

GYAS Capital d.o.o.
za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima

Revizorski izvještaj Hrvatskoj agenciji za
nadzor financijskih usluga za 2025.
godinu

Sadržaj

Izvještaj neovisnog revizora o izračunu regulatornog kapitalu društva za upravljanje	1-3
Izjava Uprave	4
Prilog A: Izvještaj o izračunu regulatornog kapitala društva za upravljanje	5-7



IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA S IZRAŽAVANJEM RAZUMNOG UVJERENJA

Upravi društva GYAS Capital d.o.o.

Djelokrug

Na temelju ugovora sklopljenog s društvom GYAS Capital d.o.o. („Društvo“) dana 30. rujna 2025. godine, pregledali smo priloženi prikaz dodatnog izvještaja Društva na dan 31. prosinca 2025. godine („Prikaz“) za potrebe Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („Agencija“). Prikaz je pripremila Uprava Društva („Uprava“) sukladno Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18, 126/19, 110/21, 83/23 i 152/24) te Pravilniku o regulatornom kapitalu društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 132/22) („Pravilnik“; te zajedno sa zakonom: „Zakon i propisi doneseni na temelju Zakona“).

Odgovornost Uprave za Prikaz

Uprava je odgovorna za sastavljanje Prikaza u skladu sa Zakonima i propisima donesenih na temelju Zakona i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja Prikaza koji su bez značajno pogrešnih prikaza uslijed prijevare i pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti zaključak o predmetu ispitivanja na temelju postupaka koje smo proveli i dokaza koje smo pribavili. Obavili smo naš angažman s izražavanjem razumnog uvjerenja u skladu s Međunarodnim standardom za angažmane s izražavanjem uvjerenja 3000 (izmijenjen) - Angažmani s izražavanjem uvjerenja različiti od revizija ili uvida povijesnih financijskih informacija, kojeg je izdao Odbor za međunarodne standarde revizije i izražavanja uvjerenja. Navedeni standard zahtijeva da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo i obavimo naše postupke kako bi stekli razumno uvjerenje i izrazili zaključak o predmetu ispitivanja, uzimajući u obzir primjenjivi kriterij za ispitivanje.

Predmet ispitivanja i primjenjivi kriterij za ispitivanje

U okviru našeg angažmana, obavili smo planirane postupke nad Prikazom kako bi procijenili njegovu usklađenost sa Zakonima i propisima donesenim na temelju Zakona te njegovu usporedivost, u svim usporedivim stavkama, s revidiranim godišnjim financijskim izvještajima Društva za 2025. godinu.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA S IZRAŽAVANJEM RAZUMNOG UVJERENJA (NASTAVAK)

Naša neovisnost i kontrola kvalitete

Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe („IESBA Kodeks“) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

Naše društvo posluje u skladu s Međunarodnim standardom upravljanja kvalitetom 1 - Upravljanje kvalitetom za društva koja obavljaju reviziju ili uvide u financijske izvještaje ili druge angažmane za izražavanje uvjerenja ili povezane usluge (MSUK 1) i održava dosljedan sustav upravljanja kvalitetom u skladu s njima, uključujući dokumentirane politike i postupke za usklađenost s etičkim zahtjevima, profesionalnim standardima i primjenjivim zakonskim i regulatornim zahtjevima.

Sažetak obavljenog posla

U okviru našeg angažmana obavili smo, između ostalog, sljedeće postupke:

- Razgovore s upravom i drugim osobama u društvu kako bismo se upoznali s postupcima koje društvo koristi za identifikaciju te ispitivanje potpunosti i točnost stavki koje je potrebno uključiti u prikaz,
- specifične procedure, na usporedivim stavkama, kako bi provjerili usklađenosti financijskih informacija unutar Prikaza s revidiranim godišnjim financijskim izvještajima za 2025. godinu s onim navedenom u Prikazu,
- procjenu usklađenosti Društva s minimalnim zahtjevima adekvatnosti kapitala,
- provjeru matematičke točnosti Prikaza,
- ispitivanje članova Uprave Društva o Prikazu i rizicima koji su s njim povezani.

Priroda i opseg naših postupaka određeni su u smislu procjene rizika i naše stručne prosudbe kako bismo dobili razumno uvjerenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će opseg testiranja otkriti svaku značajnu nepravilnost u izvještaju.

Zaključak

Temeljem obavljenih postupaka i pribavljenih dokaza, ništa nam nije skrenulo pozornost što bi uzrokovalo da povjerujemo kako Prikaz:

- Nije sastavljen u skladu sa zakonom i propisima donesenim na temelju zakona i
- Nije usklađen, u svim usporedivim stavkama, s revidiranim godišnjim financijskim izvještajima za 2025. godinu.

**IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA S IZRAŽAVANJEM RAZUMNOG UVJERENJA
(NASTAVAK)****Ograničenja**

Naš je izvještaj sastavljen isključivo za ispunjavanje zahtjeva Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18, 126/19, 110/21, 83/23 i 152/24) te Pravilniku o regulatornom kapitalu društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 132/22), a vezano uz prikaz dodatnog izvještaja Društva na dan 31. prosinca 2025. godine, navedenih u Izjavi Uprave u nastavku ovog izvještaja i ne smije se koristiti u druge svrhe.

Izvještaj se odnosi isključivo na Izvještaj o izračunu regulatornog kapitala društva za upravljanje investicijskim fondovima na dan 31. prosinca 2025. godine za potrebe Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga kako zahtjeva Zakon o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18, 126/19, 110/21, 83/23 i 152/24) te Pravilnik o regulatornom kapitalu društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 132/22) i ne uključuje potpune financijske izvještaje Društva.

Naš izvještaj namijenjen je isključivo Upravi Društva i Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga te nije dopušteno prenijeti ili učiniti dostupnim drugim stranama, bez naše izričite prethodne suglasnosti.

Prilikom obavljanja naših postupaka bili smo ograničeni na podatke dobivene od Društva.

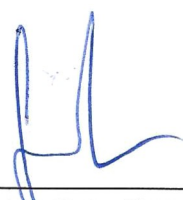
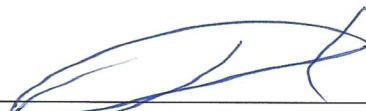
U planiranju i provedbi naših postupaka oslanjamo se na izjave/odgovore koje je pružila Uprava Društva i od kojih smo dobili pismenu potvrdu o potpunosti i ispravnosti informacija.

U slučaju dodatnih informacija i/ili dokumenata i/ili podataka koji nam nisu dostavljeni ili nisu pronađeni ili pronađeni ili nisu imali pristup nama, lažne ili obmanjujuće usmene i/ili pisane izjave ili objašnjenja, naši nalazi, tumačenja ili mišljenja u ovom izvještaju mogu biti nepotpuna ili mogu rezultirati različitim rezultatima na temelju kojih bi se trebali provesti dodatni ili različiti postupci koji ne spadaju u opseg ove transakcije.

Također smo revidirali godišnje financijske izvještaje Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. i izrazili nemodificirano mišljenje u našem izvještaju neovisnog revizora od 27. travnja 2026. godine.

U Zagrebu, 27. travnja 2026. godine

Moore Audit Croatia d.o.o.
Trg Johna Fitzgeralda Kennedyja 6B
10 000 Zagreb


Max Gelo, član
Uprave
Marko Dvorski, ovlaštteni revizor

Izjava Uprave

Izjavljujemo da su ovi izvještaji sastavljeni temeljeno na Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18, 126/19, 110/21, 83/23 i 152/24) („Zakoni“) te Pravilniku o regulatornom kapitalu društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 132/22) te ih smatramo potpunim i istinitim.

U prilogu dostavljamo sljedeće:

1. Izvještaj o izračunu regulatornog kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima

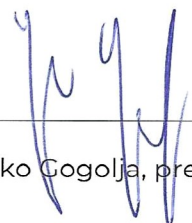
Zagreb, 27. travnja 2026. godine



Ivana Šimatović, član Uprave



OIB: 44156586718



Janko Gogolja, predsjednik Uprave

Prilog A

Izveštaj o izračunu regulatornog kapitala društva za upravljanje investicijskim fondovima na dan 31.12.2025. godine (nastavak)

IZVJEŠTAJ O IZRAČUNU REGULATORNOG KAPITALA			
Naziv UAIF-a: GYAS Capital d.o.o.			
OIB UAIF-a: 44156586718			
LEI UAIF-a: 747800M02834JZ4FJN02			
Datum: 31.12.2025. godine			
Oznaka pozicije	Opis	Upućivanje na članke Uredbe (EU) br. 575/2013	IZNOS
Redovni osnovni kapital			
1.	Instrumenti kapitala i povezani računi premija na dionice	čl. 26. st. 1. t. (a) i (b), čl. 28.	78.000,00
2.	Zadržana dobit	čl. 26. st. 1. t. (c)	48.457,70
3.	Akumulirane ostale sveobuhvatne dobiti (i druge rezerve)	čl. 26. st. 1.	0,00
4.	Neovisno revidirana dobit tekuće godine ostvarena tijekom poslovne godine bez predvidivih troškova ili dividendi	čl. 26. st. 2.	0,00
5.	Redovni osnovni kapital prije regulatornog usklađenja (zbroy pozicija od 1. do 4.)		126.457,70
6.	Nematerijalna imovina (bez povezanih poreznih obaveza) (negativni iznos)	čl. 36. st. 1. t.(b), čl. 37.	0,00
7.	Odgođena porezna imovina koja ovisi o budućoj profitabilnosti, isključujući onu koja proizlazi iz privremenih razlika (bez povezanih poreznih obaveza, ako su ispunjeni uvjeti iz čl. 38. st. 3.) (negativni iznos)	čl. 36. st. 1. t.(c), čl. 38.	0,00
8.	Rezerve iz fer vrednovanja u vezi s dobitcima ili gubicima na osnovi zaštite novčanog toka	čl. 33. st. 1. t. (a)	0,00
9.	Dobici ili gubici po obvezama vrednovanim po fer vrijednosti nastali kao posljedica promjena vlastite kreditne sposobnosti	čl. 33. st. 1. t. (b)	0,00
10.	Imovina mirovinskog plana koja se nalazi u izvještaju o financijskom položaju UAIF-a (negativni iznos)	čl. 36. st. 1. t. (e), čl. 41	0,00
11.	Izravna i neizravna ulaganja UAIF-a u vlastite instrumente redovnog osnovnog kapitala (negativni iznos)	čl. 36. st. 1. t. (f), čl. 42.	0,00
12.	Izravna, neizravna i sintetska ulaganja u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako ti subjekti imaju s institucijom recipročna međusobna ulaganja kojima je cilj umjetno povećati regulatorni kapital UAIF-a (negativni iznos)	čl. 36. st. 1. t. (g), čl. 44.	0,00
13.	Izravna, neizravna i sintetska ulaganja UAIF-a u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima nema značajno ulaganje (iznos iznad praga od 10%, bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	čl. 36. st. 1. t. (h), čl. 43., čl. 45., čl. 46., čl. 49. st. 2. i 3., čl. 79.	0,00
14.	Izravna, neizravna i sintetska ulaganja UAIF-a u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima ima značajno ulaganje (iznos iznad praga od 10%, bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	čl. 36. st. 1. t. (i), čl. 43., čl. 45., čl. 47., čl. 48. st. 1. t. (b), čl. 49. st. 1. do 3., čl. 79.	0,00
15.	Odgođena porezna imovina koja proizlazi iz privremenih razlika (iznos iznad praga od 10%, bez povezanih poreznih obaveza ako su ispunjeni uvjeti iz čl. 38. st.3.) (negativni iznos)	čl. 36. st. 1. t. (c), čl. 38. , čl. 48. st. 1. t. (a)	0,00
16.	Iznos iznad praga od 15% (negativni iznos)	čl. 48. st. 1.	0,00
17.	Od čega: izravna i neizravna ulaganja UAIF-a u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima ima značajno ulaganje	čl. 36. st. 1. t. (i), čl. 48. st. 1. t. (b)	0,00
18.	Od čega: odgođena porezna imovina koja proizlazi iz privremenih razlika	čl. 36. st. 1. t. (c), čl. 38. , čl. 48. st. 1. t. (a)	0,00
19.	Gubici tekuće financijske godine (negativni iznos)	čl. 36. st. 1. t. (a)	(35.446,06)
20.	Predvidivi porezni troškovi povezani sa stavkama redovnog osnovnog kapitala (negativni iznos)	čl. 36. st. 1. t. (i)	0,00
21.	Kvalificirani odbici dodatnog osnovnog kapitala koji prelaze dodatni osnovni kapital UAIF-a (negativni iznos)	čl. 36. st. 1. t. (j)	0,00
22.	Ukupna regulatorna usklađenja redovnog osnovnog kapitala (zbroy pozicija od 6. do 16. i 19. do 21.)		(35.446,06)

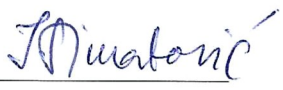
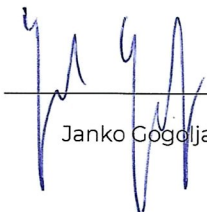
Prilog A

Izveštaj o izračunu regulatornog kapitala društva za upravljanje investicijskim fondovima na dan 31.12.2025. godine (nastavak)

23.	Redovni osnovni kapital (zbroy pozicije 5. i pozicije 22.)		91.011,64
Dodatni osnovni kapital			
24.	Instrumenti regulatornog kapitala i povezani računi premije na dionice	čl. 51., čl. 52.	0,00
25.	od čega: raspoređeno kao kapital na temelju primjenjivih računovodstvenih standarda		0,00
26.	od čega: raspoređeno kao obveze na temelju primjenjivih računovodstvenih standarda		0,00
27.	Dodatni osnovni kapital prije regulatornih usklađenja (pozicija 24.)		0,00
28.	Izravna i neizravna ulaganja UAIF-a u vlastite instrumente dodatnog osnovnog kapitala (negativni iznos)	čl. 52. st. 1. t. (b), čl. 56. t. (a), čl. 57.	0,00
29.	Izravna, neizravna i sintetska ulaganja u instrumente dodatnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako ti subjekti imaju s UAIF-om recipročna međusobna ulaganja kojima je cilj umjetno povećati regulatorni kapital UAIF-a (negativni iznos)	čl. 56. t. (b), čl. 58.	0,00
30.	Izravna, neizravna i sintetska ulaganja u instrumente dodatnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima nema značajno ulaganje (iznos iznad praga od 10% bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	čl. 56. t. (c), čl. 59, čl. 60. i čl. 79.	0,00
31.	Izravna, neizravna i sintetska ulaganja UAIF-a u instrumente dodatnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima ima značajno ulaganje (bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	čl. 56. t. (d), čl. 59. i čl. 79.	0,00
32.	Kvalificirani odbici dopunskog kapitala koji prelaze dopunski kapital UAIF-a (negativni iznos)	čl. 56. t. (e)	0,00
33.	Ukupna regulatorna usklađenja dodatnog osnovnog kapitala (zbroy pozicija od 28. do 32.)		0,00
34.	Dodatni osnovni kapital (zbroy pozicije 27. i pozicije 33.)		0,00
35.	Osnovni kapital (zbroy pozicije 23. i pozicije 34.)		91.011,64
Dopunski kapital			
36.	Instrumenti regulatornog kapitala i povezani računi premija na dionice	čl. 62. i čl. 63.	0,00
37.	Dopunski kapital prije regulatornih usklađenja (pozicija 36)		0,00
38.	Izravna i neizravna ulaganja UAIF-a u vlastite instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite (negativan iznos)	čl. 63. t. (b) podtočka i., čl. 66. t. (a), čl. 67.	
39.	Ulaganja u instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite subjekata financijskog sektora, ako ti subjekti imaju s UAIF-om recipročna međusobna ulaganja kojima je cilj umjetno povećati regulatorni kapital UAIF-a (negativni iznos)	čl. 66. t. (b), čl. 68.	0,00
40.	Izravna i neizravna ulaganja u instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima nema značajno ulaganje (iznos iznad praga od 10% bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	čl. 66. t. (c), čl. 69, čl. 70. i čl. 79.	0,00
41.	Izravna i neizravna ulaganja UAIF-a u instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima ima značajno ulaganje (bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	čl. 66. t. (d), čl. 69. i čl. 79.	0,00
42.	Ukupna regulatorna usklađenja dopunskog kapitala (zbroy od pozicije 38. do pozicije 41.)		0,00
43.	Dopunski kapital (zbroy pozicije 37. i pozicije 42.)		0,00
44.	Omjer osnovnog kapitala i minimalnog iznosa regulatornog kapitala		3,16
Fiksni opći troškovi poslovanja UAIF-a iz prethodne poslovne godine			
45.	Ukupni rashodi prethodne godine		115.165,00
46.	Bonusi i ostali primici za osoblje (negativni iznos)		0,00
47.	Udjeli zaposlenika, direktora i partnera u neto dobiti (negativni iznos)		0,00
48.	Druge diskrecijske isplate dobiti i varijabilni primici (negativni iznos)		0,00
49.	Obveza za dijeljene provizije i naknade (negativni iznos)		0,00
50.	Naknade za trgovanje (negativni iznos)		0,00
51.	Jednokratni rashodi od neuobičajenih aktivnosti (negativni iznos)		0,00

Prilog A

Izvršetak o izračunu regulatornog kapitala društva za upravljanje investicijskim fondovima na dan 31.12.2025. godine (nastavak)

52.	Porezni rashodi (negativni iznos)		0,00
53.	Gubici od trgovanja financijskim instrumentima za vlastiti račun (negativni iznos)		0,00
54.	Ugovorni sporazumi o prijenosu dobiti i gubitka (negativni iznos)		0,00
55.	Rashodi povezani sa stavkama koje su već odbijene od regulatornog kapitala (negativni iznos)		
56.	Ukupni fiksni opći troškovi društva za upravljanje iz prethodne godine (zbroj od retka 45. do 55.)		115.165,00
Dodatni kapital za pokriće rizika od profesionalne odgovornosti (58. - 57.) ili (60. - 59.)			36.595,02
57.	0,01% ukupne vrijednosti imovine AIF-ova kojima upravlja UAIF		0,00
58.	Likvidna sredstva		36.595,02
59.	0,9% ukupne vrijednosti imovine AIF-ova kojima upravlja UAIF		0,00
60.	Polica osiguranja		0,00
I.	REGULATORNI KAPITAL (zbroj retka 35. i 43.)		91.011,64
II.	KAPITALNI ZAHTJEV prema članku 26. stavku 2. točki 2. Zakona (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)		28.791,25
III.	KAPITALNI ZAHTJEV prema članku 26. stavku 2. točki 1. Zakona		28.791,25
V.	Višak (+)/manjak (-) regulatornog kapitala		62.220,39
VII.	Likvidna sredstva (članak 25. Zakona)		36.595,02
VIII.	Višak (+)/manjak (-) likvidnih sredstava		7.803,77
Dodatne informacije			
61.	Skupštinske odluke (izglasana dividenda tekuće poslovne godine)		0,00
62.	Skupštinske odluke (isplaćene dividende tekuće poslovne godine)		0,00
63.	Rezerve kapitala ostvarene emisijom dionica		0,00
64.	Dobit prethodne godine (rezerve za vlastite dionice)		0,00
65.	Neuključena dobit tekuće godine		0,00
66.	Nerealizirani dobitak s osnova vrijednosnog usklađenja financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		0,00
67.	0,02% vrijednosti imovine AIF-ova kojima upravlja UAIF čija je ukupna vrijednost veća od 2 mlrd kuna		0,00
68.	Garancija kreditne institucije/osiguravajućeg društva		0,00
Napomena: * pod drugim pravnim osobama podrazumijevaju se kreditne institucije, investicijska društva i druge financijske institucije			
Datum 27. travnja 2026.			
 _____ Ivana Šimatović  _____ Janko Gogolja  GYS Capital d.o.o. OIB: 44156586718			