



**ZAGREBAČKA  
BURZA**

*Zagreb Stock Exchange*

IZVJEŠĆE NADZORNOG ODBORA  
ZAGREBAČKE BURZE D.D.  
O OBAVLJENOM NADZORU POSLOVANJA DRUŠTVA  
U 2025. GODINI

**ZAGREB, TRAVANJ 2026. GODINE**

## SADRŽAJ

1. UVOD.....	3
2. SASTAV I PROMJENE NADZORNOG ODBORA .....	4
3. SASTAV I PROMJENE UPRAVE .....	5
4. IZVJEŠĆE O OBAVLJANOM NADZORU VOĐENJA POSLOVA BURZE .....	6
5. USKLAĐENOST ISKAZANIH POSLOVNIH PODATAKA SA STANJEM U POSLOVNIM KNJIGAMA .....	7
6. ODBORI I KOMISIJE NADZORNOG ODBORA .....	8
7. IZVJEŠĆE O PROVEDENOM ISPITIVANJU GODIŠNJIH FINACIJSKIH IZVJEŠĆA .....	10
8. MIŠLJENJE NADZORNOG ODBORA O REVIZIJSKOM IZVJEŠĆU.....	11
9. ZAKLJUČNO.....	12

## 1. UVOD

Nadzorni odbor dostavlja dioničarima:

- Izvješće o obavljenom nadzoru vođenja poslova Zagrebačke burze u 2025. godini, sukladno odredbi čl. 263. st. 3. Zakona o trgovačkim društvima;
- Izvješće o provedenom ispitivanju financijskih izvješća Zagrebačke burze za 2025. godinu, sukladno odredbi čl. 300.c Zakona o trgovačkim društvima;
- Izvješće provedenom ispitivanju izvješća Uprave o stanju Zagrebačke burze u 2025. godini, sukladno odredbi čl. 300.c Zakona o trgovačkim društvima;
- Izvješće o stavu Nadzornog odbora o izvješću revizora Zagrebačke burze za 2025. godinu i o provedenom ispitivanju prijedloga odluke o upotrebi dobiti ostvarene u 2025. godini.

## 2. SASTAV I PROMJENE U NADZORNOG ODBORA

Na dan 31. prosinca 2025. godine Nadzorni odbor Zagrebačke burze d.d. (dalje u tekstu: Burza ili Društvo) ima 7 (sedam) članova i to:

- Matko Maravić, predsjednik
- Tomislav Jakšić, zamjenik predsjednika
- Vedrana Jelušić Kašić, članica
- Bente Avnung Landsnes, članica
- Silvije Orsag, član
- Dražen Čović, član
- Ivan Sardelić, član

Zavisni članovi Nadzornog odbora su: Matko Maravić, Vedrana Jelušić Kašić i Dražen Čović.

Neovisni članovi Nadzornog odbora su: Tomislav Jakšić, Silvije Orsag i Bente Avnung Landsnes.

Predstavnik radnika u Nadzornom odboru je: Ivan Sardelić (zavisni član).

Mandat članovima Nadzornog odbora započeo je kako slijedi:

- Bente Avnung Landsnes od 26. travnja 2023. godine,
- Matko Maravić od 25. veljače 2024. godine,
- Tomislav Jakšić od 25. veljače 2024. godine,
- Vedrana Jelušić Kašić od 25. veljače 2024. godine,
- Silvije Orsag od 25. veljače 2024. godine,
- Dražen Čović od 25. veljače 2024. godine,
- Ivan Sardelić od 19. travnja 2024. godine.

### 3. SASTAV I PROMJENE UPRAVE

Na dana 31. prosinca 2025. godine Uprava ima 2 (dva) člana:

- Ivana Gažić, predsjednica Uprave,
- Tomislav Gračan, član Uprave.

Tijekom 2025. godine nije bilo promjena u sastavu Uprave Zagrebačke burze.

#### 4. IZVJEŠĆE O OBAVLJENOM NADZORU VOĐENJA POSLOVA BURZE

Tijekom 2025. godine Nadzorni odbor održao je ukupno 7 (sedam) sjednica i to na sljedeće datume: 24. veljače, 28. travnja, 24. srpnja, 7. kolovoza, 30. listopada, 3. prosinca, 8. prosinca.

Na sjednicama Nadzornog odbora prisustvovali su:

- Matko Maravić, predsjednik (71%)
- Tomislav Jakšić, zamjenik predsjednika (86%)
- Vedrana Jelušić Kašić, članica (86%)
- Dražen Čović, član (50%)
- Bente Avnung Landsnes, članica (100%)
- Silvije Orsag, član (100%)
- Ivan Sardelić, član (100%)

Na svim sjednicama Nadzornog odbora sudjelovali su i članovi Uprave Burze Ivana Gažić i Tomislav Gračan. Nadzorni odbor uredno je izvještavan od strane Uprave o stanju Društva, uključujući važne poslovne događaje, izvještaje o poslovanju Društva te prihodima i rashodima, pri čemu su prezentirana pojedina područja poslovanja dana i potrebna pojašnjenja Nadzornom odboru. U tom pogledu Nadzorni odbor procjenjuje svoju suradnju s Upravom vrlo uspješnom.

Na sjednicama Nadzornog odbora je razmatrano cjelokupno poslovanje Društva koje uključuje tekući i preventivni nadzor. Nadzorni odbor osobito je obratio pozornost na ispitivanje zakonitosti poslovanja, kako u dijelu postupanja u skladu s važećim zakonskim okvirom, tako i vezano za postupanje u skladu s odredbama Statuta i drugih akata Društva. Također, Nadzorni odbor je obavio nadzor i nad djelovanjem Društva u skladu s donesenim odlukama Glavne skupštine te je utvrdio kako je Društvo djelovalo u skladu s odlukama Glavne skupštine.

Nadzorni odbor prihvatio je sva izvješća Uprave dostavljena tijekom 2025. godine, te zaključuje da su ostvareni rezultati u okvirima očekivanja i u skladu s trenutnim gospodarskim okruženjem.

## **5. USKLAĐENOST ISKAZANIH POSLOVNIH PODATAKA SA STANJEM U POSLOVNIM KNJIGAMA**

Nadzorni odbor ističe da prema najboljim saznanjima i temeljem dostavljenih podataka, iskazani poslovni podaci odgovaraju stanju iskazanom u poslovnim knjigama Burze kao i da predstavljaju objektivni, cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza Društva.

## 6. ODBORI I KOMISIJE NADZORNOG ODBORA

U sklopu Nadzornog odbora Društvu djeluje 4 (četiri) odbora/komisija koje svojim radu pomažu djelovanje Nadzornog odbora odnosno koje pripremaju odluke koje Nadzorni odbor donosi i nadziru njihovo provođenje. Članove tih odbora imenuje i opoziva Nadzorni odbor.

Nadzorni odbor ima osnovan Revizijski odbor u sastavu od 3 (tri) člana i to:

- Matko Maravić,
- Ivan Sardelić,
- Silvije Orsag.

Rad Revizijskog odbora u 2025. godini, osim redovnog izvještavanja i podrške Nadzornom odboru, uključivao je:

- analizu konsolidiranih i nekonsolidiranih tromjesečnih, polugodišnjih i godišnjih financijskih izvještaja Društva,
- nadzor troškova Društva,
- uvid u reviziju godišnjih financijskih izvještaja Društva,
- davanje preporuke Nadzornom odboru za izbor revizora,
- donošenje mišljenja na Strateški i Godišnji plan interne revizije Društva.

Tijekom 2025. godine održane su 4 (četiri) sjednice Revizijskog odbora. Na sve 4 (četiri) sjednice sudjelovali su članovi Silvije Orsag i Ivan Sardelić, dok je Matko Maravić sudjelovao na 2 (dvije) sjednice.

Nadzorni odbor ima osnovan Odbor za primitke u sastavu od 3 (tri) člana i to:

- Matko Maravić,
- Tomislav Jakšić,
- Bente Avnung Landsnes.

Rad Odbora za primitke u 2025. godinu uključivao je:

- predlaganje objektivnih kriterija za procjenu uspješnosti poslovanja koji su temelj za nagrađivanje Uprave Društva;
- davanje prijedloga Nadzornom odboru o iznosu godišnje nagrade (bonusa) za Upravu Društva po prihvaćanju revidiranih godišnjih financijskih izvještaja Društva;
- davanje mišljenja Nadzornom odboru o prijedlogu Uprave o isplati godišnjih nagrada zaposlenicima Društva.

Tijekom 2025. godine održana je 1 (jedna) sjednica Odbora za primitke na kojoj su sudjelovali svi članovi Odbora za primitke.

Nadzorni odbor ima osnovan Odbor za strategiju u sastavu od 3 (tri) člana i to:

- Matko Maravić,
- Bente Avnung Landsnes,
- Silvije Orsag.

Tijekom 2025. godine nije održana sjednica Odbora za strategiju.

Nadzorni odbor ima osnovan Odbor za imenovanja u sastavu od 3 (tri) člana i to:

- Tomislav Jakšić,
- Silvije Orsag,
- Bente Avnung Landsnes.

Rad Odbora za imenovanja u 2025. godini uključivao je:

- provođenje postupka redovite procjene primjerenosti kandidata za članove Uprave i Nadzornog odbora Burze, te kolektivnu procjenu Uprave i Nadzornog odbora Burze;
- procjenu ravnoteže znanja, vještina, raznolikosti i iskustva članova Uprave i Nadzornog odbora Društva;
- redovitu ocjenu strukture, veličine, sastava i uspješnosti Uprave i Nadzornog odbora Društva;
- redovitu ocjenu znanja, vještina i iskustva pojedinih članova Uprave i Nadzornog odbora kao cjeline te izvješćivanje Uprave i Nadzornog odbora Društva.

Tijekom 2025. godine održane su 2 (dvije) sjednice Odbora za imenovanje na kojima su sudjelovali svi članovi Odbora za imenovanje.

## **7. IZVJEŠĆE O PROVEDENOM ISPITIVANJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA DRUŠTVA**

Uprava Društva u zakonskom je roku izradila godišnje financijsko izvješće koje je revidirano od strane neovisnog revizora PwC Croatia d.o.o., Zagreb, Heinzelova ulica 70.

Revidirano godišnje financijsko izvješće i konsolidirano financijsko izvješće dostavljeno je Nadzornom odboru te je Nadzorni odbor ista ispitao i utvrdio da su sačinjena u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama i pokazuju ispravno imovinsko i poslovno stanje Društva i njegovih povezanih društava. U skladu s time, Nadzorni odbor je suglasan s godišnjim financijskim izvješćem i konsolidiranim financijskim izvješćem za 2025. godinu i mišljenjem revizora, čime su Uprava i Nadzorni odbor, u skladu s odredbama Zakona o trgovačim društvima, utvrdili godišnja financijska izvješća i konsolidirana financijska izvješća Društva.

Nadzorni odbor je ispitao i godišnji izvještaj Uprave o stanju Društva za 2025. godinu i utvrdio da je u izvještaju točno i objektivno prikazano stanje Društva.

Nadzorni odbor u cijelosti i bez ograda prihvaća zaključak Uprave da je sastavljanje financijskih izvještaja po načelu vremenske neograničenosti poslovanja primjereno.

## 8. MIŠLJENJE NADZORNOG ODBORA O REVIZIJSKOM IZVJEŠĆU

Nadzorni odbor je na sjednici održanoj dana 24. travnja 2026. godine dao suglasnost na odluku Uprave o usvajanju revidiranog godišnjeg financijskog izvješća i konsolidiranog godišnjeg izvješća za 2025. godinu.

Izvršen je uvid u Izvješće neovisnog revizora društva koji u svom mišljenju ističe:

„Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiranju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj društva na dan 31. prosinca 2025. godine, njegove financijske rezultate i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja prihvaćenim u Europskoj uniji.“

Prema revidiranom godišnjem financijskom izvješću Zagrebačka burza je u poslovnoj godini koja je završila 31. prosinca 2025. godine ostvarila neto dobit nakon oporezivanja u iznosu od 293.937,00 EUR.

Nadzorni odbor suglasan je s prijedlogom Uprave da se ostvarena neto dobit iz 2025. godine rasporedi kako slijedi:

- Iz dijela neto dobiti dioničarima će se isplatiti dividenda u iznosu od 0,061 EUR po dionici odnosno u ukupnom iznosu od 141.388,85 EUR.
- Preostali dio neto dobiti raspodijelit će se u zadržanu dobit.

## 9. ZAKLJUČNO

U skladu sa svojim obvezama Nadzorni odbor obavio je nadzor cjelokupnog poslovanja Burze.

Ističe da je ispitivanjem godišnjeg financijskog izvješća, konsolidiranog financijskog izvješća, Izvješća o stanju društva i redovnim nadzorom provedenim tijekom 2025. godine utvrđeno da je Uprava postupala sukladno važećim propisima, Statutom društva, odlukama Glavne skupštine, poštujući smjernice i upute Nadzornog odbora. Radi izloženog, Nadzorni odbor predlaže Glavnoj skupštini davanje razrješnice Upravi.

Nadzorni odbor je pregledom godišnjih financijskih izvješća i konsolidiranih financijskih izvješća utvrdio da su ista sačinjena u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Burze, te da prikazuju ispravno imovinsko i poslovno stanje društva. Stoga je Nadzorni odbor dao suglasnost na godišnje financijsko izvješće, te konsolidirano financijsko izvješće Burze za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine, te se time ista sukladno odredbi čl. 300.d Zakona o trgovačkim društvima smatraju utvrđenima.

Reviziju financijskih izvješća Burze za 2025. godinu obavila je revizorska tvrtka PwC Croatia d.o.o.

Nadzorni odbor suglasan je s izvješćem revizora o obavljenoj reviziji godišnjih financijskih izvješća za 2025. godinu te isto prihvaća.

Nadzorni odbor suglasan je s prijedlogom Uprave o upotrebi dobiti iz 2025. godine i isplati dividende.

Na temelju navedenog, Nadzorni odbor podnosi ovo izvješće Glavnoj skupštini i predlaže da Glavna skupština donese odluke u skladu s prijedlozima Uprave i Nadzornog odbora.

**Tomislav Jakšić**

**Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora**

