dobavljačima u zemlji	34.647	27.577
Obveze prema zaposlenima	8.216	6.838
Obveze za poreze, doprinose i slično	34.041	43.233
UKUPNO	76.904	77.648

17. ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA

	Potraživanja	Obveze	Prihodi	Rashodi
	31.12.2025.	31.12.2025.	2025..	2025.
Povezana društva				
Investicijski fondovi kojima upravlja društvo				7.963
Članovi uprave, vlasnici	16.178	21.636	16.353	
Članovi uprave, vlasnici (bruto 2)		4.116		57.539
UKUPNO				
	Potraživanja	Obveze	Prihodi	Rashodi
	31.12.2024.	31.12.2024.	2024.	2024.
Povezana društva	0	0	0	0
Investicijski fondovi kojima upravlja društvo	0	0	344	0

FARVE PRO INVEST d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje
(svi iznosi u eur, bez centi)

Članovi uprave, vlasnici	220.000	656.600	12.004	0
Članovi uprave, vlasnici (bruto 2)	0	4.794	0	72.217
UKUPNO	220.000	661.394	12.348	72.217

18. POTENCIJALNE OBVEZE

Tijekom redovnog poslovanja, Društvo nije imalo sudskih sporova, koji bi rezultirali značajnim gubicima.

19. NEOGRANIČENOST POSLOVANJA

Uprava primjenjuje načelo vremenske neograničenosti poslovanja na izvještajni datum. U financijskim izvještajima nisu iskazana usklađenja koja bi bila neophodna da Društvo nije sposobno nastaviti poslovanje u dogledno vrijeme.

20. UPRAVLJANJE RIZICIMA

Rizici za Društvo dijele se na one koji su uzrokovani ulaganjem financijske imovine i oni koji proizlaze iz operativnog poslovanja. Društvo rizike dijeli na kvantitativne i kvalitativne.

Glavni kvantitativni rizici kojima je Društvo izloženo su tržišni, kreditni i rizik likvidnosti.

Tržišni rizik uključuje kamatni rizik i valutni rizik.

Kamatni rizik

Kamatni rizik kao rizik gubitka koji proizlazi iz nepovoljnog kretanja kamatnih stopa. Porast tržišnih kamatnih stopa uzrokuje pad tržišne vrijednosti financijskih instrumenata s fiksnim prinosom i obrnuto. Svako povećanje kamatne stope znači veće potrebe za novcem radi servisiranja obveza po kamatama što umanjuje vrijednost imovine. Društvo kamatni rizik mjeri primjermom Modificiranog trajanja.

Valutni rizik

Valutna izloženost predstavlja razliku između ulaganja u imovinu denominiranu u valuti različitoj od temeljne valute poslovanja Društva. Ako dođe do valutnog rizika, Društvo će ugovoriti standardne mehanizme zaštite valutnog rizika (hedging, swap i dr.).

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja nemogućnost unovčavanja financijskih instrumenata u odnosu na očekivanu dinamiku. Rizik likvidnosti očituje se u ovisnosti o uvjetima na tržištu, makroekonomskom i mikroekonomskom okruženju, strukturi ulaganja i nemogućnosti prodaje financijske imovine u željenom trenutku po njihovim tržišnim cijenama zbog nedovoljne dubine tržišta. Rizik likvidnosti za Društvo mjeri se „pokazateljem likvidnosti Društva“. Pokazatelj likvidnosti Društva je omjer između likvidnih sredstava i obveza koje su dospjele do dana za koji se izračunava pokazatelj likvidnosti društva.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana ugovornog odnosa neće izvršiti svoje obveze te će s time uzrokovati nastajanje financijskog gubitka drugoj strani, odnosno rizik prestanka otplaćivanja obveze ili potencijalne

obveze druge strane s kojom je Društvo obavilo transakciju s financijskim instrumentima. Utjecaj kreditnog rizika negativno utječe na likvidnost i vrijednost imovine Društva. Kreditni rizik proizlazi iz promjene, odnosno pada kreditne sposobnosti izdavatelja financijskih instrumenata i drugih dužnika prema kojima Društvo ima potraživanja. Kreditni rizik uključuje rizik druge ugovorne strane i rizik namire.

Rizik druge ugovorne strane

Izloženost Društva kreditnom riziku proizlazi iz zajmova te depozita kod banaka. Kreditnim rizikom upravlja se na način da se depoziti ulažu u vodeće banke na tržištu vodeći se načelom diversifikacije, stoga kreditni rizik u tom kontekstu nije značajan.

Rizik namire

Rizik koji proizlazi iz neispunjavanja obveza druge ugovorne strane, odnosno ne isporučivanja financijskih instrumenata ili novčanih sredstava na način i u vrijeme kako je ugovoreno.

Kvalitativni rizici čine operativni rizik, strateški rizik, reputacijski rizik, financijski rizik i compliance rizik.

Operativni rizik

Operativni rizik je rizik financijskog gubitka uslijed internih (ljudski faktor, prestanak funkcioniranja informatičkog sustava i sl.) ili eksternih (vanjska prijevarena, ugrožavanje sigurnosti sustava, prirodne katastrofe i sl.) nepovoljnih događaja.

Strateški rizik

Strateški rizik označava rizik koji se događa kao posljedica lošeg upravljanja Društvom ili općenito loših ekonomskih uvjeta u okolini zbog kojeg se može dovesti u pitanje mogućnost izvršavanja poslovnih procesa Društva.

Reputacijski rizik

Reputacijski rizik označava rizik koji se događa kao posljedica neadekvatnih postupaka ili propusta činjenja od strane Društva uslijed kojih mediji i javnost mogu stvoriti negativno mišljenje o Društvu.

Financijski rizik

Financijski rizik označava rizik nemogućnosti podmirenja obveza Društva.

Compliance rizik

Compliance rizik označava rizik kršenja internih politika, procedura, zakona, regulative ili etičkih standarda koji mogu negativno utjecati na Društvo.

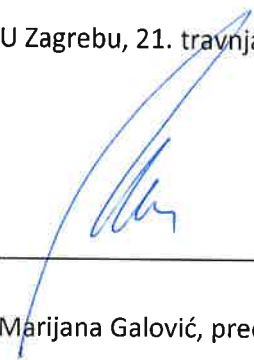
21. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Ne postoje događaji nakon datuma bilance koji zahtijevaju usklade financijskih izvještaja niti dodatne objave unutar financijskih izvještaja.

22. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji su popisani i njihovo izdavanje odobreno je 21. travnja 2026. godine.

U Zagrebu, 21. travnja 2026. godine



FARVE PRO INVEST d.o.o.
Zagreb

Marijana Galović, predsjednica Uprave

FARVE PRO INVEST d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje
(svi iznosi u eur, bez centi)

Izvještaj o financijskom položaju

ID društva za upravljanje: 11943

OIB društva za upravljanje: 32697869602

Naziv društva za upravljanje: FARVE PRO INVEST d.o.o.

Izvještajno razdoblje: 1.1.- 31.12.2025.

Pozicija imovine	AOP	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
IMOVINA	1		
Novčana sredstva	2	143.339	19.951
Financijska imovina po fer vrijednosti	3	0	0
Financijska imovina po amortiziranim trošku	4	0	0
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljom	5	0	0
Ostala potraživanja	6	33.761	184.570
Nekretnine, postrojenja i oprema	7	505	221
Nematerijalna imovina	8	0	0
Odgođen porezna imovina	9	0	0
Ostala imovina	10	505.684	503.231
Ukupna imovina (AOP2 do AOP10)	11	683.289	707.973
IZVANBILANČNI ZAPISI	12	0	0
KAPITAL I OBVEZE	13		
Kapital i rezerve (AOP15 do AOP20)	14	100.840	107.781
Temeljni kapital	15	2.687.750	2.687.750
Rezerve kapitala	16	299.216	299.216
Rezerve fer vrijednosti	17	0	0

FARVE PRO INVEST d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje
(svi iznosi u eur, bez centi)

Ostale revalorizacijske rezerve	18	0	0
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	19	(2.605.478)	(2.886.125)
Dobit ili gubitak tekuće godine	20	(280.647)	6.941
Obveze (Σod AOP22 do AOP25)	21	582.449	600.192
Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljom	22	0	0
Financijske obveze	23	505.544	522.544
Ostale obveze	24	76.904	77.648
Odgođene porezne obveze obveze	25	0	0
F. Ukupno kapital obveze (AOP14+AOP21)	26	683.289	707.973
IZVANBILANČNI ZAPISI	27	0	0
DODATAK	28		
Pripisano imateljima matice	29	0	0
Pripisano manjinskom interesu	30	0	0

FARVE PRO INVEST d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje
(svi iznosi u eur, bez centi)

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

ID društva za upravljanje: 11943

OIB društva za upravljanje: 32697869602

Naziv društva za upravljanje: FARVE PRO INVEST d.o.o.

Izvještajno razdoblje 1.1.- 31.12.2025.

Pozicija imovine	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
Prihodi od upravljanja fondovima (AOP32+AOP35+AOP38+AOP41)	2.850	251.275
Naknada za upravljanje (AOP33+AOP34)	0	0
Ucits fondom	0	0
Alternativim investicijskim fondom	0	0
Prihod od ulaznih naknada (AOP36+AOP37)	54	0
Ucits fonda	0	0
Alternativnim investicijskim fondom	54	0
Prihod od izlaznih naknada (AOP39+AOP40)	290	0
UCITS fonda	0	0
Alternativnim investicijskim fondom	290	0
Ostali prihodi	2.506	251.275
Rashodi od upravljanja fondovima (AOP43+AOP44)	(11.308)	(14.616)
Troškovi za posredovanja u prodaji udjeli	0	0
Ostali rashodi	(11.308)	(14.616)
Neto rezultat od upravljanja investicijskim fondovima (AOP31+AOP42)	(8.458)	236.658
Neto prihod od upravljanja portfeljem	0	0
Prihod od investicijskog savjetovanja	0	0
Opći i administrativni troškovi poslovanja	(278.928)	(243.772)

FARVE PRO INVEST d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje
(svi iznosi u eur, bez centi)

Neto financijski rezultat (sum od AOP50 do AOP53)	6.739	14.055
Neto prihod od kamata	6.739	14.055
Neto tečajne razlike	0,00	0,00
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	0,00	0,00
Ostali prihodi i rashodi od poslovanja	0,00	0,00
Ukupni prihodi	9.589	265.329
Ukupni rashodi	(290.236)	(258.389)
Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP45+AOP46+AOP47+AOP48+AOP49+AOP54)	(280.647)	6.941
Porez na dobit	0,00	0,00
Dobit ili gubitak (AOP57-AOP58)	(280.647)	6.941
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP61+AOP66)	0	0
Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (sum od AOP62 do AOP65)	0	0
Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	0	0
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	0	0
Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka	0	0
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	0	0
Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP67+AOP70+AOP73)	0	0
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP68+AOP69)	0	0
a) nerealizirani dobici/gubici	0	0
b) preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0	0
Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP71+AOP72)	0	0

FARVE PRO INVEST d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje
(svi iznosi u eur, bez centi)

a) dobici/gubici	0	0
b) preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0	0
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	0	0
Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	(280.647)	6.941
Dodatak	0	0
Pripisano imateljima matice	0	0
Pripisano manjinskom interesu	0	0

FARVE PRO INVEST d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje
(svi iznosi u eur, bez centi)

Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

ID društva za upravljanje: 11943

OIB društva za upravljanje: 32697869602

Naziv društva za upravljanje: FARVE PRO INVEST d.o.o.

Izvještajno razdoblje: 1.1.- 31.12.2025.

Pozicija imovine	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od AOP115 do AOP129)	(337.401)	(156.774)
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	(280.647)	6.941
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	861	285
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	0	0
Rezerviranja	0	0
Prihodi od kamata	(12.017)	(16.387)
Rashodi od kamata	5.278	2.332
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	0	0
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0	0
Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	0	0
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	(14.723)	(148.356)
Izdaci od kamata	(5.278)	(2.332)
Povećanje/smanjenje obveza s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	0	0
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	0	0
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	(30.875)	743
Plaćen porez na dobit	0	0
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (sum AOP131 do AOP140)	12.017	16.387
Primici od prodaje financijskih instrumenata	0	0
Izdaci za kupnju financijskih instrumenata	0	0
Primici od kamata	12.017	16.387
Primici od dividendi	0	0

FARVE PRO INVEST d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje
(svi iznosi u eur, bez centi)

Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	0	0
Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	0	0
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	0	0
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	0	0
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	0	0
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	0	0
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (sum AOP142 do AOP150)	468.477	17.000
Uplate vlasnika društva za upravljanje	439.920	0
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	0	0
Isplata dividende ili udjela u dobiti	0	0
Primici od kredita	216.680	85.000
Izdaci za otplatu primljenih kredita	(188.123)	(68.000)
Primici po izdanim financijskim instrumentima	0	0
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	0	0
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP114+AOP130+AOP141)	(143.093)	(123.387)
Novac na početku razdoblja	245	143.339
Novac na kraju razdoblja (AOP151+AOP152)	143.339	19.951

FARVE PRO INVEST d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje
(svi iznosi u eur, bez centi)

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Kapital i rezerve Pozicija	Raspodjeljivo vlasnicima matice						Raspodjeljivo nekontroliraj ućim interesima	Ukupno kapital i rezerve
	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revaloriza cijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	751.051	299.215	0	0	2.252.420	358.261	0	1.560.413
Promjena računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)	751.052	299.216	0	0	2.252.420	358.261	0	1.560.413
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	(280.647)	0	(280.647)
promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0	0	0	0	0	0	0	0
ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0	0	0	0	0	0	0	0
promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale nevlasničke promjene kapitala	(14.862)	0	0	0	(353.058)	358.261	0	(9.659)

FARVE PRO INVEST d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje
(svi iznosi u eur, bez centi)

porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	(14.862)	0	0	0	0	0	(353.058)	77.613	0	0	(290.307)	
povećanje/smanjenje temeljnog kapitala	1.952	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.951.560	
ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
isplata udjela u dobiti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	2.688	299.216	0	0	0	0	(2.605.478)	(280.647)	0	0	100.840	
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	2.688	299.216	0	0	0	0	(2.605.478)	(280.647)	0	0	100.840	
Promjena računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	2.688	299.216	0	0	0	0	(2.605.478)	280.647	0	0	100.840	
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	6.941	0	0	6.941	
promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

FARVE PRO INVEST d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje
(svi iznosi u eur, bez centi)

promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale ne vlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	280.648	280.648	280.648	0	0	0	0
porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	0	0	0	0	0	280.648	280.648	287.588	0	0	6.941	
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti/dividenda	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja	2.688	299.216	0	0	0	2.886.126	6.941	0	0	107.781		