

**FIMA Invest SEE Income Builder –  
alternativni investicijski  
fond s javnom ponudom**

Godišnje izvješće  
za godinu koja je završila 31. prosinca  
2020. godine zajedno s Izvješćem  
neovisnog revizora

## **Sadržaj**

|                                                                                                                                                    |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Izvešće posloводства Društva za upravljanje za FIMA Invest SEE Income Builder–<br>alternativni investicijski fond s javnom ponudom za 2020. godinu | 3  |
| Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje                                                                               | 10 |
| Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti                                                                                                                   | 16 |
| Izvještaj o financijskom položaju                                                                                                                  | 17 |
| Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda                                                                                                        | 18 |
| Izvještaj o novčanom toku                                                                                                                          | 19 |
| Bilješke uz financijske izvještaje                                                                                                                 | 20 |

## **Izješće posloводства Društva za upravljanje za FIMA Invest SEE Income Builder–alternativni investicijski fond s javnom ponudom za 2020. godinu**

### **Osnovni podaci o Fondu**

Rješanjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, KLASA: UP/I 972-02/20-01/17, URBROJ: 326-01-40-42-20-17 od 23. srpnja 2020. godine, FIMI INVEST d.o.o. („Društvo za upravljanje“) izdano je odobrenje za osnivanje i upravljanje FIMA Invest Funds krovnog otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom i dva podfonda od kojih se isti sastoji:

- a) otvorenog AIF-a s javnom ponudom FIMA Invest SEE Income Builder i
- b) otvorenog AIF-a s javnom ponudom FIMA Invest Global Income Builder.

FIMA SEE Income Builder („Fond“) je otvoreni dionički alternativni investicijski podfond (AIF) s javnom ponudom čiji je investicijski cilj porast vrijednosti imovine u kunama na srednji do dugi rok ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine i dividendi te dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i ulažući na tržištima Hrvatske, Slovenije, Rumunjske, Bugarske, Srbije, Grčke i Turske. Prvenstveno se ulaže u dionice srednjih i velikih kompanija iz tih zemalja te kompanija koje djeluju (ili većinu svojih prihoda ostvaruju) u tim zemljama pretežno sa stabilnim dividendnim prinosom. Manjim dijelom imovina podfonda se ulaže u obveznice, instrumente tržišta novca, depozite i ostale vrste imovine na predmetnim tržištima.

### **Osnovni podaci o FIMA INVEST d.o.o. (Društvo za upravljanje)**

|                                      |                                                                   |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| <b>Tvrtka</b>                        | <b>FIMA INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima</b> |
| <b>Sjedište</b>                      | <b>Gradišćanska 34, 10000 Zagreb</b>                              |
| <b>Elektronska pošta</b>             | <b>info@fimainvest.com</b>                                        |
| <b>Telefon</b>                       | <b>+385 (0)1 6666 323</b>                                         |
| <b>Telefax</b>                       | <b>+385 (0)1 6666 322</b>                                         |
| <b>Mrežna (internetska) stranica</b> | <b>www.fimainvest.com</b>                                         |

Društvo je osnovano 15. lipnja 2010. godine i sukladno Rješenju upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu 29. studenog 2010. godine, pod matičnim brojem 080746789, OIB:32697869602.

Odobrenje za rad i za obavljanje djelatnosti „Osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondom“, Društvo je dobilo 25. srpnja 2014. godine, Rješanjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, KLASA: UP/I-451-04/14-05/23, URBROJ: 326-443-14-6.

### **Korporativno upravljanje Društva za upravljanje**

Korporativno upravljanje provodi se kroz organe upravljanja Društva za upravljanje koji uključuju Skupštinu, Nadzorni odbor i Upravu Društva.

Sukladno Izjavi o osnivanju Društva za upravljanje, Skupštinu Društva čini 29 (dvadesetdevet) članova Društva, a Nadzorni odbor sastoji se od 5 (pet) članova koje svojom odlukom bira Skupština Društva. Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova i kontrolira ispravnost financijskog poslovanja Društva, usvaja poslovnu politiku i poslovni plan Društva te nadzire da li Društvo posluje u skladu sa zakonom, općim aktima i odlukama Skupštine.

## **Izvešće posloводства Društva za upravljanje za FIMA Invest SEE Income Builder – alternativni investicijski fond s javnom ponudom za 2020. godinu (nastavak)**

Poslove Društva za upravljanje, odnosno utvrđivanje i provođenje poslovne politike, vođenje operativnog poslovanja te zastupanje Društva prema trećima, provodi Uprava Društva koja se sastoji od (2) dva člana, koje imenuje Skupština Društva.

Društvo za upravljanje se u provođenju svojeg korporativnog upravljanja rukovodi važećim eksternim i internim propisima i regulatornim zahtjevima koji definiraju poslovanje Društva kao i specifičnih pravila korporativnog ponašanja u dijelu poslova upravljanja investicijskim fondovima, odnosno upravljanja imovinom.

Tako je, u okviru svojih ovlaštenja, Uprava Društva za upravljanje definirala Politiku uređenja sukoba interesa i osobnih transakcija koja ima za cilj Društvu osigurati usklađivanje poslovanja sa zakonskom regulativom i najboljom praksom industrije u dijelu uređenja sukoba iz područja upravljanja imovinom te uspostavljanje etičkih pravila koja će Društvu osigurati postupanje u skladu s najboljim interesima svojih ulagatelja i klijenata te osigurati povjerenje ulagatelja i klijenata. Svi su zaposlenici Društva dužni postupati u skladu s Politikom uređenja sukoba interesa i osobnih transakcija.

### **Pregled neto imovine Fonda**

Neto imovina Fonda na dan 31. prosinca 2020. godine iznosila je 828.884 kn. Detaljna struktura imovine i obveza Fonda prikazana je kroz bilješke u financijskim izvještajima.

## Izvješće posloводства Društva za upravljanje za FIMA Invest SEE Income Builder – alternativni investicijski fond s javnom ponudom za 2020. godinu (nastavak)

### Pregled rezultata Fonda

Prinos Fonda u 2020. godini iznosio je -1,01% a izraženo u kunama 98,98542. Detalji o rezultatu poslovanja Fonda su prikazani kroz bilješke u financijskim izvještajima.

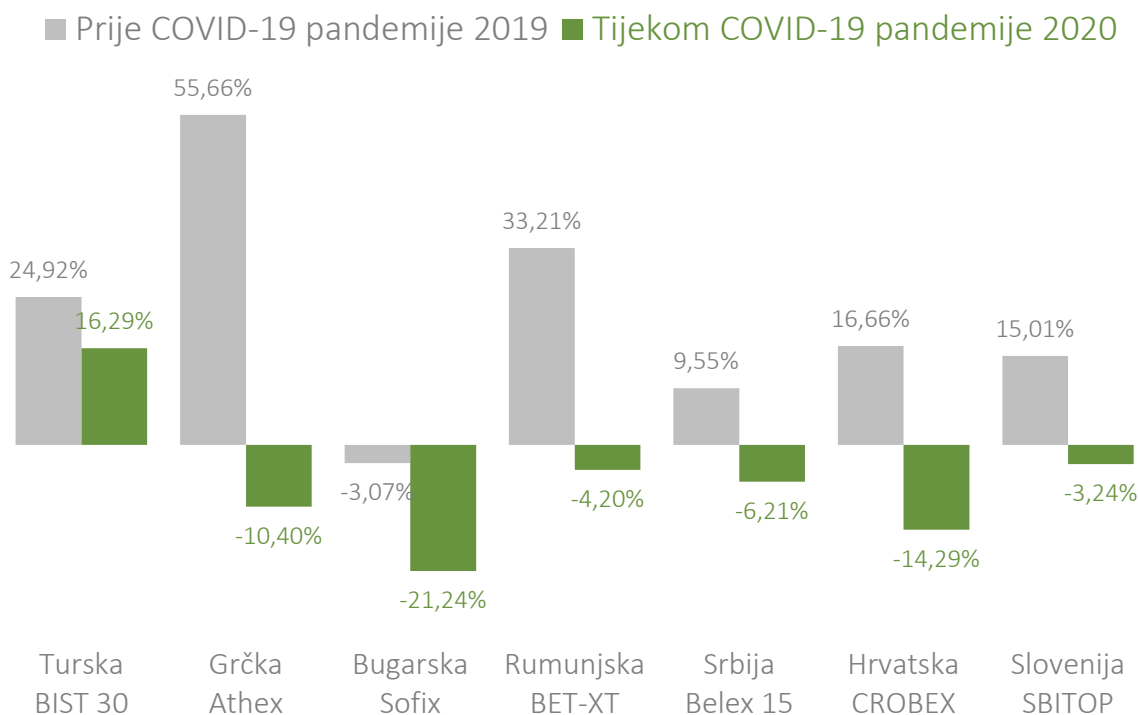
### Izloženost rizicima

Detalji o upravljanju rizicima Fonda su opisani u bilješci 18: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

### Pregled financijskih tržišta u 2020. godini

COVID-19 pandemija je imala značajan učinak na godišnje prinose dioničkih tržišta jugoistočne Europe. Sva dionička tržišta osim Turskog su imala negativne prinose u 2020. godini, a dok su prinosi Turskog dioničkog tržišta značajno smanjeni u odnosu na 2019. godinu (Graf 1).

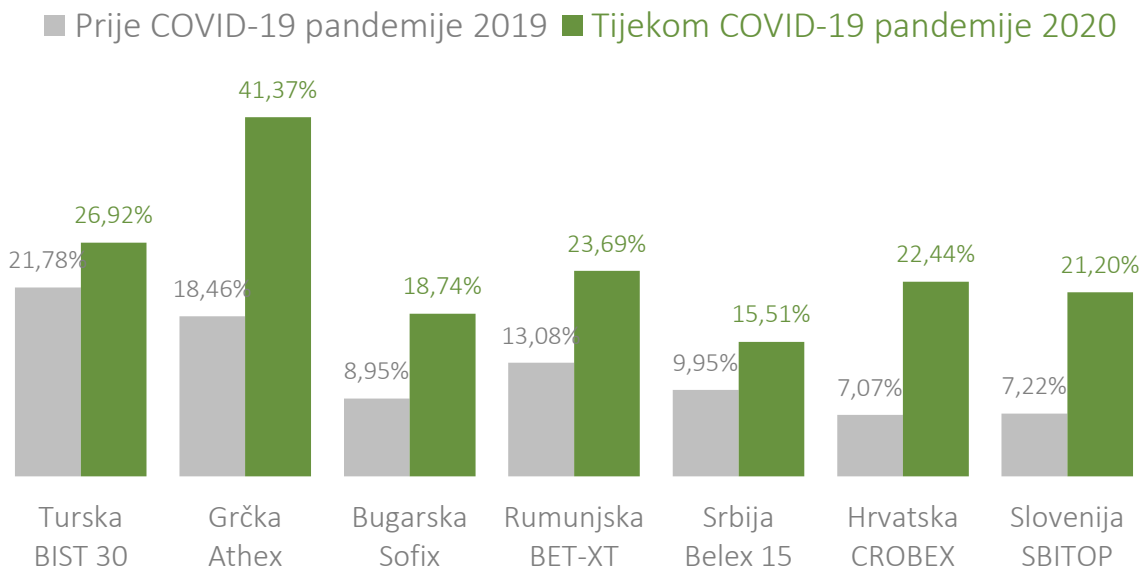
**Graf 1. Dionička tržišta Jugoistočne Europe su imala lošije rezultate tijekom COVID-19 pandemije u odnosu na 2019.-u godinu**



Volatilnost dioničkih tržišta jugoistočne Europe je također bila veća za vrijeme COVID-19 pandemije u odnosu na 2019. godinu (**Graf 2**).

**Izvjješće posloводства Društva za upravljanje za FIMA Invest SEE Income Builder – alternativni investicijski fond s javnom ponudom za 2020. godinu (nastavak)**

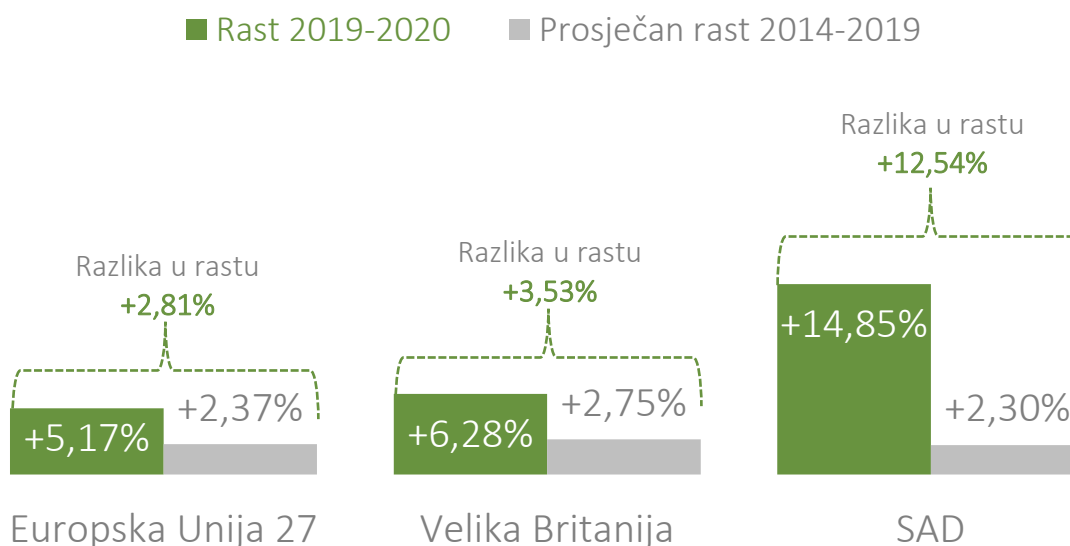
**Graf 2. Dionička tržišta jugoistočne Europe su imala veću volatilitnost (godišnju standardnu**



devijaciju) za vrijeme COVID-19 pandemije u odnosu na 2019. godinu

Ovakva promjena situacije na globalnom tržištu dionica je uvjetovala preseljenje novčanih tokova iz dionica u sigurnije oblike imovine kao što je štednja u bankama. U Europi i SAD-u je rast depozita na bankovnim računima tijekom COVID-19 pandemije bio veći u odnosu na prosjek zadnjih 5 godina (2014-2019) (). Pogotovo je povećanje rasta depozita bilo naglašeno u SAD-u gdje je rast za vrijeme COVID-19 pandemije povećan za +12,54% (Rast 2019-2020 = +14,85%; Prosječan rast 2014-2019 = +2,30%).

**Graf 3. Rast depozita na bankovnim računima je bio veći tijekom COVID-19 pandemije u odnosu na prosjek zadnjih 5 godina (2014-2019)**



Stoga je svrha FIMA Invest SEE Income Builder pod-fonda pružiti investitorima proizvod koji će osigurati manju volatilitnost od dioničkog tržišta jugoistočne Europe, a veći prinos od nacionalne referentne stope.

## **Izvješće posloводства Društva za upravljanje za FIMA Invest SEE Income Builder – alternativni investicijski fond s javnom ponudom za 2020. godinu (nastavak)**

### **Pregled poslovanja Fonda u 2020. godini**

FIMA Invest SEE Income Builder je počeo poslovanje 19. studenog 2020. sa 100,00 kn po udjelu (100 kn/udio). Na dan 31. prosinca 2020. vrijednost udjela je iznosila 98,99 kn/udio, što je pad od -1,01%.

U nastavku su prikazana top ulaganja Fonda u odnosu na neto imovinu Fonda na dan 31. prosinca 2020.:

| <b>Top ulaganja na 31.12.2020.</b> | <b>%</b>     |
|------------------------------------|--------------|
| <b>IZDAVATELJ</b>                  | <b>% NAV</b> |
| 1. Pozavarovalnica Sava, d.d       | 9,25         |
| 2. Krka d.d.                       | 8,73         |
| 3. Ericsson Nikola Tesla d.d       | 8,69         |
| 4. OMV Petrom S.A.                 | 8,61         |
| 5. NLB d.d.                        | 8,33         |
| 6. Adris Grupa d.d.                | 8,30         |
| 7. Auto Hrvatska d.d.              | 8,09         |
| 8. Atlantic grupa d.d.             | 8,08         |
| 9. Hrvatski Telekom d.d.           | 3,02         |
| <b>Ukupno</b>                      | <b>71,10</b> |

### **Rizici i neizvjesnosti u 2021. godini**

COVID-19 pandemija je promijenila dinamiku globalnog tržišta. Izvori rizika su smanjena prodaja i upitne državne intervencije za podmirivanje troškova poslovanja. Nisu svi sektori jednako pogođeni, sektori čije poslovanje ovisi o direktnom ljudskom kontaktu su najizloženiji učinku COVID-19 pandemije.

## Izvešće posloводства Društva za upravljanje za FIMA Invest SEE Income Builder – alternativni investicijski fond s javnom ponudom za 2020. godinu (nastavak)

### Imovina koja podliježe posebnim mjerama koje proizlaze iz njene nelikvidne prirode

Na dan 31. prosinca 2020. niti jedan dio imovine Fonda ne podliježe navedenim posebnim mjerama.

### Nove mjere za upravljanje likvidnošću

Društvo aktivno upravlja likvidnošću Fonda ulažući imovinu u likvidne financijske instrumente.

### Financijska poluga

Fond može koristiti financijsku polugu do 100% neto vrijednosti imovine Fonda. S obzirom na dopuštene vrste imovine i strategiju ulaganja Fonda, Društvo za upravljanje izračunava izloženost financijskoj poluzi metodom preuzetih obveza. Na dan 31. prosinca 2020. Fond nije koristio financijsku polugu.

### Profil rizičnosti Fonda

| Rizik                              | Sklonost riziku |
|------------------------------------|-----------------|
| Kamatni rizik                      | 3               |
| Valutni rizik                      | 3               |
| Rizik promjene cijena              | 4               |
| Rizik volatilnosti (SRRI)          | 4               |
| Rizik zemlje                       | 3               |
| Rizik likvidnosti                  | 4               |
| Rizik financijske poluge           | 1               |
| Rizik druge ugovorne strane        | 3               |
| Rizik namire                       | 3               |
| Rizik koncentracije u izdavatelju  | 2               |
| Operativni rizik                   | 3               |
| <b>Profil rizičnosti pod-Fonda</b> | <b>3</b>        |

Profil rizičnosti se mjeri na način da mu se dodjeljuje diskrecijska ocjena za svaki Fond i Društvo, temeljem zbroja stupnja vjerojatnosti i stupnja posljedica.. U skladu s internim procedurama rada Funkcije upravljanja rizicima, ocjene rizičnosti dodjeljuju se u rasponu od 1-5, gdje ocjene opisuju:

- 1- Izrazito nisku rizičnost (beznačajan rizik):
- 2- Nisku rizičnost (mali rizik): 3
- 3- Umjerenu rizičnost (srednji rizik)
- 4- Visoku rizičnost (veliki rizik)
- 5- Izrazito visoku rizičnost (vrlo veliki rizik).

## Izvršće posloводства Društva za upravljanje za FIMA Invest SEE Income Builder – alternativni investicijski fond s javnom ponudom za 2020. godinu (nastavak)

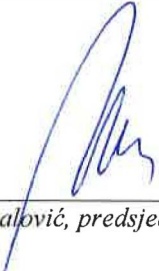
### Događaji nakon kraja poslovne godine

Brz razvoj virusa Covid-19 i njegov društveni i gospodarski učinak u Republici Hrvatskoj i globalno može rezultirati pretpostavkama i procjenama koje zahtijevaju preispitivanje te mogu dovesti do značajnih prilagodbi knjigovodstvenih vrijednosti stavki imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini. U ovom trenutku, Uprava Fonda nije u mogućnosti pouzdano procijeniti učinak na financijske izvještaje Fonda s obzirom na svakodnevni razvoj navedenih događaja.

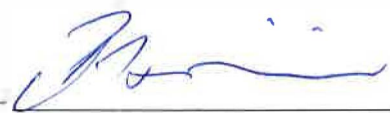
Pojava i širenje korona virusa u Republici Hrvatskoj te mjere koje su poduzete s ciljem zaustavljanja širenja i suzbijanja virusa zasigurno će imati negativne učinke na cjelokupno hrvatsko gospodarstvo. Kako bi navedeni učinci bili ublaženi, Vlada Republike Hrvatske predstavila je niz mjera za potporu gospodarstva.

Međutim, s obzirom na recentnost navedenih događanja, neizvjesnost koliko će dugo mjere prevencije biti u primjeni te činjenicu da je razrada mjera za potporu gospodarstva još u tijeku, trenutno nije moguće pouzdano procijeniti njihove učinke. Uprava Fonda u ovome trenutku predviđa nastavak poslovanja i rasta Fonda.

Nakon datuma izvještavanja nije bilo drugih događaja koji bi utjecali na financijski položaj Fonda na datum izvještavanja.

  
\_\_\_\_\_  
Marijana Galović, predsjednica Uprave

FIMA INVEST d.o.o.  
Zagreb

  
\_\_\_\_\_  
Nikola Planinić, član Uprave

U Zagrebu, 11. lipnja 2021. godine

## Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja

Uprava Društva za upravljanje dužna je osigurati da financijski izvještaji fonda FIMA Invest SEE Income Builder - otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“) za svaku financijsku godinu budu u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj, tako da fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama financijski položaj Fonda, njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za svako prezentirano razdoblje.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Fond ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima te
- da se financijski izvještaji pripreme temeljem načela vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti.

Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba realno i objektivno odražavati financijski položaj Fonda, kao i njihovu usklađenost s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava Društva za upravljanje također je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprečavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti. Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za pripremu i sadržaj financijskih izvještaja i izvješća posloводства sukladno zahtjevima Zakona o računovodstvu.

Financijski izvještaji s pripadajućim bilješkama, kao i izvješće posloводства, odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje što je potvrđeno potpisom u nastavku.



---

Marijana Galović, predsjednica Uprave

FIMA INVEST d.o.o.  
Zagreb



---

Nikola Planinić, član Uprave  
Član Uprave Društva za upravljanje

U Zagrebu, 11. lipnja 2021. godine

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela u FIMA SEE Income Builder – otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom

### Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

#### Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja FIMA SEE Income Builder („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2020. godine i izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda i izvještaj o novčanom toku za razdoblje od 19. studenog do 31. prosinca 2020. godine te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika Fonda („financijski izvještaji“).

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na 31. prosinca 2020. godine i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za razdoblje od 19. studenog do 31. prosinca 2020. godine u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj.

#### Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Fonda u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe („IESBA Kodeks“) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

#### Ključno revizijsko pitanje

Ključno revizijsko pitanje je ono pitanje koje je bilo, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za naše revizije financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjem smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njemu, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tom pitanju.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; direktori: Marina Tonžetić, Dražen Nimčević; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABAH2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR1024840081100240905.

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, skraćeno DTTL, poznat i pod nazivom „Deloitte Global“, pravnu osobu osnovanu prema pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno „UK private company limited by guarantee“) i mrežu njegovih članova i s njima povezanih subjekata. DTTL i svaki njegov član su pravno odvojeni i samostalni subjekti. Usluge klijentima ne pruža DTTL. Detaljan opis DTTL-a i njegovih članova možete pronaći na adresi [www.deloitte.com/hr/o-nama](http://www.deloitte.com/hr/o-nama).

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

#### Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

##### **Vrednovanje financijske imovine**

*Za računovodstvene politike vidjeti bilješku 3 te bilješke 12 i 20 za dodatne informacije vezane uz identificirano ključno revizijsko pitanje*

U svojim financijskim izvještajima Fond ima iskazanu financijsku imovinu koja je klasificirana kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, a koja se sukladno *Međunarodnom standardu financijskog izvještavanja 9 – Financijski instrumenti*, mjeri po fer vrijednosti. Određivanje fer vrijednosti u ovom pogledu Društvo za upravljanje provodi sukladno Međunarodnom standardu financijskog izvještavanja 13 – Mjerenje fer vrijednosti.

S obzirom da navedena imovina čini značajan dio ukupne imovine Fonda te da mjerenje fer vrijednosti zahtijeva primjenu specifičnih smjernica primjenjivih računovodstvenih standarda te također uključuje prosudbe i procjene od strane Uprave Društva za upravljanje, odlučili smo uključiti vrednovanje ove financijske imovine kao ključno revizijsko pitanje na koje smo se usmjerili tijekom revizije.

##### **Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije**

Tijekom revizije stekli smo razumijevanje o procesu određivanja fer vrijednosti financijske imovine te smo razmotrili adekvatnost politika, procedura, odgovornosti zaposlenika te kontrola nad samim procesom kako bismo odredili revizijske postupke kojima smo odgovorili na rizike povezane s vrednovanjem financijske imovine.

Naše revizijske procedure uključivale su provjeru adekvatnosti dizajna i provjeru implementacije internih kontrola Društva za upravljanje te neposredno testiranje fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Ključna interna kontrola na koju se oslanja Uprava Društva za upravljanje kako bi se osigurala ispravna fer vrijednost navedene financijske imovine je dnevna usklada neto vrijednosti Fonda s depozitarnom bankom. Osim pristupa testiranju internim kontrolama, naši revizijski postupci uključivali su:

- Pregled i analizu portfelja vrijednosnih papira te provjeru jesu li vrijednosni papiri vrednovani u skladu s računovodstvenim politikama Društva za upravljanje i sukladno primjenjivim računovodstvenim standardima koji određuju vrednovanje imovine po fer vrijednosti;
- Usporedbu cijena po kojoj su vrednovani vrijednosni papiri kojima se trguje na aktivnom tržištu s javno dostupnim tržišnim cijenama;
- Usporedbu količina vrijednosnih papira s količinama navedenim u konfirmaciji depozitarne banke Fonda.

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

#### Ostala pitanja

Kao što je navedeno u Bilješci 1 „Fond koji je predmet izvještavanja“, Fond je osnovan 19. studenog 2020. godine te slijedom toga u priloženim financijskim izvještajima nema prikaza usporednog razdoblja.

#### Ostale informacije

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje Izvješće, ali ne uključuju financijske izvještaje i naše izvješće neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o financijskim izvještajima Fonda ne obuhvaćaju ostale informacije.

U vezi s našom revizijom pojedinačnih financijskih izvještaja Fonda, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvješća posloводства, koji je uključen u godišnje izvješće, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvješće posloводства potrebne objave navedene u članku 21. Zakona o računovodstvu.

Temeljem provedenih postupaka tijekom naše revizije, u mjeri u kojoj smo bili u mogućnost to procijeniti, izvještavamo sljedeće:

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima.
2. Izvješće posloводства za razdoblje od 19. studenog do 31. prosinca 2020. godine pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njihova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja Fonda, nismo ustanovili značajne pogreške prikaze u ostalim informacijama.

#### Odgovornosti Društva za upravljanje i onih koji su zaduženi za nadzor za financijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj, i za one interne kontrole za koje Uprava Društva za upravljanje odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava Društva za upravljanje ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja Fonda kojeg je ustanovilo Društvo za upravljanje.

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

#### 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 neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili skupno, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih financijskih izvještaja.

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

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

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i onima u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi 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 povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću neovisnog 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 neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izveštavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

#### Ostale obveze izveštavanja propisane Uredbom EU br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća i Zakonom o reviziji

Glavna skupština Društva za upravljanje nas je imenovala revizorom Fonda 13. siječnja 2021. godine za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno 1 godinu te se odnosi na razdoblje od 19. studenoga 2020. godine do 31. prosinca 2020. godine. Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim financijskim izvještajima Fonda dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim revizorskom odboru Društva za upravljanje 11. lipnja 2021. godine, u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća;
- prilikom obavljanja revizije nisu pružane nedozvoljene nerezvizijske usluge iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

Fondu nismo, uz usluge zakonske revizije, pružili druge usluge.

  
**Marina Tonžetić**  
Direktor

11. lipnja 2021. godine

Deloitte d.o.o.  
Radnička cesta 80  
10 000 Zagreb  
Republika Hrvatska



  
**Goran Končar**  
Ovlašteni revizor

## Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za razdoblje od 19. studenog do 31. prosinca 2020. godine

|                                                                                                                | <i>Bilješke</i> | <b>19.11.2020-<br/>31.12.2020.<br/>HRK</b> | <b>2019.<br/>HRK</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------|----------------------|
| Prihodi od kamata                                                                                              | 5               | 3                                          | -                    |
| Prihodi od dividendi                                                                                           | 6               | -                                          | -                    |
| Neto (gubici)/dobici od financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak    | 7               | (1.433)                                    | -                    |
| Neto gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama |                 | (360)                                      | -                    |
| <b>Neto (gubitak) od ulaganja</b>                                                                              |                 | <b>(1.790)</b>                             | -                    |
| Naknada za upravljanje                                                                                         | 8               | (5.080)                                    | -                    |
| Naknada depozitaru                                                                                             | 9               | (4.000)                                    | -                    |
| Ostali troškovi poslovanja                                                                                     | 10              | (5.106)                                    | -                    |
| <b>Troškovi poslovanja</b>                                                                                     |                 | <b>(14.186)</b>                            | -                    |
| <b>(Smanjenje) neto imovine imatelja udjela Fonda iz poslovanja</b>                                            |                 | <b>(15.976)</b>                            | -                    |
| <b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>                                                                               |                 |                                            |                      |
| <b>Ukupno (smanjenje) neto imovine imatelja udjela Fonda iz poslovanja</b>                                     |                 | <b>(15.976)</b>                            | -                    |

Računovodstvene politike i ostale bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

**Izvještaj o financijskom položaju**  
na dan 31. prosinca 2020. godine

|                                                               | <i>Bilješka</i> | <b>31. prosinca<br/>2020.<br/>HRK</b> | <b>31. prosinca<br/>2019.<br/>HRK</b> |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Imovina</b>                                                |                 |                                       |                                       |
| Žiro računi kod banaka                                        | 11              | 272.029                               | -                                     |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 12              | 589.295                               | -                                     |
| Potraživanja za prodane vrijednosne papire u postupku namire  | 13              | -                                     | -                                     |
| Ostala imovina                                                | 14              | -                                     | -                                     |
| <b>Ukupno imovina</b>                                         |                 | <b>861.324</b>                        | <b>-</b>                              |
| <b>Obveze</b>                                                 |                 |                                       |                                       |
| Obveze za kupljene vrijednosne papire u postupku namire       | 15              | 25.105                                | -                                     |
| Ostale obveze                                                 | 16              | 7.335                                 | -                                     |
| <b>Ukupno obveze</b>                                          |                 | <b>32.440</b>                         | <b>-</b>                              |
| <b>Neto imovina imatelja udjela Fonda</b>                     |                 | <b>828.884</b>                        | <b>-</b>                              |
| Broj izdanih udjela                                           |                 | 8.374                                 | -                                     |
| <b>Neto imovina imatelja udjela Fonda po izdanom udjelu</b>   |                 | <b>98,9854</b>                        | <b>-</b>                              |

Računovodstvene politike i ostale bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

**Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda**  
*za razdoblje od 19. studenog do 31. prosinca 2020. godine*

|                                                              | <b>19.11.2020.-<br/>31.12.2020.<br/>HRK</b> | <b>19.11.2020. -<br/>31.12.2020.<br/>broj udjela</b> | <b>2019.<br/>HRK</b> | <b>2019.<br/>broj udjela</b> |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Neto imovina imatelja udjela Fonda na početku godine</b>  | -                                           | -                                                    | -                    | -                            |
| Izdavanje udjela tijekom godine                              | 5.338.000                                   | 53.380                                               | -                    | -                            |
| Otkup udjela tijekom godine                                  | (4.493.139)                                 | (45.006)                                             | -                    | -                            |
| Neto imovina imatelja udjela Fonda od transakcija s udjelima | <b>844.861</b>                              | -                                                    | -                    | -                            |
| (Smanjenje) neto imovine imatelja udjela Fonda iz poslovanja | (15.976)                                    | -                                                    | -                    | -                            |
| <b>Neto imovina imatelja udjela Fonda na kraju godine</b>    | <b>828.884</b>                              | <b>8.374</b>                                         | -                    | -                            |

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

**Izveštaj o novčanom toku***za razdoblje od 19. studenog do 31. prosinca 2020. godine*

|                                                                                           | <i>Bilješka</i> | <b>19.11.2020-<br/>31.12.2020.<br/>HRK</b> | <b>2019.<br/>HRK</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------|----------------------|
| <b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>                                             |                 |                                            |                      |
| Primici od kamata                                                                         |                 | 3                                          | -                    |
| Primici od dividendi                                                                      |                 | -                                          | -                    |
| Plaćena naknada za upravljanje                                                            |                 | (3.020)                                    | -                    |
| Plaćena naknada depozitaru                                                                |                 | (2.000)                                    | -                    |
| Novčani izdaci za financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak  |                 |                                            |                      |
| Vlasnički vrijednosni papiri                                                              |                 | (567.435)                                  | -                    |
| Novčani primici za financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak |                 |                                            |                      |
| Vlasnički vrijednosni papiri                                                              |                 | 287.367                                    | -                    |
| Ostali izdaci                                                                             |                 | (287.709)                                  | -                    |
| <b>Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>                                        |                 | <b>(572.795)</b>                           | <b>-</b>             |
| <b>Novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>                                          |                 |                                            |                      |
| Primici od izdanih udjela                                                                 |                 | 5.338.000                                  | -                    |
| Izdaci za otkupljene udjele                                                               |                 | (4.493.139)                                | -                    |
| <b>Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>                                     |                 | <b>844.861</b>                             | <b>-</b>             |
| Efekt promjene tečajeva stranih valuta                                                    |                 | (37)                                       | -                    |
| <b>Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>                                       |                 | <b>272.029</b>                             |                      |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>                                      |                 | <b>-</b>                                   | <b>-</b>             |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>                                        | <i>17</i>       | <b>272.029</b>                             | <b>-</b>             |

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## **Bilješke uz financijske izvještaje**

### **1 Fond koji je predmet izvještavanja**

FIMA Invest SEE Income Builder – alternativni investicijski fond s javnom ponudom („Fond”) je alternativni investicijski fond osnovan 19. studenog 2020. godine.

FIMA INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Gradišćanska ulica 34, OIB: 32697869602 („Društvo za upravljanje“ ili „Društvo“) je društvo za upravljanje Fondom.

Hrvatska poštanska banka d.d., Jurišićeva 4, Zagreb („Depozitar”) je depozitar Fonda.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („Agencija“) je regulatorno tijelo Fonda.

Članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva za upravljanje tijekom godine su bili:

#### *Uprava Društva za upravljanje*

Marijana Galović – predsjednik Uprave;

Nikola Planinić – član Uprave.

#### *Nadzorni odbor Društva za upravljanje*

Milan Horvat – predsjednik Nadzornog odbora;

Mladen Gobin – zamjenik člana Nadzornog odbora;

Tomislav Ilić – član Nadzornog odbora;

Davor Subotić – član Nadzornog odbora;

Haris Boko – član Nadzornog odbora.

### **2 Osnova za pripremu izvještaja**

#### *a) Izjava o usklađenosti*

Financijski izvještaji sastavljeni su sukladno zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj. Poslovanje alternativnih investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj provodi se u skladu sa Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima, prema kojem financijsko izvještavanje Fonda propisuje Zakon o računovodstvu i Agencija. Računovodstveni propisi za investicijske fondove u Republici Hrvatskoj temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim u Europskoj uniji („MSFI”) prilagođenim za specifične računovodstvene propise koje donosi Agencija. Između računovodstvenih propisa Agencije i MSFI postoji razlika. Sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela u AIF-a (NN 114/2018), Fond ne priznaje rezervacije za umanjenje financijske imovine za očekivane kreditne gubitke, već temeljem objektivnih dokaza.

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 11. lipnja 2021. godine.

Agencija zahtijeva da Društvo za upravljanje kotira jedinice Fonda na temelju mjerenja financijske imovine Fonda po službeno odobrenim cijenama. Društvo za upravljanje je dužno izdavati i otkupljivati udjele po tim cijenama.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### *b) Osnova za mjerenje*

Financijska izvješća Fonda pripremljena su na osnovi amortiziranog troška, osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i derivativnih instrumenata koji se mjere po fer vrijednosti

### *c) Korištenje prosudbi i procjena*

Priprema financijskih izvještaja u skladu s zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj, zahtijeva od rukovodstva Društva za upravljanje donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih. Za više detalja, pogledati bilješku 4.

### *d) Funkcionalna i izvještajna valuta*

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja je ujedno i funkcionalna valuta, zaokružena na najbližu tisuću. Službeni tečaj na 31. prosinca 2020. godine bio je 7,536898 kuna za jedan euro (31. prosinca 2019. godine: 7,442580 kuna) i 6,139039 kuna za jedan američki dolar (31. prosinca 2019. godine: 6,649911 kuna).

### *e) Nastavak poslovanja*

Uprava Društva za upravljanje ima realna očekivanja da će Fond imati adekvatne resurse za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Fond stoga i dalje usvaja pretpostavke o nastavku poslovanja u pripremi financijskih izvještaja.

### 3 Značajne računovodstvene politike

#### Prva primjena novih izmjena postojećih standarda koje su na snazi za tekuće izvještajno razdoblje

U tekućem izvještajnom razdoblju na snazi su sljedeće izmjene postojećih standarda i nova tumačenja koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojila ih je Europska unija:

- **izmjene MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“ i MRS-a 8 „Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške“** – Definicija značajnosti, usvojene u Europskoj uniji 29. studenoga 2019. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.)
- **izmjene MSFI-ja 3 „Poslovna spajanja“** – Definicija poslovanja, usvojene u Europskoj uniji 21. travnja 2020. (na snazi za poslovna spajanja za koje je datum stjecanja na dan ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koje započinje na dan ili nakon 1. siječnja 2020. i za stjecanja sredstava do kojih dolazi na dan ili nakon početka tog razdoblja)
- **izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“, MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“ te MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“** – Reforma referentnih kamatnih stopa, usvojene u Europskoj uniji 15. siječnja 2020. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.)
- **izmjene MSFI-ja 16 „Najmovi“** – Olakšice za najmove u kontekstu pandemije bolesti COVID-19 (usvojene u Europskoj uniji 9. listopada 2020., na snazi najkasnije od 1. lipnja 2020. za financijske godine koje započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.)\*
- **izmjene upućivanja na Konceptualni okvir u MSFI-jevima**, usvojene u Europskoj uniji 29. studenoga 2019. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.).

Usvajanje navedenih izmjena postojećih standarda nije dovelo do značajnih promjena u financijskim izvještajima Fonda.

#### Standardi i izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojeni su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

Na datum odobrenja ovih financijskih izvještaja bile su objavljene, ali ne i na snazi, sljedeće izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji:

- **izmjene MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“** – Produljenje privremenog izuzeća od primjene MSFI-ja 9, usvojene u Europskoj uniji 16. prosinca 2020. (datum isteka privremenog izuzeća od primjene MSFI-ja 9 pomaknut je sa 1. siječnja 2021. na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023.)
- **izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“, MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“, MSFI-ja 7: „Financijski instrumenti: objavljivanje“, MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“ i MSFI-ja 16: „Najmovi“** – Reforma referentnih kamatnih stopa – 2. faza, usvojene u Europskoj uniji 13. siječnja 2021. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021.).

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

*Usvajanje novih i revidiranih Međunarodnih standarda financijskog Izvještavanja („MSFI“) (nastavak)*

#### **Novi standardi i izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS, ali još nisu usvojeni u Europskoj uniji**

MSFI-jevi trenutačno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih novih standarda i izmjena postojećih standarda, o čijem usvajanju Europska unija do datuma izdavanja izvještaja još nije donijela odluku (datum stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve koje je izdao OMRS):

- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.) – Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije
- **MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“**, uključujući izmjene MSFI-ja 17 (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine)
- **izmjene MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – Klasifikacija kratkoročnih i dugoročnih obveza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023.)
- **izmjene MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“** – Prihodi prije namjeravane uporabe (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022.)
- **izmjene MRS-a 37 „Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina“** – Štetni ugovori – Troškovi ispunjenja ugovornih obveza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022.)
- **izmjene MSFI-ja 3 „Poslovna spajanja“** – Upućivanja na Konceptualni okvir s izmjenama MSFI-ja 3 (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022.)
- **izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – Prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata te daljnje izmjene (prvotno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka istraživačkog projekta na temu primjene metode udjela)
- **izmjene raznih standarda zbog „Dorade MSFI-jeva iz ciklusa 2018. – 2020.“**, proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 9, MSFI 16 i MRS 41), prvenstveno radi otklanjanja nedosljednosti i pojašnjenja teksta (Izmjene MSFI-ja 1, MSFI-ja 9 i MRS-a 41 na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. Izmjena MSFI-ja 16 odnosi se isključivo na ilustrativni primjer, stoga nije naveden datum stupanja na snagu.).

Društvo očekuje da usvajanje navedenih novih standarda i izmjene postojećih standarda neće dovesti do značajnih promjena u financijskim izvještajima fonda u razdoblju prve primjene standarda.

Računovodstvo zaštite za portfelj financijske imovine i obveza čija načela Europska unija još uvijek nije usvojila i dalje nije regulirano.

Prema procjenama društva, primjena računovodstva zaštite na portfelj financijske imovine ili obveza u skladu s MRS-om 39: „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“ ne bi dovela do značajnih promjena u financijskim izvještajima ako se primijeni na datum izvještavanja.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3

### Značajne računovodstvene politike

#### *Prihodi od kamata*

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se kroz dobit ili gubitak kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak koji se priznaju po kuponskoj kamatnoj stopi. Prihodi od kamata uključuju amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije, i ukoliko je primjenjivo, transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope.

Kuponski prihod od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazan je u stavci *Prihodi od kamata* u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

#### *Neto dobici i gubici od financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak*

Neto dobici i gubici od financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju dobitke umanjene za gubitke od aktivnosti trgovanja nastale iz razlike fer vrijednosti i prodaje financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući nerealizirane tečajne razlike i derivativne instrumente, ali isključujući prihod od kamata i dividendi. Neto dobici i gubici od financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose.

Realizirani dobici i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i prosječnog troška ulaganja u financijske instrumente koji su kupljeni i prodani tijekom godine, te između cijene prodaje i fer vrijednosti financijskih instrumenata na početku godine, za financijske instrumente u posjedu na početku godine koji su prodani tijekom godine. Nerealizirani dobici i gubici predstavljaju razliku između troška ulaganja i fer vrijednosti financijskih instrumenata na kraju godine za financijske instrumente koji su kupljeni tijekom godine i promjene u fer vrijednosti financijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju tekuće i prethodne godine.

#### *Neto dobici i gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza*

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po službenom srednjem tečaju Hrvatske narodne banke koji se primjenjuje na datum izvještavanja. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobici i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine i obveza priznaju se kroz dobit ili gubitak. Razlike nerealiziranih tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja financijske imovine i obveza koje se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazani su u stavci *Neto dobici/(gubici) od financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak*. Sve ostale razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja monetarne imovine i obveza, uključujući novac i novčane ekvivalente prikazani su unutar posebne linije izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### ***Troškovi poslovanja***

Troškovi poslovanja Fonda za razdoblje uključuju naknade za upravljanje, naknade depozitaru i ostale troškove. Ostali troškovi poslovanja uključuju troškove brokera, trošak revizije i troškove platnog prometa koji se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

#### ***Financijski instrumenti***

##### ***Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak***

Ova kategorija uključuje: financijske instrumente namijenjene trgovanju (uključujući derivativne instrumente) i instrumente koje je rukovodstvo Društva za upravljanje početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Društvo priznaje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak kada se:

- imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili interno izvještava na osnovi fer vrijednosti,
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala, ili
- imovina ili obveze sadrže ugrađeni derivativ koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

##### ***Ostale financijske obveze***

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju financijske obveze proizašle iz imovine imatelja udjela Fonda, obveze za kupljene vrijednosne papire u postupku namire te ostale obveze.

##### ***Mjerenje***

Financijska imovina se početno mjeri po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskim obvezama koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijskih obveza. Transakcijski troškovi financijske imovine ili financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak odmah se rashoduju, dok se kod druge financijske imovine i financijskih obveza amortiziraju.

Nakon početnog priznavanja sva financijska imovina i financijske obveze klasificirane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### *Financijski instrumenti (nastavak)*

##### *Principi mjerenja fer vrijednosti*

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na službeno odobrenim cijenama od strane Agencije na datum izvještavanja, bez umanjivanja za procijenjene buduće troškove prodaje prema *Pravilniku o utvrđivanju neto-vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a (NN 114/18, 124/2019 i 2/2020)*. Agencija je propisala detaljnu uputu za mjerenje fer vrijednosti pojedine vrste financijske imovine, a koja za cilj ima pružanje najprikladnije mjere fer vrijednosti vodeći računa i o tome da li se vrijednosnicom trgovalo u određenom periodu.

Fer vrijednost prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca kojima se trguje na aktivnom tržištu izračunava se primjenom zadnje cijene trgovanja objavljene na tržištima prenosivih vrijednosnih papira:

- a) koji su uvršteni ili se njima trguje na uređenom tržištu u smislu zakona koji uređuje tržište kapitala u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici,
- b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici, koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost,
- c) koji su uvršteni u službenu kotaciju burze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u trećoj državi koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost, pod uvjetom da je takvo ulaganje predviđeno prospektom ili pravilima fonda,

ili službenim financijsko-informacijskim servisima na dan za koji se vrednuju imovina i obveze fonda.

Iznimno, udjeli investicijskih fondova kojima se trguje (ETF) na aktivnom tržištu, a

- a) koji su uvršteni ili se njima trguje na uređenom tržištu u smislu zakona koji uređuje tržište kapitala u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici,
- b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici, koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost,
- c) koji su uvršteni u službenu kotaciju burze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u trećoj državi koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost, pod uvjetom da je takvo ulaganje predviđeno prospektom ili pravilima fonda,

i dionice zatvorenog alternativnog investicijskog fonda, vrednuju se sukladno izračunu fer vrijednosti prenosivih vrijednosnih papira.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### ***Financijski instrumenti (nastavak)***

##### *Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja*

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaju se kroz dobit ili gubitak.

##### *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*

Na datum izvještavanja pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjeње vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjeња vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom financijske imovine. Kratkoročna stanja se ne diskontiraju.

Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjeња vrijednosti koji je priznat za određenu financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon smanjenja, smanjenje gubitka se priznaje kroz dobit ili gubitak do knjigovodstvene vrijednosti koja bi vrijedila na dan smanjenja gubitka kao da se gubitak nije dogodio.

##### *Prestanak priznavanja*

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja.

Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

Financijska obveza prestaje se priznavati kada je ugovorna obveza podmirena, otkazana ili kada istekne.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### ***Netiranje financijskih instrumenata***

Financijska imovina i obveze se netiraju te u izvještaju o financijskom položaju iskazuju u neto iznosu, samo u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prebijanje priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili se realizacija imovine i podmirenje obaveza odvija istovremeno.

Prihodi i troškovi se iskazuju u neto iznosu samo ako je to dopušteno računovodstvenim standardima, ili za dobitke i gubitke nastale iz grupe sličnih transakcija, kao što su npr. aktivnosti trgovanja Fonda.

#### ***Specifični instrumenti***

##### ***Novac i novčani ekvivalenti***

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju žiro račune i plasmane kod banaka s originalnim dospijecem do tri mjeseca. Novac i novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan, te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne zbog ulaganja ili drugih razloga.

##### ***Vlasničke vrijednosnice***

Vlasničke vrijednosnice klasificirane su kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (financijski instrumenti namijenjeni trgovanju) i vrednuju se po fer vrijednosti, osim ukoliko ne postoji pouzdana mjera fer vrijednosti, kada se one vrednuju po trošku stjecanja, umanjenom za umanjenje vrijednosti.

##### ***Porez na dobit***

U skladu s trenutno primjenjivim hrvatskim poreznim zakonima, dobit Fonda ne podliježe oporezivanju.

##### ***Otkupivi udjeli***

Svi udjeli koje je izdao Fond su otkupivi udjeli koji ulagačima daju pravo zahtijevati otkup za novac u vrijednosti koja je proporcionalna udjelu investitora u neto imovini Fonda na datum otkupa. U skladu s Dodatkom MRS-a 32 *Financijski Instrumenti: Prezentiranje* („MRS 32”) otkupivi udjeli klasificiraju se kao vlasnički instrumenti.

##### ***Raspodjela rezultata Fonda***

Sukladno odredbama prospekta dobit ili gubitak se ne distribuira imateljima udjela već se reinvestira u Fond.

##### ***Izvještavanje po segmentima***

Poslovni segment je dio Fonda koji se bavi poslovnim aktivnostima iz kojih se mogu ostvariti prihodi ili nastati troškovi, uključujući prihode i rashode koji se odnose na transakcije s ostalim segmentima Fonda. Rezultati poslovanja svih poslovnih segmenata se pregledavaju od strane Uprave Društva za upravljanje kako bi se ocijenila njihova uspješnost.

Rezultati segmenta koji se izvještavaju Upravi Društva za upravljanje uključuju stavke koje se mogu izravno pripisati segmentu, kao i one koje se mogu dodijeliti pojedinom segmentu na razumnoj osnovi. Neraspoređene stavke uglavnom uključuju naknadu za upravljanje, naknadu depozitaru i ostale troškove poslovanja, žiro račune kod banaka, derivativne financijske instrumente, ostalu imovinu i ostale obveze, ukoliko ih nije moguće alocirati na pojedine segmente.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 4 Računovodstvene procjene i prosudbe

Bilješka Računovodstvene procjene i prosudbe nadopunjuje bilješku o upravljanju financijskim rizicima (bilješka 18).

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

#### **Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene**

##### *Utvrđivanje fer vrijednosti*

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine i obveza za koje ne postoji tržišna cijena zahtjeva korištenje metoda vrednovanja koje su opisane u bilješci 3: *Principi mjerenja fer vrijednosti*. Za financijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtijeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

#### **Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika**

##### *Klasifikacija financijske imovine i financijskih obveza*

Računovodstvene politike predstavljaju okvir po kojem se imovina i obveze Fonda inicijalno raspoređuju u različite računovodstvene kategorije. Prilikom klasifikacije financijske imovine i obveza kao „namijenjeni trgovanju“, Društvo za upravljanje utvrđuje da zadovoljavaju definiciju imovine i obveza namijenjenih trgovanju kako je navedeno u bilješci 3: *Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak*. U raspoređivanju financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, Društvo za upravljanje je odredilo da moraju zadovoljavati jedan od kriterija za takvu klasifikaciju kako je navedeno u bilješci 3. Reklasifikacija financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak dozvoljena je samo u iznimnim rijetkim okolnostima. Ulaganja koja se drže do dospeljeća mogu se klasificirati u tu skupinu samo ako Društvo za upravljanje ima namjeru i mogućnost držati ta ulaganja do dospeljeća.

##### *Fer vrijednost financijskih instrumenata*

Dio financijskih instrumenata Fonda mjeri se po fer vrijednosti i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena.

Za financijske instrumente Fonda kojima se trguje na organiziranim tržištima, a koji se mjere po fer vrijednosti, kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer „over-the-counter“ derivativa ili vrijednosnica koje ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima).

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u bilješci 20: *Fer vrijednost*. Fond vrednuje kotiranu financijsku imovinu korištenjem službeno odobrenih cijena; za određene vlasničke i dužničke vrijednosne papire to predstavljaju njihove prosječne ponderirane cijene. Prema mišljenju Društva za upravljanje, navedeno predstavljaju cjenovni konsenzus unutar industrije (s obzirom da je zahtijevano od strane regulatora) te predstavlja praktičnu sredstvo za mjerenje fer vrijednosti, u skladu s MSFI-jem 13 „Mjerenje fer vrijednosti“ („MSFI 13“).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 5 Prihodi od kamata

|                                                                       | 19.11.2020-<br>31.12.2020.<br>HRK | 2019.<br>HRK |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------|
| Dužnički vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak |                                   |              |
| Žiro računi kod banaka                                                | 3                                 | -            |
|                                                                       | <u>3</u>                          | =            |

### 6 Prihodi od dividendi

U 2020. godini Fond SEE nije ostvario prihod od dividendi.

### 7 Neto (gubici)/dobici od financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

19.11.2020-31.12.2020.

|                                                           | Neto realizirani<br>(gubitak)/dobitak<br>HRK | Neto nerealizirana<br>gubitak<br>HRK | Ukupno<br>HRK  |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------|----------------|
| Vlasnički vrijednosni papiri                              | -                                            | (1.433)                              | (1.433)        |
| Dužnički vrijednosni papiri                               | -                                            | -                                    | -              |
| Derivativni financijski instrumenti                       | -                                            | -                                    | -              |
| <b>Ukupno</b>                                             | -                                            | (1.433)                              | (1.433)        |
| Efekti nerealiziranih promjena tečajeva<br>stranih valuta |                                              | (360)                                | (360)          |
|                                                           |                                              |                                      | <u>(1.793)</u> |

2019.

|                                                           | Neto realizirani<br>(gubitak)/dobitak<br>HRK | Neto nerealizirana<br>gubitak<br>HRK | Ukupno<br>HRK |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|
| Vlasnički vrijednosni papiri                              | -                                            | -                                    | -             |
| Dužnički vrijednosni papiri                               | -                                            | -                                    | -             |
| Derivativni financijski instrumenti                       | -                                            | -                                    | -             |
| <b>Ukupno</b>                                             | -                                            | -                                    | -             |
| Efekti nerealiziranih promjena tečajeva<br>stranih valuta | -                                            | -                                    | -             |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 8 Naknada za upravljanje

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje od 2,5% godišnje od dnevne vrijednosti ukupne imovine imatelja udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganje u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

### 9 Naknada depozitaru

Depozitar prima naknadu od 0,25% godišnje od prosječne dnevne vrijednosti ukupne imovine imatelja udjela Fonda umanjene za financijske obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

### 10 Ostali troškovi poslovanja

|                           | 19.11.2020-31.12.2020.<br>HRK | 2019.<br>HRK    |
|---------------------------|-------------------------------|-----------------|
| Trošak transakcija        | 3.499                         | -               |
| Troškovi tečajnih razlika | 48                            | -               |
| Trošak brokerskih usluga  | 1.560                         | -               |
| <b>Ukupno</b>             | <b><u>5.106</u></b>           | <b><u>-</u></b> |

### 11 Žiro računi kod banaka

|                                       | 31. prosinca<br>2020.<br>HRK | 31. prosinca<br>2019.<br>HRK |
|---------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Žiro računi kod depozitne banke - HPB |                              |                              |
| - denominirani u kunama               | 271.220                      | -                            |
| - denominirani u eurima               | 771                          | -                            |
| - denominirani u RON                  | 38                           | -                            |
| <b>Ukupno</b>                         | <b><u>272.029</u></b>        | <b><u>-</u></b>              |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 12 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

|                                                      | 31. prosinca<br>2020.<br>HRK | 31. prosinca<br>2019.<br>HRK |
|------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <i>Financijski instrumenti namijenjeni trgovanju</i> |                              |                              |
| Vlasnički vrijednosni papiri                         |                              |                              |
| <i>Domaći vlasnički vrijednosni papiri</i>           | 299.857                      | -                            |
| <i>Strani vlasnički vrijednosni papiri</i>           | 289.438                      | -                            |
|                                                      | <u><b>589.295</b></u>        | <u><b>-</b></u>              |

Fond tijekom 2020. nije ulagao u investicijske fondove.

### 13 Potraživanja za prodane vrijednosne papire u postupku namire

Na 31. prosinca 2020. godine Fond nije imao potraživanja.

### 14 Ostala imovina

|                                                  | 31. prosinca<br>2020.<br>HRK | 31. prosinca<br>2019.<br>HRK |
|--------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Potraživanja s osnove polaganja inicijalne marže | -                            | -                            |
| Potraživanja za dividende                        | -                            | -                            |
|                                                  | <u><b>-</b></u>              | <u><b>-</b></u>              |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 15 Obveze za kupljene vrijednosne papire u postupku namire

Na dan 31. prosinca 2020. godine Fond nije imao obveze za kupnju vlasničkih vrijednosnih papira.

### 16 Ostale obveze

|                                    | 31. prosinca<br>2020.<br>HRK | 31. prosinca<br>2019.<br>HRK |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Obveze za naknadu za upravljanje   | 2.060                        | -                            |
| Obveze prema depozitaru            | 2.000                        | -                            |
| Obveze za troškove platnog prometa | 3.250                        | -                            |
| Obveze za naknadu prema agenciji   | 26                           | -                            |
|                                    | <b><u>7.336</u></b>          | <b><u>-</u></b>              |

### 17 Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčane ekvivalente za potrebe sastavljanja Izvještaja o novčanom toku čine stavke kao što je prikazano u nastavku:

|                        |                        | 31. prosinca<br>2020.<br>HRK | 31. prosinca<br>2019.<br>HRK |
|------------------------|------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Žiro računi kod banaka | <i>Bilješka<br/>11</i> | 272.029                      | -                            |
|                        |                        | <b><u>272.029</u></b>        | <b><u>-</u></b>              |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 18 Financijski instrumenti i povezani rizici

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji ulaganja, Fond drži poziciju u različitim derivativnim i nederivativnim financijskim instrumentima. Portfelj Fonda uključuje vlasničke vrijednosne papire.

Ulažacke aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Fond izložen su tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti.

Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo za upravljanje kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja Fonda.

#### Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja mogućnost potencijalnog dobitka i gubitka po financijskim instrumentima, a uključuje tečajni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik.

Strategija ulaganja je takva da Fond nema za cilj trajnu ili minimalnu izloženost bilo kojoj unaprijed određenoj klasi imovine. Fleksibilnost Fonda sastoji se od promjena strategije ulaganja imovine s obzirom na promjene ekonomskih ciklusa, s ciljem kvalitetnog upravljanja ukupnim rizikom te postizanja punog potencijala povrata. S obzirom na takvu strategiju, Fond u određenim okolnostima može biti umjereno agresivan, a u određenim potpuno investiran u nerizične instrumente tržišta novca.

Društvo za upravljanje postiže ciljeve ulaganjem u sljedeću financijsku imovinu:

- dionice i vrijednosne papire izjednačene s dionicama te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje takvih dionica i vrijednosnih papira izjednačenih s dionicama,
- obveznice i druge dužničke vrijednosne papire te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje takvih obveznica i dužničkih vrijednosnih papira,
- nedavno izdane prenosive vrijednosne papire iz prethodnih alineja,
- instrumente tržišta novca,
- udjele alternativnih investicijskih fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi,
- izvedene financijske instrumente čija se temeljna imovina sastoji od:
  - financijskih instrumenata obuhvaćenih u prethodnim alinejama,
  - financijskih indeksa, roba, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta
- depozite kod kreditnih institucija,
- neuvrštene vrijednosne papire,
- novac na računima.

Priroda i opseg otvorenih financijskih instrumenata na datum izvještavanja i politike upravljanja rizicima koje Fond primjenjuje opisane su u nastavku.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

#### Tečajni rizik

Fond može ulagati u financijske instrumente i ulaziti u transakcije denominirane u valutama koje ne predstavljaju njegovu funkcionalnu valutu. Sukladno tome, Fond je izložen riziku promjene tečaja njegove valute u odnosu na ostale valute na način koji može negativno utjecati na dobit i vrijednost Fonda.

Ukupna neto izloženost Fonda prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještavanja bila je sljedeća:

|                                                                 | 31. prosinca<br>2020.<br>HRK | 31. prosinca<br>2020.<br>% | 31. prosinca<br>2019.<br>HRK | 31. prosinca<br>2019.<br>% |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| <b>Imovina</b>                                                  |                              |                            |                              |                            |
| Euro                                                            | 218.828                      | 25,41                      | -                            | -                          |
| Kuna                                                            | 571.077                      | 66,30                      | -                            | -                          |
| RON                                                             | 71.419                       | 8,29                       | -                            | -                          |
|                                                                 | —                            | —                          | —                            | —                          |
| <b>Ukupno imovina</b>                                           | <b>861.324</b>               | <b>100,00</b>              | <b>-</b>                     | <b>-</b>                   |
| <b>Obveze (isključujući neto imovinu imatelja udjela Fonda)</b> |                              |                            |                              |                            |
| Euro                                                            | -                            | -                          | -                            | -                          |
| Kuna                                                            | 32.440                       | 100,00                     | -                            | -                          |
|                                                                 | —                            | —                          | —                            | —                          |
| <b>Ukupno obveze</b>                                            | <b>32.440</b>                | <b>100,00</b>              | <b>-</b>                     | <b>-</b>                   |
| <b>Otkupivi udjeli u neto imovini imatelja udjela Fonda</b>     | <b>828.884</b>               | <b>100,00</b>              | <b>-</b>                     | <b>-</b>                   |

#### Valutna osjetljivost

U sljedećoj tablici sažeto je prikazana valutna osjetljivost Fonda na način da se na datum izvještavanja prikazala osjetljivost portfelja na oscilacije tečaja (u tablici su ponuđene tri razine hipotetske promjene: 1%, 5% i 10%) i koliko bi navedena promjena utjecala na rast ili pad vrijednosti neto imovine Fonda pod pretpostavkom da ostale varijable ostanu nepromijenjene.

| 2020.  | Vrijednost<br>neto<br>imovine<br>HRK | Udio u neto<br>imovini<br>% | (+/-) % |      |      | (+/-) HRK |        |        |
|--------|--------------------------------------|-----------------------------|---------|------|------|-----------|--------|--------|
| Valuta |                                      |                             | 1%      | 5%   | 10%  | 1%        | 5%     | 10%    |
| Euro   | 218.828                              | 25,41                       | 0,25    | 1,27 | 2,54 | 2.188     | 10.941 | 21.883 |
| Kuna   | 571.077                              | 66,30                       | 0,66    | 3,32 | 6,63 | 5.711     | 28.554 | 57.108 |
| RON    | 71.419                               | 8,29                        | 0,08    | 0,41 | 0,83 | 714       | 3.571  | 7.142  |

| 2019.  | Vrijednost<br>neto<br>imovine<br>‘000 kn | Udio u neto<br>imovini<br>% | (+/-) % |    |     | (+/-) HRK |    |     |
|--------|------------------------------------------|-----------------------------|---------|----|-----|-----------|----|-----|
| Valuta |                                          |                             | 1%      | 5% | 10% | 1%        | 5% | 10% |
| Euro   | -                                        | -                           | -       | -  | -   | -         | -  | -   |
| Kuna   | -                                        | -                           | -       | -  | -   | -         | -  | -   |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

#### Kamatni rizik

Većina ulaganja Fonda uključuje vlasničke vrijednosne papir. Sukladno tome, izloženost Fonda riziku da financijska kamatonosna imovina i financijska obveza na koju se plaća kamata dospijevaju u različito vrijeme i u različitom iznosu nije značajna. No, Fond je izložen riziku fer vrijednost kamatnih stopa koji se odnosi na rizik promjena važećih kamatnih stopa na tržištu.

Na datum izvještavanja, Fond nije ulagao u dužničke vrijednosne papire s fiksnom kamatnom stopom i nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

#### Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Budući da se većina financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na *Neto dobitke i gubitke od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak*.

Izloženost cjenovnom riziku Društvo za upravljanje umanjuje strukturiranjem diverzificiranog portfelja instrumenata na različitim tržištima.

„Value at risk“, izmjeren na zadnji radni dan u godini, odnosno na dan 31. prosinca 2020. godine (2019.: izmjeren na dan 30. prosinca 2019. godine), uz pouzdanost od 99% i s vremenskim intervalom od mjesec dana (20 radnih dana) iznosi 18,84 % (2019.: - %), što znači da uz vjerojatnost od 99% možemo očekivati da se vrijednost imovine Fonda neće smanjiti za više od 18,84 % (2019.: - %) ili 156 tisuća kuna (2019.: - kuna) u roku od jednoga mjeseca (20 radnih dana).

#### Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospijeća. Neispunjavanje obveza od strane stranke prema Fondu ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještavanja od financijskih instrumenata koji se drže za trgovanje se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost, kako je prikazano u izvještaju o financijskom položaju.

Rizik da druga strana unutar derivativnog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima s pozitivnom fer vrijednošću. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond analizira kreditnu sposobnost stranaka s kojima posluje.

Na dan 31. prosinca 2020. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: žiro računi kod banaka i ostala potraživanja.

Kreditni rizik koji proizlazi iz nenamirenih transakcija smatra se malim s obzirom na kratko razdoblje podmirenja.

Financijska imovina Fonda izložena kreditnom riziku se većinom odnosi na bankarski sektor, te obuhvaća žiro račune kod banaka u iznosu od 272 tisuće kuna (2019.: 0 tisuća kuna) ili 28,91 % (2019.: 0 %) neto imovine Fonda i ostala potraživanja u iznosu od 0 tisuća kuna (2019.: 0 tisuća kuna) ili 0 % (2019.: 0 %) neto imovine Fonda te stoga ukupna izloženost Fonda kreditnom riziku iznosi 0 tisuća kuna (2019.: 0 tisuća kuna) ili 0 % (2019.: 0 %) neto imovine Fonda.

Na dan 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2019. godine Fond nije imao u posjedu imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku, a koja je dospjela ili po kojoj je bilo prepoznato umanjene vrijednosti.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)**

#### **Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti je rizik gubitka zbog nemogućnosti uspješnog ispunjavanja očekivanih i neočekivanih sadašnjih i budućih potreba za novčanim sredstvima.

Takav rizik moguć je prilikom otkupa udjela u Fondu, pri čemu se može dogoditi da Fond neće biti u mogućnosti pravovremeno unovčiti imovinu Fonda po cijeni približno jednakoj fer vrijednosti te imovine.

Navedenim rizikom Društvo upravlja redovitom procjenom likvidnosti portfelja u odnosu na redovite financijske obveze i očekivane isplate.

Financijski instrumenti obuhvaćaju domaće i strane vlasničke vrijednosne papire. Takvi se financijski instrumenti mogu relativno lako unovčiti, bilo direktno ili putem ugovora o ponovnoj prodaji kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti.

#### **Rizik specifičnih instrumenata**

Fond ulazi u terminske ugovore u stranoj valuti kako bi ekonomski zaštitio cjelokupni portfelj od valutnog rizika i podmirio transakcije u stranoj valuti. Terminski ugovori su ugovorne obveze kupnje ili prodaje valute, na određeni datum u budućnosti, po određenoj cijeni.

Terminski ugovori u stranoj valuti rezultiraju izloženošću tržišnom riziku na temelju promjena tečaja strane valute povezane s ugovorenim iznosima. Tržišni rizik se pojavljuje zbog mogućnosti promjena tečaja strane valute. Terminski ugovori rezultiraju kreditnom izloženošću prema suprotnoj strani u ugovoru.

Nominalni iznosi predstavljaju pripadajuće referentne iznose strane valute na kojima se temelje fer vrijednosti terminskih ugovora u stranoj valuti kojima Fond trguje. Dok nominalni iznosi ne predstavljaju sadašnju fer vrijednost i ne ukazuju neophodno na buduće novčane tokove terminskih ugovora u stranoj valuti u posjedu Fonda, pripadajuće promjene cijena, koje proizlaze iz varijabli specificiranih nominalnim iznosima utječu na fer vrijednost ovih derivativnih financijskih instrumenata.

#### **Operativni rizik**

Operativni rizik podrazumijeva rizik direktne ili indirektne štete nastale zbog grešaka, povreda, prekida ili oštećenja koje su uzrokovali interni procesi, tehnologija i infrastruktura koja podržava poslovanje Fonda ili eksterno uzrokovani događaji. Operativni rizik uključuje pravni rizik i rizik usklađenosti s regulativom, dok su iz njega isključeni kreditni, tržišni i rizik likvidnosti.

U sklopu procesa upravljanja operativnim rizicima, Društvo za upravljanje je usvojilo Politiku upravljanja rizicima, koja dijelom regulira i upravljanje operativnim rizicima.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 19 Izvještavanje po segmentima

Sljedeća tablica prikazuje strukturu izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti i neto imovine vlasnika udjela Fonda po segmentima ulaganja Fonda:

| Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti<br>19.11.2020-31.12.2020.                                                           | Vlasnički<br>vrijednosni<br>papiri<br>HRK | Dužnički<br>vrijednosni<br>papiri<br>HRK | Investicijski<br>fondovi<br>HRK | Nealocirano<br>HRK | Ukupno<br>HRK   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------|--------------------|-----------------|
| Prihodi od kamata                                                                                                    | 3                                         | -                                        | -                               | -                  | 3               |
| Prihodi od dividendi                                                                                                 | -                                         | -                                        | -                               | -                  | -               |
| Neto realizirani (gubitak)/dobit                                                                                     | -                                         | -                                        | -                               | -                  | -               |
| Neto nerealizirani gubitak                                                                                           | (1.433)                                   | -                                        | -                               | -                  | (1.433)         |
| Efekti nerealiziranih promjena tečajeva<br>stranih valuta po vrijednosnim papirima                                   | (360)                                     | -                                        | -                               | -                  | (360)           |
| Neto gubici od tečajnih razlika pri<br>preračunavanju monetarne imovine i obveza<br>denominiranih u stranim valutama | -                                         | -                                        | -                               | -                  | -               |
| <b>Neto (gubitak)/dobit od ulaganja</b>                                                                              | <b>(1.790)</b>                            | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                        | <b>-</b>           | <b>(1.790)</b>  |
| Naknada za upravljanje                                                                                               | -                                         | -                                        | -                               | 5.080              | 5.080           |
| Naknada depozitaru                                                                                                   | -                                         | -                                        | -                               | 4.000              | 4.000           |
| Ostali troškovi poslovanja                                                                                           | -                                         | -                                        | -                               | 5.106              | 5.106           |
| <b>Troškovi poslovanja<br/>(Smanjenje)/povećanje neto imovine<br/>imatelja udjela Fonda iz poslovanja</b>            | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                        | <b>14.186</b>      | <b>(14.186)</b> |
| <b>Neto imovina imatelja udjela Fonda po<br/>segmentima na 31. prosinca 2020.</b>                                    | <b>98,9854</b>                            | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                        | <b>-</b>           | <b>98,9854</b>  |

### 20 Fer vrijednosti

Fer vrijednost je cijena koja bi bila ostvarena prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji među tržišnim sudionicima na datum mjerenja.

Većina financijskih instrumenata Fonda se vodi po fer vrijednosti na datum izvještavanja te se njihova fer vrijednost mogla pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za potraživanja za nenamirene prodane vrijednosne papire, obveze za nenamirene kupljene vrijednosne papire i obračunate troškove, knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijeca ovih financijskih instrumenata.

Društvo za upravljanje smatra da je knjigovodstvena vrijednost sve financijske imovine i financijskih obveza Fonda na datum izvještavanja približno jednaka njihovoj fer vrijednosti.

|                                                                     |    | Knjigovodstvena<br>vrijednost | Fer<br>vrijednost            | Knjigovodstvena<br>vrijednost | Fer<br>vrijednost               |
|---------------------------------------------------------------------|----|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
|                                                                     |    | 31. prosinca<br>2020.<br>HRK  | 31. prosinca<br>2020.<br>HRK | 31. prosinca<br>2019.<br>HRK  | 31.<br>prosinca<br>2019.<br>HRK |
| <b>Financijska imovina</b>                                          |    |                               |                              |                               |                                 |
| Financijska imovina po fer<br>vrijednosti kroz dobit ili<br>gubitak | 12 | 589.295                       | 589.295                      |                               | -                               |
| <b>Ukupno financijska<br/>imovina</b>                               |    | <b>589.295</b>                | <b>589.295</b>               |                               | <b>-</b>                        |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 20 Procjena fer vrijednosti (nastavak)

Glavne metode i pretpostavke korištene za procjenu fer vrijednosti financijskih instrumenata su opisane u bilješci 3: *Značajne računovodstvene politike*.

Kao što je navedeno u bilješci 4, alternativne procjene vrijednosti po prirodi su subjektivne, uključuju značajnu razinu neizvjesnosti i pitanja koja ovise o prosudbi te se, stoga, ne mogu utvrditi s potpunom pouzdanošću.

MSFI 13 „Mjerenje fer vrijednosti“ („MSFI 13“) zahtijeva određivanje hijerarhije fer vrijednosti financijskih imovine i obveza na tri razine i objavu podataka o financijskoj imovini i obvezama koji se u financijskim izvještajima mjere po fer vrijednosti, te hijerarhije fer vrijednosti financijske imovine i obveza koja se financijskim izvještajima ne mjeri po fer vrijednosti, ali se njihova fer vrijednost objavljuje. Fond koristi sljedeću hijerarhiju mjerenja fer vrijednosti koja reflektira značajnost ulaznih podataka korištenih prilikom mjerenja fer vrijednosti:

*Razina 1:* Fer vrijednost financijske imovine i obveza temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama dostupnim na aktivnom tržištu.

*Razina 2:* Fer vrijednost financijske imovine i obveza procjenjuje se primjenom tehnika procjene na temelju mjerljivih ulaznih podataka. 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 financijske imovine i obveza procjenjuje se primjenom tehnika procjene koje se ne temelje na mjerljivim ulaznim podacima.

Na dan 31. prosinca 2020. godine, vrijednost financijske imovine klasificirane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak čija se fer vrijednost, u potpunosti ili djelomično, mogla izmjeriti na temelju trgovanja i rezultirajućih kotiranih cijena je iznosila 589.295 kuna (2019.: - tisuće kuna) i prikazana je u razini 1.

Na dan 31. prosinca 2020. godine, vrijednost financijske imovine klasificirane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak čija se fer vrijednost utvrđivala tehnikama procjene iznosila je - tisuća kuna ili - % neto imovine Fonda i prikazana je u razini 2 i odnosi se na vlasničke vrijednosne papire izdavatelja iz -.

Društvo za prenosive vrijednosne papire koji ne udovoljavaju uvjetima aktivnog tržišta utvrđuje vrijednost tehnikama procjene, ali prilikom svakodnevnog vrednovanja takvih vrijednosnih papira primjenjuje konzervativniji pristup što znači da u obzir uzima zadnju dostupnu tržišnu cijenu i vrijednost utvrđenu tehnikama procjene te za vrednovanje koristi nižu od navedene dvije cijene.

Na dan 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2019. godine Fond nema otvorenih financijskih obveza po fer vrijednosti.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 20 Procjena fer vrijednosti (nastavak)

U sljedećoj tablici prikazana je analiza financijske imovine Fonda ovisno o razini hijerarhije mjerenja fer vrijednosti kojoj pripadaju:

| Na dan 31. prosinca 2020.                                            | Razina 1<br>HRK       | Razina 2<br>HRK | Razina 3<br>HRK | Ukupno<br>HRK         |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|
| <b>Financijska imovina</b>                                           |                       |                 |                 |                       |
| <i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i> | -                     | -               | -               | -                     |
| Vlasnički vrijednosni papiri                                         | 589.295               | -               | -               | 589.295               |
| <b>Ukupno</b>                                                        | <b><u>589.295</u></b> | <b><u>-</u></b> | <b><u>-</u></b> | <b><u>589.295</u></b> |

| Na dan 31. prosinca 2019.                                            | Razina 1<br>HRK | Razina 2<br>HRK | Razina 3<br>HRK | Ukupno<br>HRK   |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Financijska imovina</b>                                           |                 |                 |                 |                 |
| <i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i> | -               | -               | -               | -               |
| Vlasnički vrijednosni papiri                                         | -               | -               | -               | -               |
| <b>Ukupno</b>                                                        | <b><u>-</u></b> | <b><u>-</u></b> | <b><u>-</u></b> | <b><u>-</u></b> |

Tijekom 2020. godine nije bilo reklasifikacije financijske imovine po razinama hijerarhije mjerenja fer vrijednosti.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 21 Transakcije s povezanim stranama

Društvo za upravljanje smatra da je Fond neposredno povezana osoba sa Društvom za upravljanje, te matičnim društvom – Fima invest d.o.o. sa sjedištem u Hrvatskoj, članovima Nadzornog odbora i Uprave Društva za upravljanje (zajedno „ključno rukovodstvo Društva za upravljanje”), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i članova njihovih užih obitelji, i ostalim investicijskim fondovima kojima upravlja isto Društvo za upravljanje.

#### *a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama*

Povezano društvo Fondu je Fima Invest d.o.o., društvo za upravljanje.

Prilikom izdavanja udjela u Fondu naplaćuje se ulazna naknada.

Izlazna naknada tereti ulagatelja u Fond prilikom otkupa udjela u Fondu. Ista ovisi o dužini ulaganja u Fond. Prilikom otkupa udjela koji je pripadao ulagatelju kraće od godinu dana naplaćuje se izlazna naknada u vrijednosti 2,0% od vrijednosti udjela koji se otkupljuju iz Fonda. Prilikom otkupa udjela koji je pripadao ulagatelju godinu dana, a kraće od 2 (dvije) godine, naplaćuje se izlazna naknada u vrijednosti 1,25% od vrijednosti udjela koji se otkupljuju iz Fonda. Prilikom otkupa udjela koji je pripadao ulagatelju dvije godine, a kraće od 3 (tri) godine, naplaćuje se izlazna naknada u vrijednosti 0,50% od vrijednosti udjela koji se otkupljuju iz Fonda. Prilikom otkupa udjela koji je pripadao ulagatelju 3 (tri) godine i dulje ne plaća se izlazna naknada. Rokovi iz ove odredbe se računaju s obzirom na radni dan kada je izvršeno izdavanje udjela, odnosno s obzirom na radni dan kada je izvršen otkup udjela.

Prilikom otkupa udjela koji su pripadali ulagateljima u inicijalnoj ponudi ne plaća se izlazna naknada.

Izlazna naknada je prihod Fonda. U 2020. godini i 2019. godini Fond nije ostvario prihode od izlaznih naknada.

Na dan 31. prosinca 2020. ključno rukovodstvo Društva za upravljanje nije imalo udjela u Fondu.

#### *b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama*

| 2020.                                                                 | Imovina<br>kn | Obveze<br>kn | Prihod<br>kn | Rashod<br>kn |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| <i>Fima invest d.o.o. za upravljanje<br/>investicijskim fondovima</i> | -             | 2.060        | -            | 5.080        |
|                                                                       |               |              | ==           | ==           |

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **22 Politika primitaka**

Društvo za upravljanje je uspostavilo i provodi politiku primitaka koja dosljedno odražava i promiče učinkovito upravljanje rizicima i sprečava preuzimanje rizika koje nije u skladu s profilom rizičnosti, pravilima i/ili prospektom fondova kojima upravlja te koja ne dovodi u pitanje obvezu Društva za upravljanje da postupa u najboljem interesu fondova kojima upravlja („Politika primitaka“). Politika primitaka primjenjuje se na sljedeće kategorije radnika: više rukovodstvo, osobe koje preuzimaju rizik, kontrolne funkcije i svakog drugog radnika čiji primici spadaju u platni razred višeg rukovodstva i osoba koje preuzimaju rizik, ako njihov rad ima važan utjecaj na profil rizičnosti Društva za upravljanje i/ili fondova kojima upravlja.

Politiku primitaka usvaja Uprava Društva za upravljanje uz suglasnost Nadzornog odbora Društva za upravljanje te je odgovorna za provedbu Politike primitaka. Isto tako Nadzorni odbor Društva za upravljanje preispituje i provjerava provođenje politike primitaka, najmanje jednom godišnje. Nadzorni odbor Društva za upravljanje također donosi odluku o ukupnom iznosu varijabilnih primitaka za sve radnike Društva za upravljanje u poslovnoj godini za određeno razdoblje procjene, na pojedinačnoj osnovi o primicima članova Uprave Društva za upravljanje i osoba odgovornih za rad kontrolnih funkcija, te odluku o smanjenju ili ukidanju varijabilnih primitaka zaposlenicima, uključujući aktiviranje odredbi o malusu ili povratu primitaka, ako dođe do bitnog narušavanja uspješnosti ili ostvarivanja gubitka Društva za upravljanje.

Prilikom načina izračuna primitaka Društvo za upravljanje primjenjuje opća pravila i smjernice za reguliranje procesa plaćanja i nagrađivanja, koja se temelje na uravnoteženom paketu fiksnih i varijabilnih, novčanih i nenovčanih elemenata.

Individualni iznos varijabilne nagrade utvrđuje se temeljem individualne uspješnosti zaposlenika, a u okviru raspoloživog budžeta za nagrađivanje na razini Društva za upravljanje.

Društvo za upravljanje u 2020. godini isplatilo je ukupno - tisuća kuna (2019.: - tisuća kuna) s osnove fiksnih primitaka,. S osnove varijabilnih primitaka, Društvo za upravljanje je u 2020. godini isplatilo ukupno 0 tisuća kuna (2019.: - tisuća kuna. Navedeni primici odnose se na ukupno 0 radnika (2019.: - radnika) Društva za upravljanje.

### **23 Događaji nakon datuma izvještavanja**

Brz razvoj virusa Covid-19 i njegov društveni i gospodarski učinak u Republici Hrvatskoj i globalno može rezultirati pretpostavkama i procjenama koje zahtijevaju revizije, mogu dovesti do značajnih prilagodbi knjigovodstvenih vrijednosti stavki imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini. U ovom trenutku, Uprava Društva nije u mogućnosti pouzdano procijeniti učinak na financijske izvještaje Fonda s obzirom na svakodnevni razvoj navedenih događaja. Pojava i širenje korona virusa u Republici Hrvatskoj te mjere koje su poduzete s ciljem zaustavljanja širenja i suzbijanja virusa zasigurno će imati negativne učinke na cjelokupno hrvatsko gospodarstvo. Kako bi navedeni učinci bili ublaženi, Vlada Republike Hrvatske predstavila je niz mjera za potporu gospodarstva. Međutim, s obzirom na recentnost navedenih događanja, neizvjesnost koliko će dugo mjere prevencije biti u primjeni, te činjenicu da je razrada mjera za potporu gospodarstva još u tijeku, trenutno nije moguće pouzdano procijeniti njihove učinke. Uvažavajući nepredvidivost oko samog suzbijanja pandemije, uprava Društva za upravljanje u ovome trenutku predviđa nastavak pozitivnog poslovanja i rasta.

Nakon datuma izvještavanja nije bilo drugih događaja koji bi utjecali na financijski položaj Fonda na datum izvještavanja.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **24 Odobrenje financijskih izvještaja**

Financijske izvještaje usvojila je Uprava 11. lipnja 2021. godine.

Potpisali u ime Uprave dana 11. lipnja 2021. godine.

  
\_\_\_\_\_  
*Marijana Galović, predsjednica Uprave*

**FIMA INVEST d.o.o.**  
Zagreb

  
\_\_\_\_\_  
*Nikola Planinić, član Uprave*