

HRVATSKO MIROVINSKO
INVESTICIJSKO DRUŠTVO d.o.o.
za upravljanje investicijskim fondovima

Godišnji izvještaj za 2025. godinu

| | Stranica |
|---|----------|
| Izvešće neovisnog revizora | 3 |
| Odgovornost Uprave za Godišnji izvještaj | 9 |
| Izvještaj posloводства | 10 |
| Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti | 14 |
| Izvještaj o financijskom položaju | 15 |
| Izvještaj o promjenama kapitala | 16 |
| Izvještaj o novčanim tokovima | 17 |
| Bilješke uz financijske izvještaje | 18 |
| PRILOG – Regulatorni financijski izvještaji za 2025. godinu | 39 |

Izvješće neovisnog revizora

Vlasniku društva HRVATSKO MIROVINSKO INVESTICIJSKO DRUŠTVO d.o.o.

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj društva HRVATSKO MIROVINSKO OSIGURAVAJUĆE DRUŠTVO d.o.o. („Društvo”) i na dan 31. prosinca 2025. godine i financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji.

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem Revizijskom odboru od 10. travnja 2026.

Što smo revidirali

Financijski izvještaji Društva obuhvaćaju:

- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.
- izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025.
- izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu
- izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu i
- bilješke uz financijske izvještaje, koje sadrže značajne informacije o računovodstvenim politikama i ostale objašnjavajuće informacije.

PricewaterhouseCoopers d.o.o., Heinzelova 70, 10000 Zagreb, Hrvatska
T: +385 1 632 8888, F: +385 1 6111 556

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću u odjeljku o Odgovornostima revizora za reviziju financijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su pribavljeni dokazi dostatni i primjereni te da pružaju odgovarajuću osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Neovisnost

Neovisni smo od Društva u skladu s etičkim zahtjevima propisanim Uredbom (EU) br. 537/2014 koji su primjenjivi na revizije financijskih izvještaja subjekata od javnog interesa, etičkim zahtjevima propisanim Zakonom o reviziji koji su primjenjivi na revizije financijskih izvještaja u Republici Hrvatskoj te Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe (Kodeks), koji se primjenjuje na revizije financijskih izvještaja subjekata od javnog interesa. Također smo ispunili naše ostale etičke odgovornosti u skladu s etičkim zahtjevima propisanim Uredbom (EU) br. 537/2014, Zakonom o reviziji i Kodeksom.

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da nismo pružili nerevizijske usluge koje su zabranjene člankom 5(1) Uredbe (EU) br. 537/2014, te nadalje, da Društvu nismo pružili nikakve nerevizijske usluge u razdoblju od 1. siječnja 2025. do datuma izdavanja ovog izvješća.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, po našoj profesionalnoj prosudbi, bila 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 te ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Ključno revizijsko pitanje

Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje

Priznavanje prihoda od naknada

Vidjeti bilješku 3 Prihodi od naknada za upravljanje i bilješku 2 Značajne informacije o računovodstvenim politikama u financijskim izvještajima.

Društvo je priznalo prihod od naknade za upravljanje u iznosu od 14,1 milijun eura za godinu koja završava 31. prosinca 2025.

Iako su transakcije unutar tokova prihoda unificirane i priznavanje prihoda nije kompleksno, usmjerili smo se na ovo područje zbog značajnosti ove stavke za financijske izvještaje Društva.

Naš revizijski pristup prihodima temeljio se na testu operativne učinkovitosti kontrola i detaljnom testu transakcija opisanom kako slijedi.

Dobili smo razumijevanje obračuna naknade za upravljanje fondovima.

Napravili smo test operativne učinkovitosti kontrola na neto imovini fondova koja je bila osnovica za izračun naknade za upravljanje. Usporedili smo postotak naknade za upravljanje korišten u izračunu prihoda od naknade s pravilima svakog fonda.

Za cjelokupnu populaciju prihoda, preračunali smo naknadu za upravljanje fondovima množeći neto imovinu svakog fonda s postotkom naknade za upravljanje.

Također smo pregledali bankovne izvode kako bismo potvrdili da su naknade za upravljanje naplaćene.

Izveštavanje o ostalim informacijama, uključujući Izveštaj posloводства

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izveštaj posloводства i ostale informacije obuhvaćene Godišnjim izvještajem, ali ne uključuju financijske izvještaje i naše izvješće revizora o njima.

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, uključujući Izveštaj posloводства.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati gore navedene ostale informacije, te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se na neki drugi način čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Izveštaja posloводства, obavili smo također postupke propisane odredbama Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Ti postupci obuhvaćaju provjeru je li Izveštaj posloводства sastavljen u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu.

Na temelju posla koji smo obavili tijekom revizije, prema našem mišljenju:

- informacije u Izvještaju posloводства za financijsku godinu za koju su sastavljeni financijski izvještaji usklađene su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima
- Izvještaj posloводства sastavljen je u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu.

Nadalje, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegovog okruženja stečenog u okviru revizije, od nas se zahtijeva da izvijestimo ako zaključimo da postoje značajni pogrešni prikazi u Izvještaju posloводства i ostalim informacijama sadržanima u Godišnjem izvještaju. U tom smislu nemamo ništa za izvijestiti.

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

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji 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, za objavljivanje okolnosti povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem ako je to primjenjivo te za korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenski neograničenom poslovanju, osim ako uprava namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja Društva.

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije jamstvo da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kad ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajnima ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donesene na osnovi tih financijskih izvještaja.

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, uslijed prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bismo osigurali osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevaramo može uključivati tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo osmislili revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost primijenjenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena koje donosi uprava i s njima povezanih objava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, na temelju pribavljenih revizijskih dokaza, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu izazvati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća revizora. Međutim, budući događaji ili okolnosti mogu dovesti do prekida vremenski neograničenog poslovanja Društva.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima se temelje na način kojim se postiže fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor, među ostalim pitanjima, o planiranom djelokrugu i vremenskom rasporedu revizije te važnim revizijskim nalazima, uključujući značajne nedostatke u internim kontrolama ako su otkriveni tijekom naše revizije.

Također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za nadzor 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 u svrhu uklanjanja prijetnji ili primijenjenim mjerama zaštite.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga predstavljaju ključna revizijska pitanja. Navedena pitanja opisujemo u našem izvješću revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.

Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

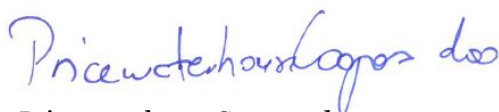
Ostali zakonski i regulatorni zahtjevi

Na temelju Pravilnik o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 150/22) („Pravilnik“), Uprava Društva je izradila obrasce koji su prikazani u odjeljku Prilog – regulatorni financijski izvještaji za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine, pod naslovima Izvještaj o financijskom položaju, Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaj o novčanim tokovima (direktna metoda) te Izvještaj o promjenama kapitala za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine („Obrasci“), zajedno s informacijama o usklađenju Obrazaca s financijskim izvještajima Društva pripremljenih sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji. Za pripremu ovih Obrazaca odgovorna je Uprava Društva, a isti ne predstavljaju sastavni dio ovih financijskih izvještaja, ali sadržavaju informacije koje su propisane Pravilnikom. Financijske informacije u Obrascima se temelje na financijskim izvještajima Društva koji su pripremljeni sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji prikazanim na stranicama od 14 do 39 te su prilagođeni sukladno Pravilniku.

Imenovanje

Odlukom skupštine imenovani smo za revizore Društva 5. svibnja 2025. godine. Prvi put smo revidirali financijske izvještaje Društva.

Angažirani partner u reviziji odgovoran za ovo izvješće neovisnog revizora je Marija Mihaljević.



PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Heinzlova 70, Zagreb

17. travnja 2026.



Marija Mihaljević

Članica Uprave, ovlaštenu revizor

Odgovornost Uprave za Godišnji izvještaj

Odgovornost Uprave društva Hrvatsko mirovinsko investicijsko društvo d.o.o. za Godišnji izvještaj za 2025. godinu

Uprava društva Hrvatsko mirovinsko investicijsko društvo d.o.o. (u nastavku „Društvo za upravljanje“, „Društvo“) je dužna osigurati da se financijski izvještaji za svaku financijsku godinu sastave u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji, tako da daju istinitu i fer prezentaciju financijskog položaja Društva te njegove rezultate poslovanja i novčane tokove za to razdoblje.

Uprava Društva za upravljanje razumno očekuje kako Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava Društva i dalje prihvaća načelo neograničenosti vremena poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Odgovornost Uprave Društva pri izradi financijskih izvještaja uključuje osiguravanje:

- odabira i dosljednog primjenjivanja odgovarajućih računovodstvenih politika;
- razumnih i opreznih prosudbi i procjena;
- primjenjivanja važećih računovodstvenih standarda; te
- pripremu financijskih izvještaja po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti hoće li Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

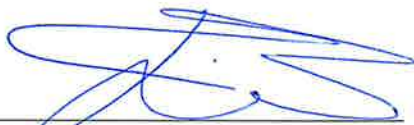
Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija koje će u bilo koje doba, s prihvatljivom točnošću, odražavati financijski položaj Društva, kao i njegovu usklađenost s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za očuvanje imovine Društva te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nepravilnosti.

Uprava Društva za upravljanje je odobrila priložene financijske izvještaje kao i obrasce u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, prikazane u Prilogu.

Uprava Društva je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj Izvještaja posloводства, sukladno zahtjevima članka 24. Zakona o računovodstvu.

Financijske izvještaje usvojila je Uprava Društva i odobrila njihovo izdavanje dana 17. travnja 2026. godine.

Potpisano od strane:



dr. sc. Darko Horvatin
Predsjednik Uprave



Darjan Dasen Radičević, CFA
Član Uprave

Izveštaj posloводства

Izveštaj posloводства o poslovanju i stanju Hrvatskog mirovinskog investicijskog društva d.o.o., Zagreb za 2025. godinu

Uprava predstavlja godišnji Izveštaj posloводства o poslovanju i stanju Hrvatskog mirovinskog investicijskog društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima za 2025. godinu.

1. Poslovne aktivnosti Društva

Sukladno Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima jedina djelatnost Hrvatskog mirovinskog investicijskog društva (HMID) je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. HMID upravlja s dva alternativna investicijska fonda:

- Kapitalni fond d.d., zatvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom – naknada Društvu za upravljanje iznosi 2% godišnje od osnovice koju čini ukupna imovina fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente i odgođenu poreznu imovinu.
- HMID PLUS, otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom – naknada Društvu za upravljanje iznosi 2% godišnje od osnovice koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente.

Iznos naknade računa se na kraju tromjesečnog razdoblja korištenjem prosjeka stanja osnovice na kraju svakog mjeseca u promatranom tromjesečju.

HMID je u 2025. godini ostvario ukupan prihod u iznosu od 14.221.138 eura, što je za 48,4% više nego prethodne godine, a ukupan rashod u iznosu 2.142.300 eura, što je za 5,4% više u odnosu na 2024. godinu. Bruto dobit ostvarena je u iznosu od 12.078.839 eura, a dobit nakon oporezivanja iznosi 9.899.389 eura, što je za 60% više od dobiti prethodne godine.

Performanse tržišta kapitala u 2025. godini bile su snažno pozitivne u većini ključnih svjetskih i regionalnih ekonomija.

Zagrebačka burza je u 2025. godini nastavila pozitivan trend te je treću godinu zaredom završila s dvoznamenkastim rastom glavnih dioničkih indeksa. Glavni dionički indeks CROBEX na godišnjoj je razini porastao 21%. Istodobno je CROBEX10 (blue-chip indeks) također ostvario snažan rezultat, uz godišnji rast od oko 23%, dok je ukupno tržište dodatno obilježilo jačanje prometa i nekoliko novih uvrštenja. Uz iznimku CROBEXnutrisa i CROBEXtransporta koji su godinu zaključili u minusu, svi sektorski indeksi dvoznamenkasto su rasli. Među sektorskim indeksima ponovno se posebno istaknuo CROBEXkonstrukt, koji je u 2025. zabilježio daleko najbolju izvedbu – rast od 61%. U ostatku sektorskih indeksa kretanja su bila neujednačenija, uz izraženije oscilacije tijekom godine. Trgovinsku statistiku na domaćem tržištu obilježila je pojačana dinamika te izražen interes ulagatelja. Promet dionicama unutar knjige ponuda tako je porastao za gotovo 76%, promet ETF-ova za 85%, a ukupni promet za 89%.

Dionica Končar elektroindustrije, koja ima najveći udjel u imovini Kapitalnog fonda, tijekom 2025. zadržala je pozitivan trend te je ponovno bila među najuspješnijim dionicama, uz rast na godišnjoj razini od 58%. Dionica Končar ujedno je bila i najlikvidnija dionica na domaćoj burzi u 2025. godini. Druga po veličini pozicija u portfelju Kapitalnog fonda dionica Podravke, nakon značajnog rasta od preko 90% u 2023. godini i padom vrijednosti dionice od oko 9% u 2024. godini, 2025. godinu zaključila je s približno istoj vrijednosti s blagim porastom od oko 1% na godišnjoj razini. Obje su dionice bile među top 3 dionice s najvećim prometom u prošloj godini.

Izveštaj posloводства

Rast svjetskih tržišta kapitala je i dalje bio potaknut tehnološkim i „AI“ temama, dok su europska i CEE tržišta dodatno profitirala od poboljšanog investicijskog sentimenta i pojačane aktivnosti ulagača, uz povremene volatilnosti.

Na razini CEE regije, burzovni indeksi su u 2025. uglavnom bilježili iznadprosječne prinose. Posebno su se izdvojila tržišta s naglašenim „blue chip“ i dividendnim karakteristikama: slovenski SBITOP je porastao oko 50%, češki PX je ojačao oko 47%, a rumunjski BET je godinu završio na rekordnim razinama uz rast od oko 46%. Značajan rast zabilježili su i mađarski BUX s prinosom od 39%, te poljski WIG s prinosom od 47%.

Unutar razvijenih europskih tržišta, 2025. je također bila vrlo povoljna: britanski FTSE 100 indeks je s prinosom od 22% ostvario jedan od najboljih rezultata u posljednjem desetljeću, dok je njemački DAX porastao za više od 22%. Francuski CAC 40 završio je godinu s rastom od 10%. Na razini paneuropskog tržišta, STOXX Europe 600 porastao je približno 17%.

Na globalnoj razini, 2025. je obilježena nastavkom rasta dioničkih tržišta: MSCI World indeks ostvario je godišnji prinos od 22%. U SAD-u je S&P 500 završio godinu s ukupnim prinosom od 18%, dok je Nasdaq-100 ojačao za 20%. U Aziji je japanski Nikkei 225 zabilježio rast od 26%, a kineski Shanghai Composite godinu je zaključio s rastom od oko 18%.

U takvom makroekonomskom okruženju, imovina Kapitalnog fonda u 2025. godini ostvarila je rast vrijednosti od 44,2%, a imovina fonda HMID PLUS rast od 42,7%

Kapitalni fond d.d. i HMID PLUS su dugoročni financijski ulagači koji posluju sukladno relevantnim propisima i čiji je cilj konstruirati portfelj koji će se sastojati od najbolje kombinacije izlistanih i likvidnih dionica, obveznica i strateških udjela. Upravo zato što je zatvoreni alternativni investicijski fond, Kapitalni fond nije izložen pritiscima ulagatelja za otkup udjela, pa se stoga može reći da će Kapitalni fond uspješno poslovati i u ovom gospodarski i financijski zahtjevnom vremenu, a time i HMID.

HMID nema podružnica već sve aktivnosti obavlja u svom sjedištu u Zagrebu. Zbog potresa i oštećenja zgrade u Bakačevoj 5, gdje je sjedište Društva, aktivnosti se do daljnjega obavljaju iz novog prostora, Hektorovićeve 2, u Zagrebu.

Prošle godine došlo nije bilo bitnih izmjena i dopuna Računovodstvenih politika HMID-a.

U 2025. godini HMID nije ulagao u aktivnosti istraživanja i razvoja. U istom razdoblju nije bilo aktivnosti spajanja i preuzimanja, kao ni otkupa vlastitih udjela.

2. Upravljanje rizicima

U svrhu razboritog upravljanja rizicima, Društvo je uspostavilo sustav upravljanja rizicima koji je primjeren opsegu poslovnih aktivnosti, prirodi financijskih instrumenta u koje ulaže i načinu ulaganja a koji se temelji na visokim standardima industrije.

Društvo je identificiralo nekoliko skupina rizika koji mogu utjecati na poslovanje Društva:

2.1. Operativni rizik

Operativni rizik je rizik gubitaka zbog neadekvatnih ili pogrešnih unutarnjih poslovnih procesa odnosno događaja prouzročenih pogreškama zaposlenika, pogreškama sustava, nastupom nepovoljnih vanjskih događaja te obuhvaća i pravni rizik, ali ne i strateški rizik i rizik ugleda.

Praćenje operativnih rizika organizirano je i provodi se sukladno internim procedurama upravljanja operativnim rizikom. U cilju učinkovitog upravljanja operativnim rizicima, uspostavljen je sustav temeljen na standardima i principima definiranim u dokumentima Bazelskog odbora, i direktivama EU. U

Izveštaj posloводства

navedenom sustavu koriste se tehnike koje uključuju identifikaciju i procjenu rizika, i prikupljanje podataka o događajima operativnog rizika.

Na prepoznavanju i praćenju operativnog rizika zadužene su sve direkcije u Društvu. Svi zaposlenici Društva su obvezni bez odgode izvijestiti o svim nepravilnostima koje nastanu u obavljanju određene aktivnosti, a koja bi mogla predstavljati operativni rizik za Društvo. Društvo sustavno prati sve izmjene pravnog okvira te po potrebi usklađuje interne akte.

2.2. Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti

Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti odnosi se na situaciju koja nastaje ukoliko Društvo nije financijski stabilno ili osobe odgovorne za upravljanje imovinom Fonda, nadzor rizika i ostale pomoćne poslove u Društvu nisu dovoljno stručne, pouzdane i dobrog ugleda. Smanjenje rizika kontinuirane primjerenosti i prikladnosti Društvo će provoditi postavljanjem visokih moralnih i stručnih kriterija prilikom odabira osoba zaduženih za provedbu poslova upravljanja imovinom Fonda, poslove nadzora rizika i ostale pomoćne poslove.

Također, Društvo će vrlo veliku važnost posvetiti kontinuiranoj dodatnoj izobrazbi svojih zaposlenika, a sve u cilju smanjenja rizika kontinuirane primjerenosti i prikladnosti.

2.3. Strateški rizik ili rizik poslovnog okruženja

Strateški rizik ili rizik poslovnog okruženja je rizik koji rezultira iz strateških poslovnih odluka. Strateški rizik također uključuje i rizik koji rezultira iz neprilagođenosti poslovnih odluka promjenama u okruženju.

2.4. Rizik ugleda

Rizik ugleda je rizik koji proizlazi od mogućeg negativnog utjecaja na ugled društva kao posljedica negativne javne percepcije (npr. od strane klijenata, poslovnih partnera, dioničara ili nadzornih tijela). Kao i strateški rizik, rizik ugleda u pravilu se pojavljuje s drugim rizicima, ali također može nastupiti i kao samostalan rizik.

2.5. Rizik sukoba interesa

Društvo je donijelo interni Pravilnik kojim se uređuje sukob interesa i Etički kodeks kojima je uređeno i propisano poslovanje u skladu sa pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i poslovnim moralom.

2.6. Rizici koji utječu na upravljanje financijskom imovinom Društva

- Kreditni rizik
- Rizik likvidnosti
- Kamatni rizik

3. Računovodstvene politike

Prošle godine nije bilo bitnih izmjena i dopuna Računovodstvenih politika HMID-a.

Izvještaj posloводства

4. Aktivnosti istraživanja i razvoja

U 2025. godini HMID nije ulagao u aktivnosti istraživanja i razvoja. U istom razdoblju nije bilo aktivnosti spajanja i preuzimanja, kao ni otkupa vlastitih udjela.

5. Podružnice društva

HMID nema podružnica već sve aktivnosti obavlja u svom sjedištu u Zagrebu. Zbog potresa i oštećenja zgrade u Bakačevoj 5, gdje je sjedište Društva, aktivnosti se do daljnjega obavljaju iz novog prostora, Hektorovićeve 2, u Zagrebu.

Upravu Društva predstavljali su:

Dr.sc. Darko Horvatin, predsjednik Uprave

Darjan Dasen Radičević, CFA, član Uprave

U Zagrebu, travanj 2026.

dr.sc. Darko Horvatin
Predsjednik Uprave

Darjan Dasen Radičević, CFA
Član Uprave

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

| | Bilješka | 2025. EUR | 2024. EUR |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Prihodi od naknada za upravljanje | | | |
| Naknada za upravljanje investicijskim fondovima | 3. | 14.120.978 | 9.529.529 |
| Ukupno prihodi od upravljanje investicijskim fondovima | | 14.120.978 | 9.529.529 |
| Financijski prihodi i rashodi | | | |
| Prihodi od kamata | | 34.495 | 1.521 |
| Rashodi od kamata | | -25.251 | -30.510 |
| Negativne tečajne razlike | | -2.599 | -3.250 |
| Neto financijski prihodi/rashodi | | 6.645 | -32.239 |
| Opći i administrativni troškovi poslovanja | 4. | -1.801.939 | -1.698.437 |
| Amortizacija i vrijednosno usklađenje | 5. | -239.174 | -239.763 |
| Očekivani kreditni gubici, neto | | 1.270 | -2.121 |
| Ostali rashodi | | -8.940 | -4.608 |
| Ukupno rashodi | | -2.048.783 | -1.944.929 |
| Dobit prije oporezivanja | | 12.078.838 | 7.552.361 |
| Porez na dobit | 6. | -2.179.449 | -1.358.637 |
| Dobit razdoblja | | 9.899.389 | 6.193.724 |
| Ostala sveobuhvatna dobit | | | |
| Promjena fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD | | 15.735 | 10.184 |
| Odgođeni porez na nerealizirane dobitke financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD | | -2.832 | -1.833 |
| | | 12.903 | 8.351 |
| Ukupna sveobuhvatna dobit | | 9.912.292 | 6.202.075 |

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2025.

| | Bilješka | 31. prosinca 2025. EUR | 31. prosinca 2024. EUR |
|--|----------|------------------------------|------------------------------|
| IMOVINA | | | |
| Dugotrajna imovina | | | |
| Nekretnine, postrojenja i oprema | 7. | 10.870 | 20.124 |
| Imovina s pravom korištenja | 7. | 411.398 | 591.975 |
| Nematerijalna imovina | 8. | 4.496 | 4.586 |
| Financijska imovina | 9. | 92.688 | 76.952 |
| Ulaganja u nekretnine | 7. | 347.670 | - |
| Ukupno dugotrajna imovina | | 867.122 | 693.636 |
| Kratkotrajna imovina | | | |
| Potraživanja s osnove upravljanja investicijskim fondovima | 10. | 10.606.484 | 9.097.023 |
| Novčana sredstva | 11. | 522.190 | 526.008 |
| Depoziti | 9. | 699.694 | 1.699.641 |
| Dugotrajna imovina namijenjena prodaji | 7. | - | 365.969 |
| Ostala kratkotrajna imovina | 12. | 44.849 | 44.329 |
| Ukupno kratkotrajna imovina | | 11.873.217 | 11.732.970 |
| UKUPNO AKTIVA | | 12.740.336 | 12.426.606 |
| KAPITAL I REZERVE | | | |
| Upisani temeljni kapital | 13. | 663.610 | 663.610 |
| Rezerve | 13. | 298.446 | 285.543 |
| Zadržana dobit | 13. | 39.106 | 3.745.383 |
| Dobit tekuće godine | | 9.899.389 | 6.193.724 |
| Ukupno kapital i rezerve | | 10.900.551 | 10.888.260 |
| Dugoročne obveze | | | |
| Najmovi | 14. | 248.748 | 439.234 |
| Ukupno dugoročne obveze | | 248.748 | 439.234 |
| Kratkoročne obveze | | | |
| Obveze prema dobavljačima | | 5.568 | 6.897 |
| Obveza za porez na dobit | 7. | 1.062.318 | 636.557 |
| Najmovi | 14. | 197.409 | 186.566 |
| Ostale obveze | 15. | 325.742 | 269.091 |
| Ukupno kratkoročne obveze | | 1.591.037 | 1.099.111 |
| UKUPNO PASIVA | | 12.740.336 | 12.426.606 |

Izvještaj o promjenama kapitala

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

| | <i>Bilješka</i> | Upisani temeljni kapital EUR | Rezerve EUR | Zadržana dobit EUR | Dobit tekuće godine EUR | UKUPNO EUR |
|--|-----------------|---------------------------------|----------------|-----------------------|----------------------------|-------------------|
| Stanje 01.01.2024. | | 663.610 | 277.193 | 29.619 | 3.715.764 | 4.686.186 |
| Sveobuhvatna dobit | | | | | | |
| Dobit tekuće godine | | - | - | - | 6.193.724 | 6.193.724 |
| Raspored dobiti | 13. | - | - | 3.715.764 | -3.715.764 | - |
| Ostala sveobuhvatna dobit | | | | | | |
| Promjena fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit | | - | 8.350 | - | - | 8.350 |
| UKUPNA SVEOBUH VATNA DOBIT | | 663.610 | 285.543 | 3.745.383 | 6.193.724 | 10.888.260 |
| Stanje 31.12.2024. | | 663.610 | 285.543 | 3.745.383 | 6.193.724 | 10.888.260 |
| Sveobuhvatna dobit | | | | | | |
| Dobit tekuće godine | | - | - | - | 9.899.389 | 9.899.389 |
| Raspored dobiti | 13. | - | - | 6.193.724 | -6.193.724 | - |
| Ostala sveobuhvatna dobit | | | | | | |
| Promjena fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit | | - | 12.903 | - | - | 12.903 |
| UKUPNA SVEOBUH VATNA DOBIT | | 663.610 | 298.446 | 9.939.106 | 9.899.389 | 9.912.292 |
| Transakcije s vlasnicima priznate kroz kapital | | | | | | |
| Isplata dobiti | 13. | - | - | -9.900.000 | - | -9.900.000 |
| Stanje 31.12.2025. | | 663.610 | 298.446 | 39.106 | 9.899.389 | 10.900.551 |

Izveštaj o novčanim tokovima

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

| | Bilješka | 2025. EUR | 2024. EUR |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti | | | |
| Primici od naknade za upravljanje fondovima | | 12.651.839 | 4.780.666 |
| Ostali primici od fondova | | 219.592 | 152.967 |
| Novac isplaćen dobavljačima | | -410.473 | -391.575 |
| Novac isplaćen zaposlenicima | | -843.470 | -793.472 |
| Izdaci za porez | | -1.936.220 | -1.081.502 |
| Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti | | -583.024 | -519.553 |
| Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti | | 9.098.244 | 2.147.531 |
| Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti | | | |
| Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente | | -5.200.000 | -1.700.000 |
| Primici od kamata | | 35.666 | - |
| Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata | | 6.200.000 | - |
| Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine | | -23.838 | -26.778 |
| Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine | | 191 | 226 |
| Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti | | -214.051 | -190.030 |
| Neto novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti | | 797.939 | -1.916.582 |
| Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti | | | |
| Isplata dividende ili udjela u dobiti | 13. | -9.900.000 | - |
| Neto novčani tokovi iz financijskih aktivnosti | | -9.900.000 | - |
| Neto povećanje/smanjenje novca i novčanih ekvivalenata | | -3.818 | 230.949 |
| Novac i novčani ekvivalenti na 01. siječnja | 11. | 526.008 | 295.059 |
| Novac i novčani ekvivalenti na 31. prosinca | 11. | 522.190 | 526.008 |
| Povećanje/smanjenje novca i novčanih ekvivalenta | | -3.818 | 230.949 |

Bilješke uz financijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

1. Opći podaci o društvu

1.1 Pravni okvir, djelatnost i zaposlenici

Hrvatsko mirovinsko investicijsko društvo d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, Zagreb („Društvo“) je društvo s ograničenom odgovornošću za osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima. Društvo je registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 13. studenog 1997. godine. Temeljni kapital Društva iznosi 663.610 eura i sastoji se iz tri temeljna uloga kojima je jedini imatelj Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje.

Djelatnost društva je osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima u skladu s odredbama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima. Sjedište društva je na adresi Bakačeva 5, 10000 Zagreb. Društvo upravlja s dva alternativna investicijska fonda:

- Kapitalni fond d.d., zatvoreni alternativni investicijski fond s privatnom i
- HMID PLUS, otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (Hanfa) je regulatorno tijelo Društva. Rad Hrvatskog mirovinskog investicijskog društva d.o.o., odobren je Rješenjem Komisije za vrijednosne papire od 10. ožujka 1998. godine. Rješenjem Hanfe od 25. srpnja 2014. odobren je rad Hrvatskog mirovinskog investicijskog društva d.o.o. kao društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima. Rješenjem Hanfe od 5. studenog 2014. godine odobren je rad Kapitalnog fonda d.d., kojim Društvo upravlja, kao zatvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom, te su odobrena Pravila Kapitalnog fonda d.d., a sukladno Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine br. 16/13 i 143/14).

Odobrenje za osnivanje i upravljanje fonda HMID PLUS, otvorenog alternativnog investicijskog fonda s privatnom ponudom odobrila je Hanfa dana 17. listopada 2018. godine.

Na dan 31. prosinca 2025. godine Društvo je imalo 20 zaposlenika (31. prosinca 2024. godine 20 zaposlenika), kako je prikazano u nastavku:

| Stručna sprema | 31.12.2025. | 31.12.2024. |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Dr.sc | 1 | 1 |
| Mr.sc. | 4 | 4 |
| Mag.oec. | 7 | 7 |
| VSS | 6 | 6 |
| VŠS (bacc.) | 2 | 2 |
| UKUPNO | 20 | 20 |

1.2 Tijela Društva

Predsjednik Uprave:

- Darko Horvatin – od 15. studenog 2016. godine

Članovi Uprave:

- Darjan Dasen Radičević – Član Uprave od 16. prosinca 2016. godine
- Dražen Mršić – Član Uprave od 23. prosinca 2020. godine do 16.srpnja 2025.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

Članovi Nadzornog odbora su:

- Miroslav Smetiško, član Nadzornog odbora od 2. ožujka 2018., predsjednik Nadzornog odbora od 15. rujna 2021. godine
- Luka Čirko, član Nadzornog odbora od 1. rujna 2020., zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 15. rujna 2021. do 8. kolovoza 2025.
- Katica Uremović, član Nadzornog odbora od 13. srpnja 2022.
- Igor Simić, član Nadzornog odbora od 1. studenog 2022.
- Lana Pocrnja, član Nadzornog odbora od 1. studenog 2022., zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 18. rujna 2025.
- Petra Modlic od 8. rujna 2025.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama

Značajne informacije o računovodstvenim politikama navedene su u nastavku. Politike su dosljedno primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje, osim ako nije drukčije navedeno.

2.1 Izjava o usklađenosti i osnova prikaza

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („MSFI usvojeni od strane EU“).

Financijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog ili amortiziranog troška uz primjenu temeljne računovodstvene pretpostavke nastanka poslovnog događaja po kojem se učinci transakcija priznaju kada su nastali i iskazuju u financijskim izvještajima za razdoblje na koje se odnose, te uz primjenu temeljne računovodstvene pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja.

2.2 Ključne procjene i neizvjesnost procjena

Prilikom sastavljanja financijskih izvještaja korištene su određene procjene koje utječu na iskaz imovine i obveza Društva, prihode i rashode Društva i objavljivanje potencijalnih obveza Društva.

Budući događaji i njihovi utjecaji ne mogu se predvidjeti sa sigurnošću, slijedom čega se stvarni rezultati mogu razlikovati od procijenjenih. Procjene korištene pri sastavljanju financijskih izvještaja su podložne izmjenama nastankom novih događaja, stjecajem dodatnog iskustva, dobivanjem dodatnih informacija i spoznaja i promjenom okruženja u kojima Društvo posluje.

2.3 Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su u eurima koji predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu Društva.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

2.4 Transakcije u stranim valutama

Transakcije u stranim valutama početno se preračunavaju u eure primjenom tečajeva na datum transakcije. Monetarna imovina i obveze iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u eure na dan bilance po tečaju koji je važio na taj dan. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja stranih sredstava plaćanja priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Tečajne razlike po glavnici instrumentima u stranim valutama iz portfelja po fer vrijednosti iskazuju se u glavnici u okviru revalorizacijskih rezervi, zajedno s dobitima i gubicima od promjene fer vrijednosti, sve do prodaje instrumenata.

2.5 Izmjene računovodstvenih standarda i tumačenja

a) Usvajanje novih i izmijenjenih standarda i tumačenja

Sljedeći izmijenjeni standardi u primjeni su od 1. siječnja 2025. godine, usvojeni su u EU, ali nisu imali značajnog utjecaja na Društvo:

- Dodaci MRS-u 21 Nedostatak zamjenjivosti (objavljeni 15. kolovoza 2023. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2025. godine).

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2026. godine ili kasnije, usvojeni su u EU, ali nisu imali značajnog utjecaja na Društvo:

- Dodaci klasifikaciji i mjerenju financijskih instrumenata - Dodaci MSFI-ju 9 i MSFI-ju 7 (objavljeni 30. svibnja 2024. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2026. godine).
- Godišnja poboljšanja MSFI-jeva (objavljena u srpnju 2024. godine i na snazi od 1. siječnja 2026. godine).
- Dodaci MSFI-ju 9 i MSFI-ju 7 u vezi s ugovorima o električnoj energiji koja ovisi o prirodnim uvjetima (objavljeni 18. prosinca 2024. godine, na snazi od 1. siječnja 2026. godine).

b) Novi standardi i tumačenja koji još nisu usvojeni

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2026. godine ili kasnije, koja nisu usvojena u EU i koje Društvo nije ranije usvojilo.

- MSFI 18 Presentiranje i objave u financijskim izvještajima (objavljen 9. travnja 2024. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2027. godine). Društvo trenutno razmatra utjecaj na svoje financijske izvještaje.
- MSFI 19 Ovisna društva koja nemaju obvezu javnog objavljivanja: Objave (objavljen 9. svibnja 2024. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2027. godine).
- MSFI 14, Odgođeno priznavanje prihoda i rashoda u sustavu propisanih cijena (objavljen 30. siječnja 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine).
- Prodaja ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata – Dodaci MSFI-ju 10 i MRS-u 28 (objavljeni 11. rujna 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon dana koji će utvrditi IASB).

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

2.6 Prihodi od naknada za upravljanje

Primljena naknada predstavlja transakcijsku cijenu. Transakcijska cijena je fiksno dogovorena naknada za pružene usluge upravljanja fondovima. Prihodi od naknada za upravljanje evidentiraju se u računu dobiti i gubitka kada je usluga izvršena

Prihodi od naknada za upravljanje uključuju naknade zaračunate Kapitalnom fondu d.d. i Fondu HMID PLUS, za usluge upravljanje u visini 2% godišnje od ukupne imovine Fonda umanjene za financijske obveze i odgođenu poreznu imovinu.

2.7 Prihodi od kamata

Prihodi od kamata priznaju se po načelu obračunatih kamata po kamatonosnoj financijskoj imovini, po efektivnim kamatnim stopama koje su u primjeni.

2.8 Oporezivanje

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

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

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

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

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

2.9 Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća stanja na računima kod banaka. Novčani ekvivalenti su kratkoročna ulaganja visoke likvidnosti koja se mogu u svakom trenutku konvertirati u poznate iznose novca i koja nisu izložena značajnim promjenama vrijednosti. Knjigovodstveni iznosi novca i novčanih ekvivalenata općenito su približni njihovim fer vrijednostima.

U svrhu izvještavanja o novčanim tokovima, novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac i račune kod banaka sa dospjećem do tri mjeseca.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

2.10 Troškovi zaposlenika

Troškovi zaposlenika predstavljaju bruto iznose plaća zaposlenika, obračunate u skladu s individualnim ugovorima o zapošljavanju te doprinose i poreze koji direktno opterećuju poslodavca.

Doprinosi iz plana Društva vezanih uz mirovine terete račun dobiti i gubitka u godini na koju se odnose.

Društvo nema druge mirovinske aranžmane osim onih u okviru državnog mirovinskog sustava Republike Hrvatske.

Obveze za otpremnine priznaju se kad Društvo prekine radni odnos zaposlenika prije normalnog datuma umirovljenja ili ugovorenog datuma prekida radnog odnosa. Društvo priznaje obveze za otpremninu kada je dokazivo preuzelo obvezu da prekine radni odnos sa sadašnjim zaposlenicima, na osnovu detaljnog formalnog plana bez mogućnosti da od njega odustane.

2.11 Nekretnine, postrojenja i oprema

Nabavna vrijednost nekretnine, postrojenja i opreme uključuje nabavnu cijenu te ostale zavisne troškove i procijenjenu vrijednost budućih troškova demontaže ako su uvjeti priznavanja istih ostvareni.

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i/ili akumulirane gubike od umanjenja vrijednosti, a čine materijalnu imovinu ukoliko im je vijek trajanja duži od godine dana, a pojedinačna vrijednost veća od 665 eura na dan nabave.

U slučaju kada je potrebno zamijeniti značajne dijelove nekretnina, postrojenja i opreme u intervalima, Društvo priznaje takve dijelove kao individualnu imovinu sa određenim vijekom trajanja i amortizacijom. Isto tako u slučaju većih kontrola ili održavanja, troškovi istih se priznaju u knjigovodstvenom iznosu postrojenja i opreme kao zamjena, ako su zadovoljeni uvjeti priznavanja. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja priznaju se u računu dobiti i gubitka kako nastaju.

Amortizacija se obračunava tako da se nabavna vrijednost imovine, osim zemljišta i investicija u tijeku otpisuje tijekom procijenjenog korisnog vijeka imovine primjenom pravocrtne metode po sljedećim stopama:

| O P I S | 2025. | 2024. |
|-----------------------------------|-------|-------|
| Računalna oprema | 100% | 100% |
| Uredsko pokućstvo i ostala oprema | 50% | 50% |
| Građevinski objekti | 5% | 5% |
| Osobni automobili | 40% | 40% |

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

Nekretnine, postrojenja i oprema i svaki njihov značajan dio prestaju se priznavati prilikom potpunog otpisa ili kada se njihovim korištenjem ne očekuju buduće ekonomske koristi. Dobici ili gubici nastali otuđivanjem ili rashodovanjem određenog sredstva utvrđuju se kao razlika između prihoda od prodaje i knjigovodstvenog iznosa tog sredstva i priznaju u korist, odnosno na teret prihoda.

Preostala (sadašnja) vrijednost, korisni vijek trajanja i metode amortizacije revidiraju se na kraju svake financijske godine i usklađuju, ako je prikladno.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

2.12 Ulaganja u nekretnine

Ulaganja u nekretnine su nekretnine (zemljišta) koje društvo drži radi ostvarivanja prihoda od najma ili kapitalnu dobit ili oboje. Ulaganja u nekretnine početno se mjere po trošku nabave, koji uključuje:

- kupovnu cijenu,
- izravno pripadajuće troškove (pravne usluge, poreze na promet nekretnina, naknade posrednicima i sl.),
- troškove pripreme nekretnine za namjeravanu uporabu.

Troškovi svakodnevnog održavanja priznaju se u rashod razdoblja u kojem nastanu. Nakon početnog priznavanja, ulaganja u nekretnine mjere se po modelu amortiziranog troška, odnosno po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Nekretnine se amortiziraju linearnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka trajanja od 20 godina.

Na svaki datum izvještavanja društvo procjenjuje postoje li indikatori umanjenja vrijednosti ulaganja u nekretnine.

2.13 Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina se odnosi na informatičke programe i licence duže od godine dana. Početno se mjeri po trošku nabave. Nakon početnog priznavanja nematerijalna imovina se evidentira po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za troškove amortizacije i eventualne akumulirane gubitke od umanjenja imovine. Vijek trajanja nematerijalne imovine se procjenjuje ili kao ograničeni (određeni) ili kao neograničeni (neodređeni).

Nematerijalna imovina sa određenim vijekom trajanja amortizira se tijekom procijenjenog vijeka trajanja i umanjuje se kada za to postoje uvjeti. Amortizacijski period i metoda amortizacije nematerijalne imovine sa određenim vijekom trajanja revidira se najmanje krajem svake financijske godine. Uobičajena stopa amortizacije je 50%. Promjene u očekivanom vijeku trajanja ili očekivani obrazac korištenja budućih ekonomskih koristi uključenih u imovinu uračunavaju se promjenom amortizacijskog perioda i metode i tretiraju se kao promjene računovodstvenih procjena.

Trošak amortizacije nematerijalne imovine sa određenim vijekom trajanja priznaje se u računu dobiti i gubitka kao trošak u skladu sa ulogom nematerijalne imovine.

2.14 Financijski instrumenti

Financijska imovina Društva razvrstana je u portfelje ovisno namjeri u trenutku stjecanja financijskog sredstva i sukladno ulagačkoj strategiji, odnosno poslovnom modelu.

Sukladno politici ulaganja, politici upravljanja rizicima proizlazi da se financijskom imovinom HMID-a upravlja prema dva poslovna modela.

Većina financijske imovine drži se u okviru poslovnog modela čija je svrha držanje financijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova i na temelju ugovornih uvjeta financijske imovine na određene datume nastaju novčani tokovi koji su samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice. Takva se imovina mjeri po amortiziranom trošku. U ovaj poslovni model ulazi novac na transakcijskim računima, depoziti i ulaganje u dužničke vrijednosne papire.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

Vrlo malim dijelom financijske imovine upravlja se u okviru ostalog poslovnog modela. Radi se o ulaganju u dionice Kapitalnog fonda, imovini koja je nastala temeljem važećih zakonskih odredbi u trenutku osnivanja Kapitalnog fonda i HMID-a (društvo je moralo imati određeni udio u imovini fonda kojim upravlja). S obzirom da se ova imovina ne drži radi ostvarivanja zarade od porasta fer vrijednosti u kratkom roku, određuje se vrednovanje ove imovine po fer vrijednosti, a evidentiranje promjena u fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Eventualna ulaganja u vlasničke vrijednosne papire i u udjele u otvorene investicijske fondove (UCITS), kojih u ovom trenutku nema u imovini HMID-a također bi se držala u okviru ostalog poslovnog modela, a mjerila po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Društvo priznaje rezervacije za umanjene vrijednosti za očekivane kreditne gubitke za financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku.

Za dužničke vrijednosne papire, depozite te novac na računu koji se vode po amortiziranom trošku potrebno je procijeniti i rezervirati iznos očekivanih kreditnih gubitaka. Taj se iznos procjenjuje kao 12-mjesečni očekivani kreditni gubitak ili kreditni gubitak kroz cijeli vijek trajanja instrumenta, ovisno o tome da li je došlo do značajnog kreditnog pogoršanja od inicijalnog priznavanja, te se prilikom procjene koristi model očekivanog gubitka s procijenjenom vjerojatnošću gubitka (u danom razdoblju) i procijenjenom stopom otpisa.

Prestanak priznavanja

Društvo prestaje priznavati financijske instrumente kada njegovo pravo na primitak novčanih tokova od ulaganja istekne ili kada prenese financijsku imovinu u transakciji kojom se prenose suštinski svi rizici i koristi od vlasništva na drugi poslovni subjekt.

Financijske obveze prestaju se priznavati samo kada financijska obveza prestane postojati, tj. kada je otpuštena, otkazana ili istekla. Kod značajnijih promjena uvjeta financijske obveze, Društvo prestaje priznavati tu financijsku obvezu te trenutačno priznaje novu financijsku obvezu s novim uvjetima.

Dobici i gubici

Dobici ili gubici od promjene fer vrijednosti financijske imovine priznaju se u rezervu fer vrijednosti u kapitalu i rezervama. Gubici od umanjenja vrijednosti, dobici i gubici od tečajnih razlika, prihodi od kamata i amortizacija premije ili diskonta primjenom metode efektivne kamatne stope za monetarnu imovinu priznaju se u računu dobiti i gubitka.

2.15 Imovina s pravom korištenja

Svi najmovi obračunavaju se priznavanjem imovine s pravom korištenja i obvezama po najmu osim za:

- najmove male vrijednosti; i
- najmove čije razdoblje najma završava u razdoblju od 12 mjeseci od datuma prve primjene ili kraće.

Obveza za najam se priznaje prema sadašnjoj vrijednosti ugovorenih budućih plaćanja najmodavcu za vrijeme trajanja najma, diskontirana uz diskontnu stopu koja se određuje u odnosu na stopu svojstvenu zakupu, osim ako ju nije lako utvrditi, u tom se slučaju koristi inkrementalna stopa zaduživanja Društva na početku najma. Varijabilna plaćanja najma se uključuju u izračun obveza za najam, samo ukoliko ovise o indeksu ili stopi. U tom slučaju, početni izračun obveza za najam pretpostavlja da će varijabilni element ostati nepromijenjen za vrijeme trajanja najma. Ostala varijabilna plaćanja najma predstavljaju rashod u razdoblju na koji se odnosi.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

Na datum početnog priznavanja, knjigovodstvena vrijednost obveza za najam uključuje i:

- iznose za koje se očekuje da će ih najmoprimac plaćati na temelju jamstava za ostatak vrijednosti;
- cijenu izvršenja mogućnosti kupnje ako je izvjesno da će najmoprimac iskoristiti tu mogućnost; i
- plaćanja kazni za raskid najma ako razdoblje najma odražava da će najmoprimac iskoristiti mogućnost raskida najma.

Imovina s pravom korištenja početno se mjeri u visini obveza za najam, umanjena za sve primljene poticaje za najam i povećava se za:

- sva plaćanja najma izvršena na datum početka najma ili prije tog datuma;
- sve početne izravne troškove; i
- iznos rezervacije priznate u slučaju kada Društvo ugovorno snosi troškove demontaže, uklanjanja ili obnovi mjesta na koje se imovina nalazi.

Nakon početnog mjerenja, obveza za najam povećava se kako bi odražavala kamate na obveze po najmu i smanjuje se kako bi odražavala izvršena plaćana najma. Imovina s pravom korištenja umanjuje se za akumuliranu amortizaciju koja se obračunava linearno tijekom trajanja najma, ili preostalog ekonomskog vijeka imovine, ako se smatra da je kraće od roka najma. Obveza za najam naknadno se mjeri kada dođe do promjene budućih plaćanja najma koji proizlazi iz promjene indeksa ili stope odnosno kad postoji promjena u procjeni roka bilo kojeg najma.

Plaćanja po osnovi operativnih najмова iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

2.16 Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima zahtijeva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki od strane Uprave Društva koje utječu na primjenu politika i objavljenih iznosa imovine i obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim faktorima koji se smatraju realnima u određenim okolnostima, čiji rezultati čine osnovu za donošenje prosudbi o knjigovodstvenim vrijednostima imovine i obveza koje nisu direktno vidljive iz ostalih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena.

Procjene i pripadajuće pretpostavke redovito se pregledavaju. Promjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je promjena procjene napravljena ako promjena utječe samo na to razdoblje. Ako promjena utječe na razdoblje u kojem je nastala i na buduća razdoblja, priznaje se u razdoblju u kojem je nastala i u budućim razdobljima. Prosudbe rukovodstva koje se odnose na primjenu MSFI-jeva odnose se na fer vrijednosti imovine koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit te procjenu očekivanih kreditnih gubitaka na financijske instrumente, međutim, one nemaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i znatan rizik mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini.

Umanjenje vrijednosti zajmova i potraživanja procjenjuju se na svaki datum izvještavanja da bi se vidjelo postoje li naznake umanjenja vrijednosti, na osnovi procjene vjerojatnosti da će se nadoknaditi knjigovodstvena vrijednost imovine. Procjena se radi na individualnoj osnovi.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

3. Prihodi od naknada za upravljanje

Prihodi od naknada za upravljanje iskazani u iznosu od 14.120.978 eura (2024. godine 9.529.529 eura) odnose se na naknadu za upravljanje Kapitalnim fondom d.d., alternativnim investicijskim fondom s privatnom ponudom, Zagreb i Fondom HMID PLUS, otvorenim alternativnim investicijskim fondom s privatnom ponudom. Naknada iznosi 2% godišnje od ukupne imovine umanjene za financijske obveze i odgođenu poreznu imovinu.

| O P I S | 2025. | 2024. |
|----------------|-------------------|------------------|
| | EUR | EUR |
| Kapitalni fond | 13.123.714 | 8.824.907 |
| HMID Plus | 997.264 | 704.622 |
| Ukupno | 14.120.978 | 9.529.529 |

4. Opći i administrativni troškovi poslovanja

| O P I S | 2025. | 2024. |
|------------------------------|------------------|------------------|
| | EUR | EUR |
| Troškovi osoblja | 1.316.716 | 1.202.471 |
| Troškovi materijala i usluga | 223.829 | 231.555 |
| Ostali troškovi poslovanja | 261.394 | 264.411 |
| UKUPNO | 1.801.939 | 1.698.437 |

4.1 Troškovi osoblja

| O P I S | 2025. | 2024. |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| | EUR | EUR |
| Neto plaće zaposlenih | 742.478 | 678.622 |
| Troškovi doprinosa i poreza | 574.238 | 523.849 |
| UKUPNO | 1.316.716 | 1.202.471 |

Neto plaće zaposlenih uključuju troškove primanja Uprave Društva u neto iznosu od 219.858 eura (2024. godina u iznosu od 208.071 eura).

Troškovi doprinosa i poreza uključuju 58.067 eura mirovinskih doprinosa u obvezne fondove mirovinskog osiguranja s definiranim iznosom doprinosa vezano za zaposlenike Društva (2024.: 53.012 eura).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

4.2 Troškovi materijala i usluga

| O P I S | 2025. | 2024. |
|--|----------------|----------------|
| | EUR | EUR |
| Usluge prijevoza, pošta, telefona i interneta | 90.143 | 87.255 |
| Usluge tekućeg održavanja | 50.791 | 57.277 |
| Intelektualne usluge | 37.650 | 35.844 |
| Potrošena energija | 11.952 | 14.542 |
| Komunalne usluge | 9.262 | 11.663 |
| Uredski materijal, materijal za čišćenje, sitan inventar | 8.425 | 6.669 |
| Usluge zakupa | 3.150 | 5.483 |
| Ostale usluge | 12.456 | 12.823 |
| UKUPNO | 223.829 | 231.555 |

4.3 Ostali troškovi poslovanja

| O P I S | 2025. | 2024. |
|---|----------------|----------------|
| | EUR | EUR |
| Naknade zaposlenima | 133.282 | 138.627 |
| Troškovi ostalih materijalnih prava zaposlenih | 47.845 | 42.560 |
| Naknade članovima Nadzornog odbora | 29.239 | 29.880 |
| Troškovi stručnog obrazovanja i seminara | 24.256 | 28.665 |
| Reprezentacija | 9.011 | 9.711 |
| Premije osiguranja | 8.091 | 8.072 |
| Porezi koji ne zavise od poslovnog rezultata, članarine | 6.995 | 5.753 |
| Bankarske usluge i članarine udruženjima | 1.210 | 1.142 |
| Ostali troškovi | 1.465 | 0 |
| UKUPNO | 261.394 | 264.410 |

5. Amortizacija i vrijednosno usklađenje ostale imovine

| O P I S | 2025. | 2024. |
|---|----------------|----------------|
| | EUR | EUR |
| Amortizacija dugotrajne materijalne imovine | 235.334 | 231.083 |
| Amortizacija dugotrajne nematerijalne imovine | 3.840 | 8.680 |
| UKUPNO | 239.174 | 239.763 |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

6. Porez na dobit

Porez na dobit je obračunat primjenom zakonske porezne stope od 18% (2024.: 18%). Usklađenje poreza na dobit za godinu s dobiti iskazanom u računu dobiti i gubitka prikazana je kako slijedi:

| O P I S | 2025. | 2024. |
|--------------------------------|-------------------|------------------|
| | EUR | EUR |
| Računovodstvena dobit | 12.078.839 | 7.552.361 |
| Povećanja dobiti | 41.109 | 10.616 |
| Smanjenja dobiti | -11.895 | -14.993 |
| Porezna osnovica | 12.108.053 | 7.547.984 |
| Porezna stopa | 18% | 18% |
| Porez na dobit | 2.179.449 | 1.358.637 |
| Efektivna porezna stopa | 18,04% | 17,99% |

Na dan 31. prosinca 2025. obveza poreza na dobit iznosi 1.062.318 eura (2024.: 636.557 eura).

7. Nekretnine, postrojenja i oprema

U tablicama u nastavku prikazuju se zasebno imovina u vlasništvu i imovina u operativnom najmu.

Imovina u vlasništvu

| O P I S | Građevinski objekti | Uredska oprema i namještaj | Ostala materijalna imovina | Ukupno |
|---|---------------------|----------------------------|----------------------------|------------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| <u>Nabavna vrijednost</u> | | | | |
| Stanje 1. siječnja 2024. godine | 870.814 | 148.290 | 10.398 | 1.029.501 |
| Nabava tijekom godine | 0 | 25.653 | 0 | 25.653 |
| Otuđenje i rashodovanje imovine | 0 | -13.406 | 0 | -13.406 |
| Dugotrajna imovina namijenjena prodaji | -365.969 | 0 | 0 | -365.969 |
| Stanje 1. siječnja 2025. godine | 504.845 | 160.537 | 10.398 | 675.779 |
| Nabava tijekom godine | 0 | 18.645 | 1.443 | 20.088 |
| Otuđenje i rashodovanje imovine | 0 | -12.290 | 0 | -12.290 |
| Stanje 31. prosinca 2025. godine | 504.845 | 166.892 | 11.841 | 683.577 |
| <u>Ispravak vrijednosti</u> | | | | |
| Stanje 1. siječnja 2024. godine | 486.131 | 132.015 | 7.967 | 626.113 |
| Amortizacija tijekom godine | 18.714 | 22.795 | 1.440 | 42.949 |
| Otuđenje i rashodovanje imovine | 0 | -13.406 | 0 | -13.406 |
| Stanje 1. siječnja 2025. godine | 504.845 | 141.404 | 9.407 | 655.655 |
| Amortizacija tijekom godine | 0 | 28.351 | 991 | 29.341 |
| Otuđenje i rashodovanje imovine | 0 | -12.290 | 0 | -12.290 |
| Stanje 31. prosinca 2025. godine | 504.845 | 157.464 | 10.397 | 672.707 |
| <u>Sadašnja vrijednost</u> | | | | |
| Stanje 1. siječnja 2025. godine | 0 | 19.133 | 991 | 20.124 |
| Stanje 31. prosinca 2025. godine | 0 | 9.427 | 1.443 | 10.870 |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

Usljed razornog potresa snage 5,5 po Richteru, koji je 22. ožujka 2020. godine pogodio Zagreb, Krapinsko-zagorsku i Zagrebačku županiju, znatno je oštećena građevina u sklopu koje je i poslovni prostor u vlasništvu Društva. Knjigovodstvena vrijednost navedenog poslovnog prostora na dan 31. prosinca 2021. godine iznosila je 3.274.403 kuna. Od strane gradskih institucija navedena nekretnina proglašena je privremeno neupotrebljivom.

Plan, program i mjere obnove definirani su Zakonom o obnovi zgrada oštećenih potresom na području Grada Zagreba, Krapinsko-zagorske županije, Zagrebačke županije, Sisačko-moslavačke županije i Karlovačke županije (NN 102/20 i 10/21) te Programom mjera obnove zgrada oštećenih potresom na području Grada Zagreba, Krapinsko-zagorske županije, Zagrebačke županije, Sisačko-moslavačke županije i Karlovačke županije, koji su doneseni u veljači 2021. godine.

Uprava nije u mogućnosti procijeniti iznos nastale štete, kao niti iznos eventualno potrebnih budućih sanacijskih ulaganja te iz navedenog razloga nije provedeno umanjenje vrijednosti navedene imovine.

Tijekom 2024. godine Društvo je donijelo odluku o prodaji navedenih poslovnih prostora te je na dan 31.12.2024. predmetna imovina reklasificirana na poziciju dugotrajna imovina namijenjena prodaji u iznosu od 365.969 eura.

Nakon dva neuspjela pokušaja prodaje u tijeku 2025. godine, sukladno odredbama MSFI 5 Imovina namijenjena prodaji, istu je imovinu trebalo ukloniti sa kategorije namijenjene prodaji, te je ista na dan 31.12.2025. reklasificirana na kategoriju Ulaganja u nekretnine sukladno MRS-u 40 i iznosi 347.670 eura.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

Imovina s pravom korištenja

| O P I S | Automobili | Poslovni prostor | Imovina s pravom korištenja ukupno |
|---|----------------|------------------|------------------------------------|
| | EUR | EUR | EUR |
| <u>Nabavna vrijednost</u> | | | |
| Stanje 1. siječnja 2024. godine | 114.680 | 816.902 | 931.582 |
| Nabava tijekom godine | 0 | 1.695 | 1.695 |
| Otuđenje i rashodovanje imovine | 0 | 0 | 0 |
| Stanje 1. siječnja 2025. godine | 114.680 | 818.597 | 933.277 |
| Nabava tijekom godine | 0 | 10.090 | 10.090 |
| Otuđenje i rashodovanje imovine | -25.506 | 0,00 | -25.506 |
| Stanje 31. prosinca 2025. godine | 89.174 | 828.687 | 917.862 |
| <u>Ispravak vrijednosti</u> | | | |
| Stanje 1. siječnja 2024. godine | 32.060 | 122.535 | 154.595 |
| Amortizacija tijekom godine | 22.935 | 163.772 | 186.707 |
| Otuđenje i rashodovanje imovine | 0 | 0 | 0 |
| Stanje 1. siječnja 2025. godine | 54.995 | 286.307 | 341.302 |
| Nabava tijekom godine | 20.810 | 166.884 | 187.693 |
| Otuđenje i rashodovanje imovine | -22.530 | 0 | -22.530 |
| Stanje 31. prosinca 2025. godine | 53.274 | 453.191 | 506.466 |
| <u>Sadašnja vrijednost</u> | | | |
| Stanje 31. prosinca 2024. godine | 59.685 | 532.290 | 591.975 |
| Stanje 31. prosinca 2025. godine | 35.900 | 375.496 | 411.396 |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

8. Nematerijalna imovina

| O P I S | Računalni programi | Licence | Ulaganje na tuđoj imovini | Nematerijalna imovina ukupno |
|---|--------------------|---------------|---------------------------|------------------------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| <u>Nabavna vrijednost</u> | | | | |
| Stanje 1. siječnja 2024. godine | 35.468 | 10.963 | 11.532 | 57.963 |
| Nabava tijekom godine | 1.125 | 0 | 0 | 1.125 |
| Otuđenje i rashodovanje imovine | 0 | 0 | -2.536 | -2.536 |
| Stanje 1. siječnja 2025. godine | 36.593 | 10.963 | 8.996 | 56.552 |
| Nabava tijekom godine | 3.750 | 0 | 0 | 3.750 |
| Otuđenje i rashodovanje imovine | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stanje 31. prosinca 2025. godine | 40.343 | 10.963 | 8.996 | 60.302 |
| <u>Ispravak vrijednosti</u> | | | | |
| Stanje 1. siječnja 2024. godine | 29.970 | 9.675 | 4.750 | 44.395 |
| Amortizacija tijekom godine | 5.498 | 1.002 | 2.212 | 8.712 |
| Otuđenje i rashodovanje imovine | 0 | 0 | -1.141 | -1.141 |
| Stanje 1. siječnja 2025. godine | 35.468 | 10.677 | 5.821 | 51.966 |
| Nabava tijekom godine | 1.438 | 286 | 2.117 | 3.840 |
| Otuđenje i rashodovanje imovine | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stanje 31. prosinca 2025. godine | 36.906 | 10.963 | 7.937 | 55.806 |
| <u>Sadašnja vrijednost</u> | | | | |
| Stanje 1. siječnja 2025. godine | 1.125 | 286 | 3.175 | 4.586 |
| Stanje 31. prosinca 2025. godine | 3.438 | 0 | 1.059 | 4.496 |

9. Financijska imovina

| | 31.12.2025. | 31.12.2024. |
|---|----------------|------------------|
| | EUR | EUR |
| <u>Dugotrajna financijska imovina</u> | | |
| Ulaganje u Kapitalni fond d.d., Zagreb | 45.113 | 29.377 |
| Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit | 45.113 | 29.377 |
| Dana jamstva | 47.575 | 47.575 |
| Ukupno financijska imovina po amortizirajućem trošku | 47.575 | 47.575 |
| Ukupno dugotrajna financijska imovina | 92.688 | 76.952 |
| <u>Kratkotrajna financijska imovina</u> | | |
| Depoziti | 700.338 | 1.701.516 |
| Umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke | -644 | -1.876 |
| Ukupno financijska imovina po amortizirajućem trošku | 699.694 | 1.699.640 |
| Ukupno financijska imovina | 792.382 | 1.776.592 |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

10. Potraživanja s osnove upravljanja investicijskim fondovima

| O P I S | 31.12.2025. | 31.12.2024. |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|
| | EUR | EUR |
| Kapitalni fond | 10.185.030 | 8.824.907 |
| HMID Plus | 287.709 | 178.692 |
| Ukupno naknada za upravljanje | 10.472.738 | 9.003.599 |
| Ostalo | 133.746 | 93.424 |
| UKUPNO | 10.606.484 | 9.097.023 |

11. Novčana sredstva

| O P I S | 31.12.2025. | 31.12.2024. |
|----------------------------|----------------|----------------|
| | EUR | EUR |
| Žiro račun | 522.199 | 526.305 |
| Blagajna | 471 | 221 |
| Očekivani kreditni gubitci | -480 | -518 |
| UKUPNO | 522.190 | 526.008 |

12. Ostala kratkotrajna imovina

| O P I S | 31.12.2025. | 31.12.2024. |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| | EUR | EUR |
| Unaprijed plaćeni troškovi | 41.663 | 41.322 |
| Ostala kratkotrajna imovina | 3.186 | 3.007 |
| | 44.849 | 44.329 |

13. Kapital

Temeljni kapital iskazan na dan 31. prosinca 2025. godine u iznosu od 663.610 eura (31. prosinca 2024. godine 663.610 eura) predstavlja vlastite trajne izvore za poslovanje Društva i obuhvaća temeljnu glavnica registriranu kod Trgovačkog suda u Zagrebu. Jedini udjelničar Društva je Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje.

Rezerve kapitala sastoje se od rezervi kapitala i rezervi iz fer vrijednosti.

Rezerve kapitala iskazane u izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025. godine i 31. prosinca 2024. godine u iznosu eura 264.719 eura odnose se na zakonske i statutarne rezerve formirane iz dobiti prethodnih razdoblja.

Rezerve fer vrijednosti iskazane u izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025. godine u iznosu 33.728 eura (31. prosinca 2024. godine 20.825 eura) odnose se na rezervu fer vrijednosti na dionice Kapitalnog fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

Društvo na dan 31. prosinca 2025. godine ima iskazanu zadržanu dobit u iznosu od 39.106 eura (31. prosinca 2024. godine u iznosu 3.745.382 eura). Odlukom Skupštine dana 5. svibnja 2025. neto dobit HMID-a iz 2024. godine u iznosu od 6.193.724 eura se raspoređuje u zadržanu dobit, a Skupština od 12. svibnja 2025. donosi odluku o isplati dividende iz zadržane dobiti u iznosu od 9.900.000 eura.

Dobit tekuće godine iskazana je u izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025. godine u iznosu 9.899.389 eura (31. prosinca 2024. godine u iznosu 6.193.724 eura).

14. Najmovi

| O P I S | 31.12.2025. | 31.12.2024. |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| | EUR | EUR |
| Dugoročne obveze za najam | 248.748 | 439.234 |
| Kratkoročne obveze za najam | 197.409 | 186.566 |

| O P I S | Obveze za najam | Ukupan dug | Novac i novčani ekvivalenti | Neto dug |
|---|-----------------|------------|-----------------------------|----------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| <u>Nabavna vrijednost</u> | | | | |
| Stanje 1. siječnja 2024. godine | 786.038 | 786.038 | 295.059 | 490.978 |
| Novčani tokovi | -192.373 | -192.373 | | |
| Obračunate kamate | 29.924 | 29.924 | | |
| Korekcija ugovora o najmu | 2.212 | 2.212 | | |
| Stanje 31. prosinca 2024. godine | 625.800 | 625.800 | 526.008 | 99.792 |
| Novčani tokovi | -214.785 | -214.785 | | |
| Obračunate kamate | 24.575 | 24.575 | | |
| Korekcija ugovora o najmu | 10.568 | 10.568 | | |
| Stanje 31. prosinca 2025. godine | 446.158 | 446.158 | 522.190 | -76.032 |

15. Ostale obveze

| O P I S | 31.12.2025. | 31.12.2024. |
|--|----------------|----------------|
| | EUR | EUR |
| Obveze za ostale poreze i doprinose | 170.622 | 129.510 |
| Obveze prema zaposlenima | 62.536 | 61.547 |
| Rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore | 66.980 | 57.848 |
| Nefakturirani troškovi - revizija i odvjetničke usluge | 14.750 | 12.163 |
| Obveze za naknade članovima raznih odbora | 3.451 | 3.451 |
| Odgođene porezne obveze | 7.404 | 4.571 |
| UKUPNO | 325.742 | 269.091 |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

16. Transakcije s povezanim osobama

Stranka je povezana sa subjektom kada direktno ili indirektno kroz jednog ili više posrednika kontrolira, kontrolirana od ili je pod zajedničkom kontrolom subjekta, ima udio u subjektu koji mu daje značajan utjecaj nad tim subjektom i ima zajedničku kontrolu nad subjektom. Ukupni iznosi transakcija s povezanim strankama, potraživanja i obveze na kraju godine i povezani rashodi i prihodi za godinu prikazani su kako slijedi:

| Povezano društvo | | 2025. | 2024. |
|--|----------------------------|-------------------|------------------|
| | | EUR | EUR |
| <u>Dugotrajna financijska imovina</u> | | | |
| Ulaganje u dionice | Kapitalni fond d.d, Zagreb | 45.113 | 29.377 |
| Ukupno dugotrajna financijska imovina | | 45.113 | 29.377 |
| <u>Potraživanja</u> | | | |
| Potraživanja za naknadu za upravljanje | Kapitalni fond d.d, Zagreb | 10.185.030 | 8.824.907 |
| Potraživanja za naknadu za upravljanje | HMID PLUS | 287.709 | 178.692 |
| Ostala potraživanja | Kapitalni fond d.d, Zagreb | 124.867 | 88.036 |
| Ostala potraživanja | HMID PLUS | 8.879 | 5.388 |
| Ukupno potraživanja | | 10.606.484 | 9.097.023 |
| <u>Obveze</u> | | | |
| Obveze za plaće i naknade | Ključno rukovodstvo | 22.269 | 28.531 |
| Ukupno obveze | | 22.269 | 28.531 |
| <u>Poslovni prihodi</u> | | | |
| Prihodi od naknada za upravljanje | Kapitalni fond d.d, Zagreb | 13.123.714 | 8.824.907 |
| Prihodi od naknada za upravljanje | HMID PLUS | 997.264 | 704.622 |
| Ukupno poslovni prihodi | | 14.120.978 | 9.529.529 |
| <u>Poslovni rashodi</u> | | | |
| Troškovi osoblja | Ključno rukovodstvo | 329.739 | 332.883 |
| Ukupno poslovni prihodi | | 329.739 | 332.883 |

Ključno rukovodstvo se odnosi na članove Uprave i Nadzornog odbora Društva.

Tijekom 2025. godine troškovi mirovinskih doprinosa u obvezne fondove mirovinskog osiguranja s definiranim iznosom doprinosa vezano za ključno rukovodstvo iznosili su 14.202 eura (2024.: 13.497 eura).

17. Potencijalne obveze i sudski sporovi

Prema procjeni Uprave Društva, ne postoje potencijalne obveze, niti sudski sporovi, koji bi trebali biti objavljeni u financijskim izvještajima Društva.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

18. Upravljanje kapitalom

Osnovni ciljevi Društva prilikom upravljanja kapitalom su slijedeći:

- usklađenost sa zakonskim i podzakonskim aktima te propisima i napucima regulatora o upravljanju kapitalom
- osiguranje kontinuiteta poslovanja
- ostvarivanje dobiti radi daljnjeg ulaganja u razvoj

Društvo je usklađeno sa zakonskim i podzakonskim aktima koji reguliraju kapital, izračun kapitala i adekvatnost kapitala. Kapital društva za upravljanje mora u svakom trenutku biti veći ili jednak većem od sljedeća dva iznosa:

1. iznosu temeljnog kapitala iz članka 22. stavka 1. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima,
2. jednoj četvrtini općih troškova iz prethodne poslovne godine.

Izračun kapitala sa stanjem na dan 31. prosinca 2025. godine prikazan je kako slijedi:

| O P I S | 31.12.2025. | 31.12.2024. |
|---|-------------------|-------------------|
| | EUR | EUR |
| Uplaćeni poslovni udjeli | 663.610 | 663.610 |
| Rezerve (zakonske i statutarne) | 298.446 | 285.543 |
| Zadržana dobit | 39.106 | 3.745.382 |
| Dobit tekuće godine | 9.899.389 | 6.193.724 |
| Nematerijalna imovina | -4.496 | -4.586 |
| Osnovni kapital | 10.896.055 | 10.883.673 |
| Dopunski kapital | 0 | 0 |
| Odbitne stavke | 0 | 0 |
| Kapital | 10.896.055 | 10.883.673 |
| Kapital | 10.896.055 | 10.883.673 |
| KAPITALNI ZAHTJEV prema članku 26. stavku 2. točki 2. ZAIF-a | -508.232 | -456.581 |
| KAPITALNI ZAHTJEV prema članku 26. stavku 2.točki 1. ZAIF-a | -125.000 | -125.000 |
| Višak (+)/manjak (-) kapitala | 10.387.824 | 10.427.093 |

Na dan 31. prosinca 2025. i 31. prosinca 2024. godine Društvo je udovoljavalo kapitalnim zahtjevima propisanim Zakonom i podzakonskim aktima i propisima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Značajniji rizici, zajedno s metodama koje se koriste u upravljanju tim rizicima, navedeni su u nastavku.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijskog instrumenta je iznos po kojem se sredstvo može razmijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih strana u transakciji pred pogodbom. Fer vrijednost se temelji na kotiranim tržišnim cijenama ako su dostupne. Ako tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje primjenom modela diskontiranog novčanog tijeka ili drugih odgovarajućih tehnika za utvrđivanje cijena. Promjene u pretpostavkama na kojima se temelje procjene, uključujući diskontne stope i procijenjene buduće novčane tokove, značajno utječu na procjene. Iz tog razloga, procijenjene fer vrijednosti ne mogu se ostvariti prodajom financijskog instrumenta u ovome trenutku.

Na dan 31. prosinca 2025. godine knjigovodstveni iznosi novca, potraživanja i obveza približni su njihovim fer vrijednostima zbog kratkoročne prirode tih financijskih instrumenata.

MSFI 7 Financijski instrumenti: Objavljivanje („MSFI 7“) zahtjeva određivanje hijerarhije fer vrijednosti financijskih instrumenata na tri razine i objavu podataka o financijskim instrumentima koji se u financijskim izvještajima mjere po fer vrijednosti. Društvo koristi sljedeću hijerarhiju mjerenja fer vrijednosti koja reflektira značajnost inputa korištenih prilikom mjerenja fer vrijednosti:

- Razina 1: Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama dostupnim na aktivnom tržištu.
- Razina 2: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene na temelju mjerljivih inputa. Ova kategorija uključuje usporedbu fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo koju drugu tehniku procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama.
- Razina 3: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene koje se ne temelje na nemjerljivim inputima.

Na datum izvještavanja za financijske instrumente Društva, koji se odnose na financijsku imovinu, ostalu imovinu te obveze, knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijea ovih financijskih instrumenata te se procjenjuje primjenom tehnika procjene na temelju mjerljivih inputa te je određena na temelju razine 2.

Tijekom 2025. godine nije bilo reklasifikacija financijskih instrumenata između navedenih razina.

Rizici koji utječu na upravljanje financijskom imovinom Društva:

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati zbog promjena tečaja. Obzirom da su ulaganja, kao i potraživanja te obveze denominirani većinom u eurima, Društvo nije izloženo valutnom riziku.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati zbog promjena tržišnih kamatnih stopa. Na 31. prosinca 2025. godine imovina Društva koja je izložena kamatnom riziku odnosi se na novčana sredstva i novčane ekvivalente. Preostala imovina Društva je nekamatonosna. S obzirom na navedeno, kamatni rizik Društva se smatra niskim.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik koji proizlazi iz promjene odnosno pada kreditne sposobnosti izdavatelja financijskih instrumenata, zajmoprimaca kao i drugih dužnika prema kojima Društvo i/ili Fond ima potraživanja. Imovina koja potencijalno može izložiti Društvo kreditnom riziku na dan bilance sastoji se od raspoloživog novca i novčanih ekvivalenata te potraživanja od kojih se najveći dio odnosi na potraživanje za naknadu od upravljanja prema Kapitalnom fondu. Kreditni rizik kojem je Društvo izloženo se smatra niskim. Na dan 31. prosinca 2025. i 2024. godine Društvo nema dospjela, a nenaplaćena potraživanja.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku:

| O P I S | 31.12.2025. | 31.12.2024. |
|--|-------------------|-------------------|
| | EUR | EUR |
| Potraživanja s osnove upravljanja investicijskim fondovima | 10.606.484 | 9.097.023 |
| Novčana sredstva | 522.190 | 526.008 |
| Depoziti | 699.694 | 1.699.641 |
| UKUPNO | 11.828.369 | 11.322.672 |

Novčana sredstva i depoziti se drže kod banaka koje nemaju kreditne rejtinge od agencija, ali njihove matične banke imaju kreditni rejting A- (S&P) (2024 A- i BBB (S&P).

Umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke tijekom 2025. i 2024. godine prikazana su u tablici u nastavku:

| OPIS | Rezerviranja tijekom 2025. | Ukinuta rezerviranja tijekom 2025. | Neto rezerviranja |
|------------------|-------------------------------|--|----------------------|
| Novčana sredstva | -1.084 | 1.122 | 38 |
| Depoziti | -5.271 | 6.503 | 1.232 |
| UKUPNO | -6.356 | 7.626 | 1.270 |

| OPIS | Rezerviranja tijekom 2024. | Ukinuta rezerviranja tijekom 2024. | Neto rezerviranja |
|------------------|-------------------------------|--|----------------------|
| Novčana sredstva | -1.244 | 999 | -245 |
| Depoziti | -1.876 | 0 | -1.876 |
| UKUPNO | -3.120 | 999 | -2.121 |

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik nemogućnosti transformacije pojedinih oblika imovine u novac ili rizik nemogućnosti uravnoteženja kratkoročnih platežnih mogućnosti s jedne strane i kratkoročnih obveza s druge strane. Društvo upravlja rizikom likvidnosti na način da kontinuirano prati i analizira predviđeni i stvarni novčani tijek na osnovu dospelosti financijske imovine i obveza te u skladu s time ulaže slobodna novčana sredstva, poštujući politiku ulaganja novčanih sredstava Društva.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

Izloženost Društva riziku likvidnosti je, kako slijedi:

| | Imovina | | Obveze | |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 31. prosinca 2025. | 31. prosinca 2024. | 31. prosinca 2025. | 31. prosinca 2024. |
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Dospjelo u roku do 12 mjeseci | 11.873.217 | 11.367.000 | 1.583.270 | 1.094.541 |
| Dospjelo u roku 1 do 5 godina | 867.119 | 1.059.605 | 256.152 | 443.805 |
| UKUPNO | 12.740.336 | 12.426.605 | 1.839.421 | 1.538.346 |

Sljedeća tablica prikazuje dospjeća nediskontiranih obveza za najam:

| O P I S | 31.12.2025. | 31.12.2024. |
|------------------------|----------------|----------------|
| | EUR | EUR |
| do jedne godine | 12.959 | 16.737 |
| od jedne do pet godina | 248.748 | 439.234 |
| preko pet godina | 0 | 0 |
| UKUPNO | 261.708 | 455.971 |

20. Događaji nakon datuma bilance

Od datuma bilance do datuma odobrenja ovih financijskih izvještaja nisu nastupili događaji koji bi zahtijevali usklađenje iznosa priznatih u financijskim izvještajima Društva na 31. prosinca 2025. niti dodatne objave u bilješkama uz financijske izvještaje.

Prilog – Regulatorni financijski izvještaji

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

Obrazac IFP

IZVJEŠTAJ O FINACIJSKOM POLOŽAJU

Naziv UAIF-a: Hrvatsko mirovinsko investicijsko društvo d.o.o.
 OIB: 7229900031
 Na datum: 31.12.2025.

(u eurima)

| Pozicija | AOP | 31.12.2024. | 31.12.2025. |
|---|-----|----------------------|----------------------|
| IMOVINA | 1 | | |
| Novčana sredstva | 2 | 526.007,76 | 522.190,01 |
| Financijska imovina po fer vrijednosti | 3 | 29.377,46 | 45.112,78 |
| Financijska imovina po amortiziranom trošku | 4 | 1.699.640,29 | 699.694,44 |
| Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima | 5 | 9.097.023,02 | 10.606.484,06 |
| Ostala potraživanja | 6 | 50.580,72 | 50.760,09 |
| Nekretnine, postrojenja i oprema | 7 | 612.098,48 | 422.265,92 |
| Nematerijalna imovina | 8 | 4.585,86 | 4.495,59 |
| Odgođena porezna imovina | 9 | 0,00 | 0,00 |
| Ostala imovina | 10 | 407.291,16 | 389.333,57 |
| Ukupna imovina | 11 | 12.426.604,75 | 12.740.336,46 |
| Izvanbilančni zapisi | 12 | 819.810,58 | 1.038.308,74 |
| KAPITAL I OBVEZE | 13 | 0,00 | 0,00 |
| Kapital i rezerve | 14 | 10.888.259,05 | 10.900.551,09 |
| Temeljni kapital | 15 | 663.610,00 | 663.610,00 |
| Rezerve kapitala | 16 | 264.718,90 | 264.718,90 |
| Rezerve fer vrijednosti | 17 | 20.824,56 | 33.727,53 |
| Ostale revalorizacijske rezerve | 18 | 0,00 | 0,00 |
| Zadržana dobit ili preneseni gubitak | 19 | 3.745.382,09 | 39.105,59 |
| Dobit ili gubitak tekuće godine | 20 | 6.193.723,50 | 9.899.389,07 |
| Obveze | 21 | 1.538.345,70 | 1.839.785,37 |
| Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima | 22 | 0,00 | 0,00 |
| Financijske obveze | 23 | 625.800,34 | 446.157,82 |
| Ostale obveze | 24 | 907.974,14 | 1.386.223,98 |
| Odgođene porezne obveze | 25 | 4.571,22 | 7.403,57 |
| Ukupno kapital i obveze | 26 | 12.426.604,75 | 12.740.336,46 |
| Izvanbilančni zapisi | 27 | 819.810,58 | 1.038.308,74 |
| Dodatak** | 28 | 0,00 | 0,00 |
| Pripisano imateljima matice | 29 | 0,00 | 0,00 |
| Pripisano manjinskom interesu | 30 | 0,00 | 0,00 |

Prilog – Regulatorni financijski izvještaji

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

Obrazac ISD

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

Naziv UAIF-a:

Hrvatsko mirovinsko investicijsko društvo d.o.o.

OIB:

7229900031

Za razdoblje:

01.01.2025. - 31.12.2025.

(u eurima)

| Pozicija | AOP | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje |
|--|-----|------------------------------------|----------------------|
| Prihodi od upravljanja fondovima | 31 | 9.529.529,09 | 14.120.977,78 |
| Naknada za upravljanje | 32 | 9.529.529,09 | 14.120.977,78 |
| <i>UCITS fondom</i> | 33 | 0,00 | 0,00 |
| <i>alternativnim investicijskim fondom</i> | 34 | 9.529.529,09 | 14.120.977,78 |
| Prihod od ulaznih naknada | 35 | 0,00 | 0,00 |
| <i>UCITS fonda</i> | 36 | 0,00 | 0,00 |
| <i>alternativnim investicijskim fondom</i> | 37 | 0,00 | 0,00 |
| Prihod od izlaznih naknada | 38 | 0,00 | 0,00 |
| <i>UCITS fonda</i> | 39 | 0,00 | 0,00 |
| <i>alternativnim investicijskim fondom</i> | 40 | 0,00 | 0,00 |
| Ostali prihodi | 41 | 0,00 | 0,00 |
| Rashodi od upravljanja fondovima | 42 | 0,00 | 0,00 |
| Troškovi za posredovanja u prodaji udjela | 43 | 0,00 | 0,00 |
| Ostali rashodi | 44 | 0,00 | 0,00 |
| Neto rezultat od upravljanja investicijskim fondovima | 45 | 9.529.529,09 | 14.120.977,78 |
| Neto prihod od upravljanja portfeljem | 46 | 0,00 | 0,00 |
| Prihod od investicijskog savjetovanja | 47 | 0,00 | 0,00 |
| Opći i administrativni troškovi poslovanja | 48 | -1.938.199,84 | -2.041.113,11 |
| Neto financijski rezultat | 49 | -34.359,54 | 7.914,19 |
| Neto prihod od kamata | 50 | -28.989,23 | 9.243,55 |
| Neto tečajne razlike | 51 | -3.249,51 | -2.599,16 |
| Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke | 52 | -2.120,80 | 1.269,80 |
| Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata | 53 | 0,00 | 0,00 |
| Ostali prihodi i rashodi poslovanja | 54 | -4.609,11 | -8.940,33 |
| Ukupni prihodi | 55 | 9.585.288,32 | 14.221.138,23 |
| Ukupni rashodi | 56 | -2.032.927,72 | -2.142.299,70 |
| Dobit ili gubitak prije oporezivanja | 57 | 7.552.360,60 | 12.078.838,53 |
| Porez na dobit | 58 | 1.358.637,10 | 2.179.449,46 |
| Dobit ili gubitak | 59 | 6.193.723,50 | 9.899.389,07 |
| Ostala sveobuhvatna dobit | 60 | 8.350,56 | 12.902,97 |
| Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka | 61 | 8.350,56 | 12.902,97 |
| <i>Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina</i> | 62 | 0,00 | 0,00 |
| <i>Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata</i> | 63 | 10.183,61 | 15.735,32 |

Prilog – Regulatorni financijski izvještaji

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

| Pozicija | AOP | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje |
|--|-----|------------------------------------|---------------------|
| <i>Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka</i> | 64 | 0,00 | 0,00 |
| <i>Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane</i> | 65 | -1.833,05 | -2.832,35 |
| Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka | 66 | 0,00 | 0,00 |
| <i>Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri</i> | 67 | 0,00 | 0,00 |
| – nerealizirani dobiti/gubici | 68 | 0,00 | 0,00 |
| – preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade) | 69 | 0,00 | 0,00 |
| <i>Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka</i> | 70 | 0,00 | 0,00 |
| – dobiti/gubici | 71 | 0,00 | 0,00 |
| – preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade) | 72 | 0,00 | 0,00 |
| <i>Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka</i> | 73 | 0,00 | 0,00 |
| Ukupna sveobuhvatna dobit | 74 | 6.202.074,06 | 9.912.292,04 |
| Dodatak** | 75 | 0,00 | 0,00 |
| Pripisano imateljima matice | 76 | 0,00 | 0,00 |
| Pripisano manjinskom interesu | 77 | 0,00 | 0,00 |

Prilog – Regulatorni financijski izvještaji

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

Obrazac INTd

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (direktna metoda)

Naziv UAIF-a:

Hrvatsko mirovinsko investicijsko društvo d.o.o.

OIB:

7229900031

Za razdoblje:

01.01.2025. - 31.12.2025.

(u eurima)

| Pozicija | AOP | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje |
|--|-----|---------------------------------|----------------------|
| Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti | 78 | 2.147.529,97 | 9.098.243,66 |
| Primici od naknade za upravljanje fondovima | 79 | 4.780.665,83 | 12.651.838,86 |
| Primici od ostalih naknada i provizija | 80 | 0,00 | 0,00 |
| Ostali primici od fondova | 81 | 152.967,34 | 219.591,81 |
| Izdaci s osnove upravljanja fondovima i portfeljima | 82 | 0,00 | 0,00 |
| Novac isplaćen dobavljačima | 83 | -391.575,45 | -410.473,34 |
| Novac isplaćen zaposlenicima | 84 | -793.472,38 | -843.469,97 |
| Izdaci od kamata | 85 | 0,00 | 0,00 |
| Izdaci za porez | 86 | -1.081.502,19 | -1.936.219,78 |
| Ostali primici iz poslovnih aktivnosti | 87 | 0,00 | 0,00 |
| Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti | 88 | -519.553,18 | -583.023,92 |
| Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti | 89 | -1.916.581,44 | 797.938,59 |
| Primici od prodaje financijskih instrumenata | 90 | 0,00 | 0,00 |
| Izdaci za kupnju financijskih instrumenata | 91 | 0,00 | 0,00 |
| Primici od kamata | 92 | 0,00 | 35.665,66 |
| Primici od dividendi | 93 | 0,00 | 0,00 |
| Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente | 94 | -1.700.000,00 | -5.200.000,00 |
| Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata | 95 | 0,00 | 6.200.000,00 |
| Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine | 96 | -26.778,01 | -23.837,53 |
| Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine | 97 | 226,00 | 191,00 |
| Ostali primici iz investicijskih aktivnosti | 98 | 0,00 | 0,00 |
| Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti | 99 | -190.029,43 | -214.080,54 |
| Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti | 100 | 0,00 | -9.900.000,00 |
| Uplate vlasnika društva za upravljanje | 101 | 0,00 | 0,00 |
| Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela | 102 | 0,00 | 0,00 |
| Isplata dividende ili udjela u dobiti | 103 | 0,00 | -9.900.000,00 |
| Primici od kredita | 104 | 0,00 | 0,00 |
| Izdaci za otplatu primljenih kredita | 105 | 0,00 | 0,00 |
| Primici po izdanim financijskim instrumentima | 106 | 0,00 | 0,00 |
| Izdaci po izdanim financijskim instrumentima | 107 | 0,00 | 0,00 |
| Ostali primici iz financijskih aktivnosti | 108 | 0,00 | 0,00 |
| Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti | 109 | 0,00 | 0,00 |

Prilog – Regulatorni financijski izvještaji

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

| Pozicija | AOP | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje |
|---|-----|------------------------------------|---------------------|
| Efekti promjene tečaja stranih valuta | 110 | 0,00 | 0,00 |
| Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava | 111 | 230.948,53 | -3.817,75 |
| Novac na početku razdoblja | 112 | 295.059,23 | 526.007,76 |
| Novac na kraju razdoblja | 113 | 526.007,76 | 522.190,01 |

Prilog – Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

Obrazac IPK

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Naziv UAIF-a: Hrvatsko mirovinsko investicijsko društvo d.o.o
 OIB: 07229900031
 Za razdoblje: 01.01.2025. - 31.12.2025.

(u eurima)

| Pozicija | Raspodjeljivo vlasnicima matice | | | | | | Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa | Ukupno kapital i rezerve |
|--|---------------------------------|-------------------|-------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|---|---|--------------------------|
| | Upisani kapital | Rezerve kapitala | Rezerve fer vrijednosti | Ostale revalorizacijske rezerve | Zadržana dobit ili preneseni gubitak | Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja) | | |
| Stanje na dan početka prethodne poslovne godine | 663.610,00 | 264.718,90 | 12.474,00 | 0,00 | 29.618,58 | 3.715.763,51 | 0,00 | 4.686.184,99 |
| Promjene računovodstvenih politika | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ispravak pogreški prethodnih razdoblja | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) | 663.610,00 | 264.718,90 | 12.474,00 | 0,00 | 29.618,58 | 3.715.763,51 | 0,00 | 4.686.184,99 |
| Dobit ili gubitak razdoblja | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6.193.723,50 | 0,00 | 6.193.723,50 |
| Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata | 0,00 | 0,00 | 10.183,61 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10.183,61 |
| Ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Prilog – Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

| Pozicija | Raspodjeljivo vlasnicima matice | | | | | | Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa | Ukupno kapital i rezerve |
|---|---------------------------------|-------------------|-------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|---|---|--------------------------|
| | Upisani kapital | Rezerve kapitala | Rezerve fer vrijednosti | Ostale revalorizacijske rezerve | Zadržana dobit ili preneseni gubitak | Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja) | | |
| Ostale nevlasničke promjene kapitala | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 3.715.763,51 | -3.715.763,51 | 0,00 | 0,00 |
| Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi | 0,00 | 0,00 | -1.833,05 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1.833,05 |
| Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine) | 0,00 | 0,00 | 8.350,56 | 0,00 | 3.715.763,51 | 2.477.959,99 | 0,00 | 6.202.074,06 |
| Povećanje/smanjenje upisanog kapitala | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ostale uplate vlasnika | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Isplata udjela u dobiti | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ostale raspodjele vlasnicima | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine | 663.610,00 | 264.718,90 | 20.824,56 | 0,00 | 3.745.382,09 | 6.193.723,50 | 0,00 | 10.888.259,06 |
| Stanje na dan početka tekuće poslovne godine | 663.610,00 | 264.718,90 | 20.824,56 | 0,00 | 3.745.382,09 | 6.193.723,50 | 0,00 | 10.888.259,06 |
| Promjene računovodstvenih politika | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ispravak pogreški prethodnih razdoblja | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) | 663.610,00 | 264.718,90 | 20.824,56 | 0,00 | 3.745.382,09 | 6.193.723,50 | 0,00 | 10.888.259,06 |
| Dobit ili gubitak razdoblja | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9.899.389,07 | 0,00 | 9.899.389,07 |

Prilog – Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

| Pozicija | Raspodjeljivo vlasnicima matice | | | | | | Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa | Ukupno kapital i rezerve |
|--|---------------------------------|-------------------|-------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|---|---|--------------------------|
| | Upisani kapital | Rezerve kapitala | Rezerve fer vrijednosti | Ostale revalorizacijske rezerve | Zadržana dobit ili preneseni gubitak | Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja) | | |
| Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata | 0,00 | 0,00 | 15.735,32 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15.735,32 |
| Ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ostale ne vlasničke promjene kapitala | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6.193.723,50 | -6.193.723,50 | 0,00 | 0,00 |
| Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi | 0,00 | 0,00 | -2.832,35 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -2.832,35 |
| Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja) | 0,00 | 0,00 | 12.902,97 | 0,00 | 6.193.723,50 | 3.705.665,56 | 0,00 | 9.912.292,04 |
| Povećanje/smanjenje upisanog kapitala | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ostale uplate vlasnika | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Isplata udjela u dobiti | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9.900.000,00 | - | 0,00 | -9.900.000,00 |
| Ostale raspodjele vlasnicima | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine | 663.610,00 | 264.718,90 | 33.727,53 | 0,00 | 39.105,60 | 9.899.389,07 | 0,00 | 10.900.551,09 |

Prilog – Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)

Usklada između regulatornih financijskih izvještaja i financijskih izvještaja pripremljenih u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenih u Europskoj uniji za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

U izvještaju o financijskom položaju temeljem Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja DZUAIF na poziciji nekretnine, postrojenja i oprema zbrojeni su iznosi koji su u MSFI izvještajima prikazani na poziciji nekretnine, postrojenja i oprema i imovina s pravom korištenja.

Financijska imovina je prema pravilniku prikazana na poziciji financijska imovina po fer vrijednosti i financijska imovina po amortiziranom trošku. U MSFI izvještaju dugotrajna financijska imovina uključuje financijska imovina po fer vrijednosti i dana jamstva koja su dio imovine po amortiziranom trošku.

Pozicija Ulaganja u nekretnine u MSFI izvještaju prikazana je na poziciji Ostala imovina u izvještaju prema Pravilniku.

U MSFI izvještaju dugoročne obveze uključuju dugoročni dio obveza po imovini s pravom korištenja, a izvještaj prema Pravilniku ukupne obveze po imovini s pravom korištenja prikazuje na poziciji financijske obveze, ne razdvaja ih na dugoročne i kratkoročne.

Ostale obveze prema Pravilniku predstavljaju zbroj obveza prema dobavljačima, poreza na dobit i ostalih obveza iskazanih u izvještaju prema MSFI.