

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

Godišnje izvješće
za godinu koja je završila 31. prosinca
2021. godine zajedno s Izvješćem
neovisnog revizora

Sadržaj

Izvješće posloводства Društva za upravljanje za FIMA Invest SEE Income Builder– alternativni investicijski fond s javnom ponudom za 2021. godinu	3
Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje	10
Izvješće neovisnog revizora	11-15
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	166
Izvještaj o financijskom položaju	17
Izvještaj o promjenama u neto imovini imatelja udjela Fonda i udjelima	17
Izvještaj o novčanom toku	19
Bilješke uz financijske izvještaje	20-43

Izvješće posloводства Društva za upravljanje za FIMA Invest SEE Income Builder– alternativni investicijski fond s javnom ponudom za 2021. godinu

Osnovni podaci o Fondu

Rješenjem 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, FARVE PRO 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 Invest 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 FARVE PRO INVEST d.o.o. (Društvo za upravljanje)

Ime
Sjedište
Elektronska pošta
Telefon
Telefax
Mrežna (internetska) stranica

FARVE PRO INVEST d.o.o.
za upravljanje investicijskim fondovima
Gradišćanska 34, 10000 Zagreb
info@farveproinvest.com
+385 (0)1 6666 323
+385 (0)1 6666 322
www.farveproinvest.com

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, Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, KLASA: UP/I-451-04/14-05/23, URBROJ: 326-443-14-6.

Temeljem odluke skupštine Društva od dana 29.10.2021. godine, tvrtka Društva promijenjena je iz FIMA INVEST d.o.o. u FARVE PRO INVEST d.o.o. Promjena tvrtke upisana je u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu na dan 14.01.2022. godine.

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 37 (tridesetsedam) članova Društva, a Nadzorni odbor sastoji se od 3 (tri) člana 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.

Izvješće posloводства Društva za upravljanje za FIMA Invest SEE Income Builder – alternativni investicijski fond s javnom ponudom za 2021. 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 2021. godine iznosila je 364.172 kn. Detaljna struktura imovine i obveza Fonda prikazana je kroz bilješke u financijskim izvještajima.

Izvešće posloводства Društva za upravljanje za FIMA Invest SEE Income Builder – alternativni investicijski fond s javnom ponudom za 2021. godinu (nastavak)

Pregled rezultata Fonda

Prinos Fonda u 2021. godini iznosio je 11,18%% a izraženo u kunama 110,04989. 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 2021. godini

Regionalne dionice su, prateći globalni trend, zaključile izvrsnu godinu u pozitivnom tonu, unatoč rasplamsavanju novog soja korona virusa, jer su se investitori fokusirali na sljedeću godinu koja bi trebala donijeti nastavak rasta gospodarstva te korporativnih zarada. Iako je cijelu godinu obilježila izrazita volatilnost tržišta, najvažnija svjetska tržišta, a samim tim i regionalna tržišta, su godinu završila u pozitivnom tonu i možemo reći sa iznadprosječnim prinosima (usporedba prinosa referentnih indeksa s prinos Fonda dana je u grafu ispod)..

Treba dodati da je na zadnji dan godine 31.12. dosegao i ATH (all-time high) vrijednost NAV-a u iznosu od 110,04989 HRK.

Graf 1. Usporedba prinosa najvažnijih regionalnih indeksa s prinosom Fonda u 2021. godini



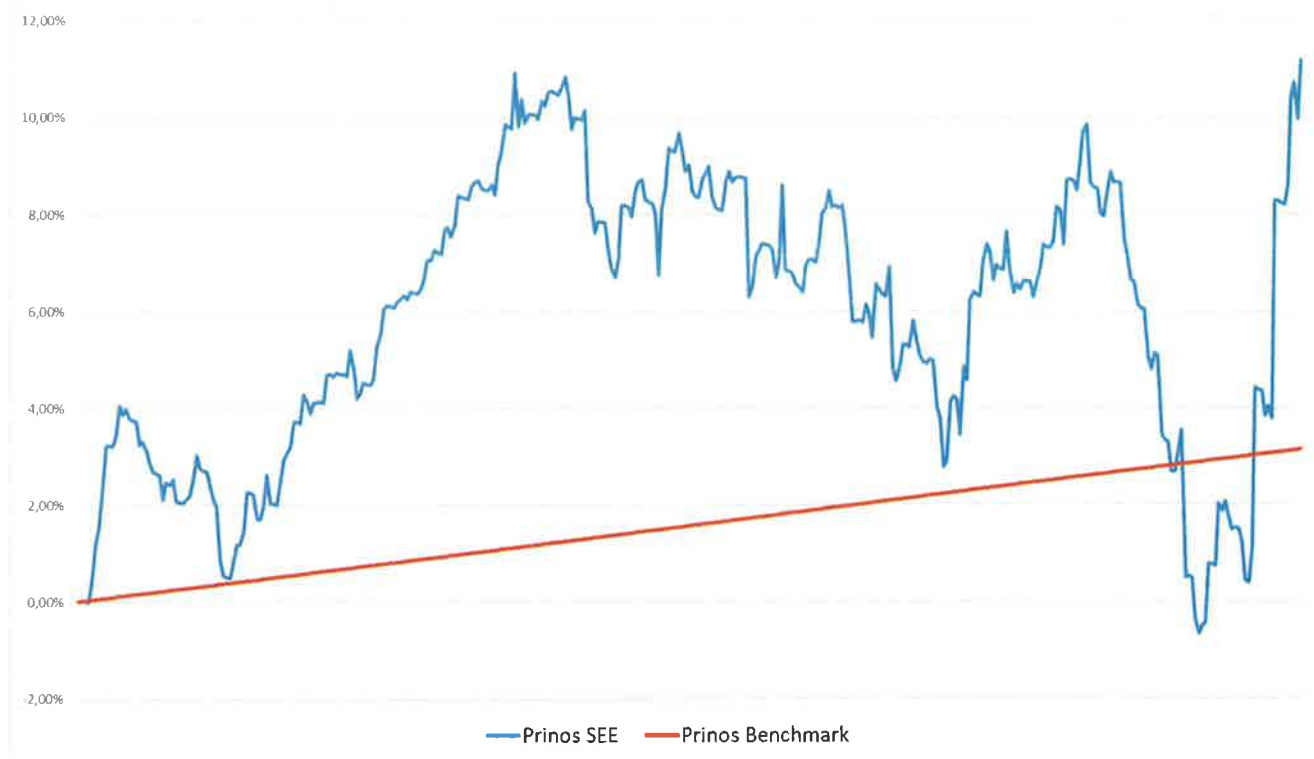
Razvoj pandemije i monetarne politike centralnih banaka biti će vodeći pokretači tržišta i u 2022. Uzimajući u obzir navedeno, kao i dozu neizvjesnosti koja nas je pratila i prošle godine, u narednom razdoblju se planiramo držati do sad pokazane uspješne strategije ulaganja u manje volatilne sektore i fundamentalno snažne kompanije, uz strategiju aktivnog upravljanja portfeljem ovisno o kretanjima na samim tržištima.

Izvršće posloводства Društva za upravljanje za FIMA Invest SEE Income Builder – alternativni investicijski fond s javnom ponudom za 2021. godinu (nastavak)

Uspješnost ulaganja Fonda mjeri se u odnosu na referentni prinos, a koji je jednak vrijednosti Nacionalne referentne stope (NRS) koju izračunava HNB u HRK (hrvatskim kunama) na 12 mjeseci za fizičke osobe, važećoj na prvi radni dan u predmetnoj godini (u 2021. godini je iznosio 0,15%), kojoj je dodano 3,00%. Fond nastoji postići svoj cilj aktivno upravljajući, te postići prinos bolji od referentnog prinosa, što omogućuje diskrecijski izbor u vezi s ulaganjima Fonda koje je potrebno realizirati. Ulaganje Fonda smatrat će se uspješnim i ukoliko je prinos Fonda relativno niži do 10% od referentnog prinosa.

U 2021. godini Fond je ostvario prinos od 11,18% što je višestruko veći prinos od referentnog prinosa koji je iznosio 3,15%. S obzirom da je ostvaren veći prinos od referentne vrijednosti ulaganje Fonda u 2021. godini smatra se uspješnim.

Graf 2. Usporedba kretanja prinosa Fonda u odnosu na referentnu vrijednost (Benchmark) u 2021. godini



Izvešće posloводства Društva za upravljanje za FIMA Invest SEE Income Builder – alternativni investicijski fond s javnom ponudom za 2021. godinu (nastavak)

Pregled poslovanja Fonda u 2021. 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, dok je vrijednost udjela na dan 31. prosinca 2021. iznosila 110,04989 kn/udio što predstavlja rast prinosa u 2021. godini od 11,18%.

U nastavku su prikazana top ulaganja Fonda u odnosu na neto imovinu Fonda na dan 31. prosinca 2021.:

Top ulaganja na 31.12.2020.	%
IZDAVATELJ	% NAV
1. Telekom Slovenije d.d.	10,76
2. Pozavarovalnica Sava d.d.	9,53
3. Adris Grupa d.d.	9,26
4. Soc. Ener. Electrica S.A.	8,67
5. Transgaz S.A.	8,34
6. Arena Hospitality Group d.d.	8,08
7. NLB d.d.	8,03
8. Luka Koper d.d.	7,83
Ukupno	84,98

Rizici i neizvjesnosti u 2021. godini

Pogoršanje geopolitičke krize, te napad Rusije na Ukrajinu unosi nemir i neizvjesnost na tržište i među ulagače, ionako već dovoljno zabrinute zbog visoke inflacije i povećanja kamatnih stopa američke središnje banke. SAD i EU uvode sankcije Rusiji, dok s druge strane dolaze prijetnje prekidom isporuke plina europskim zemljama ako ih neće plaćati u rubljima. Snažan rast cijena nafte, ali i drugih sirovina od početka rata u Ukrajini podržava jačanje inflacijskih pritisaka, te prema objavljenim podacima inflacija u SAD-u se kreće na najvišim razinama u 40 godina. Također i u eurozoni inflacija je snažno ubrzala u ožujku, dosegnuvši novu rekordnu razinu od 7,5%, potaknuta skokom cijena goriva i prirodnog plina, ali i osjetnim poskupljenjem hrane. Zbog svega navedenog tržišta se plaše da će tempo povećanja kamata središnjih banaka biti čak i agresivniji nego što se očekivalo. Uz sve navedeno treba navesti da ni pandemija COVID-19 nije okončana, iako su brojevi zaraženih u padu, te se tek treba vidjeti kako će se situacija razvijati i u tom dijelu i koji će učinak imati na pojedine ekonomije.

Izvješće posloводства Društva za upravljanje za FIMA Invest SEE Income Builder – alternativni investicijski fond s javnom ponudom za 2021. godinu (nastavak)

Imovina koja podliježe posebnim mjerama koje proizlaze iz njene nelikvidne prirode

Na dan 31. prosinca 2021. 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 2021. 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
Profil rizičnosti pod-Fonda	3

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 2021. godinu (nastavak)

Događaji nakon kraja poslovne godine

Pogoršanje geopolitičke krize, te napad Rusije na Ukrajinu unosi nemir i neizvjesnost na tržište i među ulagače, ionako već dovoljno zabrinute zbog visoke inflacije i povećanja kamatnih stopa američke središnje banke. SAD i EU uvode sankcije Rusiji, dok s druge strane dolaze prijetnje prekidom isporuke plina europskim zemljama ako ih neće plaćati u rubljima. Snažan rast cijena nafte, ali i drugih sirovina od početka rata u Ukrajini podržava jačanje inflacijskih pritisaka, te prema objavljenim podacima inflacija u SAD-u se kreće na najvišim razinama u 40 godina. Također i u eurozoni inflacija je snažno ubrzala u ožujku, dosegnuvši novu rekordnu razinu od 7,5%, potaknuta skokom cijena goriva i prirodnog plina, ali i osjetnim poskupljenjem hrane. Kako bi suzbio inflaciju, nedavno je FED povećao ključne kamatne stope po prvi put od 2018. godine za 0,25%, a već u svibnju mogao bi ih povećati za daljnjih 0,50%. Zbog svega navedenog tržišta se plaše da će tempo povećanja kamata središnjih banaka biti čak i agresivniji nego što se očekivalo. Uz sve navedeno treba navesti da ni pandemija COVID-19 nije okončana, iako su brojevi zaraženih u padu, te se tek treba vidjeti kako će se situacija razvijati i u tom dijelu tijekom godine i koji će učinak imati na pojedine ekonomije.

Društvo je dana 8. veljače 2022. godine podnijelo je Agenciji zahtjev za izdavanje odobrenja za pripajanje Fonda fondu FIMA Global Income Builder, na temelju odredaba članka 218. stavka 6. te članka 220. stavaka 1. i 2. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 21/18, 126/19 i 110/21; dalje: Zakon). Uz zahtjev su, u skladu s odredbama Pravilnika o statusnim promjenama AIF-ova bez pravne osobnosti te uvjetima za promjenu razlikovnosti i oblika AIF-a (NN, br. 20/2019), u svezi s člankom 220. stavkom 6. Zakona, priloženi Nacrt pripajanja, Mišljenje depozitara HRVATSKA POŠTANSKA BANKA d.d., Zagreb, Jurišićeva 4, OIB: 87939104217, od 7. veljače 2022., prospekt, pravila i ključni podaci za ulagatelje Fonda preuzimatelja te dokaz plaćanja propisane naknade za vođenje upravnog postupka. Razlozi za provođenje predmetne statusne promjene pripajanja su trenutačno stanje imovine pod upravljanjem predmetnih fondova koje otežava ispunjenje investicijskih ciljeva i strategije oba fonda, budući da je pojedinačno imovina oba podfonda relativno niska, što ograničava Društvo u kvalitetnijoj alokaciji imovine s obzirom na ograničenja izloženosti (npr. maksimalno 10% izloženosti u dionici jednog izdavatelja i sl.). Nadalje, pripajanje će dovesti do smanjenja ukupnih troškova (oba fonda iz svoje imovine, pojedinačno, plaćaju naknade i troškove sukladno pravilima); zatim će dovesti do veće imovine fonda preuzimatelja, više instrumenata u portfelju fonda preuzimatelja, bolje diverzifikacije portfelja fonda preuzimatelja i bolje pozicioniranosti fonda preuzimatelja na tržištu, te veće i stabilnije baze ulagača, što bi s druge strane trebalo omogućiti efikasniji i kvalitetniji pristup investiranju, bolje prihvaćanje i prepoznavanje od strane drugih subjekata na tržištu i kvalitetniju uslugu ulagateljima. Također, pojedini troškovi, koji se naplaćuju iz imovine predmetnih fondova, a koji se naplaćuju u fiksnom iznosu ili garantiranom minimalnom iznosu te, uzimajući u obzir imovinu fondova, znatno utječu na prinos fondova. Provođenjem pripajanja će se omogućiti bolja optimizacija troškova koja će posljedično pozitivno utjecati i na prinos koji se ostvaruje ulagateljima. Kao dodatne razloge možemo još istaknuti optimizaciju poslovanja i optimalnije korištenje resursa Društva, budući da će se provođenjem pripajanja omogućiti Društvo da se usredotoči na poslovanje i upravljanje samo fondom preuzimateljem te na taj način optimalnije koristi resurse koje ima na raspolaganju. Predmetno pripajanje odobreno je Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, KLASA: UP/I 992-02/22-01/07, URBROJ: 326-01-40-42-22-8 od 24. ožujka 2022. godine, a samo pripajanje se planira provesti dana 10. svibnja 2022. godine.

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



Marijana Galović, predsjednica Uprave

FARVE PRO INVEST d.o.o.
Zagreb



Nikola Planinić, član Uprave

U Zagrebu, 29. travnja 2022. godine

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

Uprava Društva za upravljanje („Društvo“) 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. Društvo za je dana 8. veljače 2022. godine podnijelo HANFA-i zahtjev za izdavanje odobrenja za pripajanje Fonda fondu FIMA Global Income Builder, zahtjev je odobren, a pripajanje je planirano 10. svibnja 2022. godine, kada će Fond nastaviti svoje poslovanje kroz fond kojem se pripaja. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja te nisu rađene nikakve usklade po navedenoj osnovi.

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

FARVE PRO INVEST d.o.o.
Zagreb



Nikola Planinić, član Uprave

U Zagrebu, 29. travnja 2022. godine

Udjelničarima FIMA Inest SEE Income Builder otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja FIMA Invest SEE Income Builder otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2021. godine te izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda i izvještaj o novčanom toku za razdoblje za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Fonda na 31. prosinca 2021., njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu, u skladu sa u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj.

Osnova za mišljenje

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

Isticanje pitanja

Kako je navedeno u Bilješkama 2. a) i 21., Društvo za upravljanje je dana 8. veljače 2022. godine podnijelo Hrvatske agenciji za nadzor financijskih usluga zahtjev za izdavanje odobrenja za pripajanje fonda FIMA Invest SEE Income Builder fondu FIMA Invest Global Income Builder. Predmetno pripajanje odobreno je Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, KLASA: UP/I 992-02/22-01/07, URBROJ: 326-01-40-42-22-8 od 24. ožujka 2022. godine, a samo pripajanje se planira provesti dana 10. svibnja 2022. godine. Naše mišljenje nije modificirano po navedenoj osnovi.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i uključuju prepoznate najznačajnije rizike značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed pogreške ili prijevare s najvećim učinkom na našu strategiju revizije, raspored raspoloživih naših resursa i utrošak vremena angažiranog revizijskog tima. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

<i>Ključno revizijsko pitanje</i>	<i>Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje</i>
Vrednovanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (Bilješke 3, 4 i 12)	
Kao ključno revizijsko pitanje na koje smo se usmjerili tijekom revizije ističemo vrednovanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, s obzirom da navedena imovina čini najznačajniji dio neto imovine Fonda.	Za financijsku imovinu fonda iskazanu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka proveli smo test detalja te smo, između ostalog, usporedili iskazane vrijednosti financijske imovine u financijskim izvještajima Fonda na izvještajni datum s vrijednostima iskazanim na burzama na kojima navedena financijska imovina (dionice) kotira. Također, provjerili smo količinu i vlasništvo Fonda za iskazanu financijsku imovinu usporedbom s iskazanim vrijednostima od strane depozitarne banke Fonda.

Ostala pitanja

Budući da je Fond osnovan 23. srpnja 2020. godine, kako je navedeno u Bilješki 1., usporedni podaci odnose se na razdoblje od 23. srpnja do 31. prosinca 2020. godine. Godišnje financijske izvještaje Fonda za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine revidirao je drugi revizor, koji je u izvješću od dana 11. lipnja 2021. godine izrazio nemodificirano mišljenje o tim financijskim izvještajima.

Ostale informacije u godišnjem izvješću

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

Naše mišljenje o godišnjim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, osim u razmjeru u kojem je to izričito navedeno u dijelu našeg izvješća neovisnog revizora pod naslovom Izvješće o drugim zakonskim zahtjevima, i mi ne izražavamo bilo koji oblik zaključka s izražavanjem uvjerenja o njima.

U vezi s našom revizijom godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenih u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. Ako, temeljeno na poslu kojeg smo obavili, zaključimo da postoji značajni pogrešni prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da izvijestimo tu činjenicu. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

Odgovornosti uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za godišnje financijske izvještaje

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

Odgovornosti uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za godišnje financijske izvještaje (nastavak)

U sastavljanju godišnjih financijskih izvještaja, Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini. Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo za upravljanje.

Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

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

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

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog

uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, 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 Društva za upravljanje.

- 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 poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim 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 neograničenom poslovanju.

- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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

Izvešće o drugim zakonskim zahtjevima

Izvešće temeljem zahtjeva iz Uredbe (EU) br. 537/2014

1. Na dan 23. rujna 2021. imenovala nas je Uprava društva za upravljanje da obavimo reviziju godišnjih financijskih izvještaja Fonda za 2021. godinu.

2. Angažirani smo po prvi put u obavljanju zakonske revizije Fonda za reviziju godišnjih financijskih izvještaja Fonda za 2021. godinu, dakle reviziju obavljamo 1 godinu.

3. Osim pitanja koja smo u našem izvješću neovisnog revizora naveli kao ključna revizijska pitanja unutar podnaslova Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja nemamo nešto za izvijestiti u vezi s točkom (c) članka 10. Uredbe (EU) br. 537/2014.

4. Našom zakonskom revizijom godišnjih financijskih izvještaja Fonda za 2021. godinu sposobni smo otkriti nepravilnosti, uključujući i prijevaru sukladno Odjeljku 225, *Reagiranje na nepoštivanje zakona i regulativa* IESBA Kodeksa koji od nas zahtijeva da pri obavljanju revizijskog angažmana sagledamo je li Društvo za upravljanje poštivalo zakone i regulative za koje je opće priznato da imaju izravni učinak na određivanje značajnih iznosa i objava u godišnjim financijskim izvještajima Fonda, kao i druge zakone i regulative koji nemaju izravni učinak na određivanje značajnih iznosa i objava u njegovim godišnjim financijskim izvještajima, ali poštivanje kojih može biti ključno za operativne aspekte poslovanja Fonda, njegovu sposobnost da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem ili da izbjegne značajne kazne.

Osim u slučaju kada naiđemo na, ili saznamo za, nepoštivanje nekog od prethodno navedenih zakona ili regulativa koje je očigledno beznačajno, prema našoj prosudbi njegovog sadržaja i njegovog utjecaja, financijskog ili drugačijeg, za Fond, njegove dionike i širu javnost, dužni smo o tome obavijestiti Društvo za upravljanje i tražiti da istraži taj slučaj i poduzme primjerene mjere za rješavanje nepravilnosti te za sprečavanje ponovnog pojavljivanja tih nepravilnosti u budućnosti.

Ako Društvo za upravljanje sa stanjem na datum revidirane bilance ne ispravi nepravilnosti temeljem kojih su nastali pogrešni prikazi u revidiranim godišnjim financijskim izvještajima Fonda koji su kumulativno jednaki ili veći od iznosa značajnosti za financijske izvještaje kao cjelinu od nas se zahtijeva da modificiramo naše mišljenje u izvješću neovisnog revizora.

U reviziji godišnjih financijskih izvještaja Fonda za 2021. godinu odredili smo značajnost za financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 36.300 kuna, koja predstavlja postotak od neto imovine fonda, sukladno našoj metodologiji.

5. Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih godišnjih financijskih izvještaja Fonda za 2021. godinu i datuma ovog izvješća nismo Fondu pružili zabranjene nerevizorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i/ili kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na Fond.

Izvješće temeljem zahtjeva iz Zakona o računovodstvu

1. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, informacije u priloženom izvješću posloводства Fonda za 2021. godinu usklađene su s priloženim godišnjim financijskim izvještajima Fonda za 2021. godinu;
2. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, priloženo izvješće posloводства Fonda za 2021. godinu je sastavljeno u skladu sa Zakonom o računovodstvu.
3. Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegova okruženja stečenog u okviru revizije, nismo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom izvješću posloводства Društva.

Zagreb, 29. travnja 2022. godine

RSM Croatia d.o.o.
Reg.br.društva pri HRK 100001670
J. Vargovića 2, Koprivnica
Ivan Marković
Direktor

Ivan Marković
ovlašteni revizor
reg.br. pri HRK 400016350


RSM Croatia d.o.o.
48000 Koprivnica, Josipa Vargovića 2



Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

	<i>Bilješke</i>	2021. HRK	2020. HRK
Prihodi od kamata	5	1	3
Prihodi od dividendi	6	33.208	-
Neto dobiti/(gubici) od financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	7	114.432	(1.433)
Neto dobiti/(gubici) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		(7.172)	(360)
Neto dobit/(gubitak) od ulaganja		140.467	(1.790)
Naknada za upravljanje	8	(2.019)	(5.080)
Naknada depozitaru	9	(24.000)	(4.000)
Ostali troškovi poslovanja	10	(41.128)	(5.106)
Troškovi poslovanja		(67.146)	(14.186)
Ostali prihodi		3.158	-
Povećanje/(Smanjenje) neto imovine imatelja udjela Fonda iz poslovanja		76.479	(15.976)
Ostala sveobuhvatna dobit		-	
Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine imatelja udjela Fonda iz poslovanja		76.479	(15.976)

Računovodstvene politike i ostale bilješke prikazane na stranicama od 20 do 43 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2021. godine

	<i>Bilješka</i>	31. prosinca 2021. HRK	31. prosinca 2020. HRK
Imovina			
Žiro računi kod banaka	<i>11</i>	82.155	272.029
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	<i>12</i>	309.481	589.295
Ostala imovina	<i>13</i>	3.158	-
Ukupno imovina		394.794	861.324
Obveze			
Obveze za kupljene vrijednosne papire u postupku namire	<i>14</i>	-	25.105
Obveze s osnove isplate udjela		27.512	
Ostale obveze	<i>15</i>	3.110	7.335
Ukupno obveze		30.622	32.440
Neto imovina imatelja udjela Fonda		364.172	828.884
Broj izdanih udjela		3.309	8.374
Neto imovina imatelja udjela Fonda po izdanom udjelu		110,05	98,99

Računovodstvene politike i ostale bilješke prikazane na stranicama od 20 do 43 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama u neto imovini imatelja udjela Fonda i udjelima
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

	2021. HRK	2021. broj udjela	2020. HRK	2020. broj udjela
Neto imovina imatelja udjela Fonda na početku godine	828.884	8.374	-	-
Izdavanje udjela tijekom godine	330.135	3.178	5.338.000	53.380
Otkup udjela tijekom godine	(871.325)	(8.243)	(4.493.139)	(45.006)
Neto imovina imatelja udjela Fonda od transakcija s udjelima	287.694	-	844.861	-
(Smanjenje) neto imovine imatelja udjela Fonda iz poslovanja	76.479	-	(15.976)	-
Neto imovina imatelja udjela Fonda na kraju godine	364.172	3.309	828.884	8.374

Računovodstvene politike i ostale bilješke prikazane na stranicama od 20 do 43 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanom toku

za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

	<i>Bilješka</i>	2021. HRK	2020. HRK
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti			
Primici od kamata		1	3
Primici od dividendi		33.172	-
Primici od ulaganja u izvedenice		88.730	-
Izdaci od ulaganja u izvedenice		(88.743)	-
Plaćena naknada za upravljanje		(19.618)	(3.020)
Plaćena naknada depozitaru		(25.636)	(2.000)
Novčani izdaci za financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak			
Vlasnički vrijednosni papiri		(629.165)	(567.435)
Novčani primici za financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		1.228.091	
Vlasnički vrijednosni papiri		855.905	287.367
Ostali izdaci		(1.090.756)	(287.709)
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		351.981	(572.795)
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
Primici od izdanih udjela		330.135	5.338.000
Izdaci za otkupljene udjele		(871.325)	(4.493.139)
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti		(541.190)	844.861
Efekt promjene tečajeva stranih valuta		(666)	(37)
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		(189.874)	272.029
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		272.029	-
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	<i>11</i>	82.155	272.029

Računovodstvene politike i ostale bilješke prikazane na stranicama od 20 do 43 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 23. srpnja 2020. godine.

FARVE PRO 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

Marijan Galović – predsjednik Uprave;

Nikola Planinić – član Uprave.

Nadzorni odbor Društva za upravljanje

Mladen Gobin – predsjednik Nadzornog odbora;

Wedran Mario Banić – zamjenik predsjednika Nadzornog odbora;

Krešimir Rukavina – 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, Fond ne priznaje rezervacije za umanjeње financijske imovine za očekivane kreditne gubitke, kako nalaže MSFI 9, već temeljem objektivnih dokaza.

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.

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda ("Narodne Novine" 16/2019) te Pravilnika o izmjenama i dopunama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda („Narodne novine“ 82/2019, 31/2020, 98/2020), Uprava Društva izradila je godišnje financijske izvještaje u propisanom obliku (za potrebe javne objave nazvani „Standardni godišnji financijski izvještaji“), koji sadrže Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2021. godine te Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaj o novčanom tijeku i Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda za godinu koja je tada završila. Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za Standardne godišnje financijske izvještaje Fonda. Ne postoje značajne razlike između Standardnih godišnjih financijskih izvještaja i priložnih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2. Osnova za pripremu izvještaja (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 2021. godine bio je 7,517174 kuna za jedan euro (31. prosinca 2020. godine: 7,536898 kuna) i 6,643548 kuna za jedan američki dolar (31. prosinca 2020. godine: 6,139039 kuna).

e) Nastavak poslovanja

Društvo je dana 8. veljače 2022. godine podnijelo Agenciji zahtjev za izdavanje odobrenja za pripajanje jednog Fonda fondu FIMA Global Income Builder, na temelju odredaba članka 218. stavka 6. te članka 220. stavaka 1. i 2. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 21/18, 126/19 i 110/21; dalje: Zakon). Uz zahtjev su, u skladu s odredbama Pravilnika o statusnim promjenama AIF-ova bez pravne osobnosti te uvjetima za promjenu razlikovnosti i oblika AIF-a (NN, br. 20/2019), u svezi s člankom 220. stavkom 6. Zakona, priloženi Nacrt pripajanja, Mišljenje depozitara HRVATSKA POŠTANSKA BANKA d.d., Zagreb, Jurišićeva 4, OIB: 87939104217, od 7. veljače 2022., prospekt, pravila i ključni podaci za ulagatelje Fonda preuzimatelja te dokaz plaćanja propisane naknade za vođenje upravnog postupka. Razlozi za provođenje predmetne statusne promjene pripajanja su trenutačno stanje imovine pod upravljanjem predmetnih fondova koje otežava ispunjenje investicijskih ciljeva i strategije oba fonda, budući da je pojedinačno imovina oba podfonda relativno niska, što ograničava Društvo u kvalitetnijoj alokaciji imovine s obzirom na ograničenja izloženosti (npr. maksimalno 10% izloženosti u dionici jednog izdavatelja i sl.). Nadalje, pripajanje će dovesti do smanjenja ukupnih troškova (oba fonda iz svoje imovine, pojedinačno, plaćaju naknade i troškove sukladno pravilima); zatim će dovesti do veće imovine fonda preuzimatelja, više instrumenata u portfelju fonda preuzimatelja, bolje diverzifikacije portfelja fonda preuzimatelja i bolje pozicioniranosti fonda preuzimatelja na tržištu, te veće i stabilnije baze ulagača, što bi s druge strane trebalo omogućiti efikasniji i kvalitetniji pristup investiranju, bolje prihvaćanje i prepoznavanje od strane drugih subjekata na tržištu i kvalitetniju uslugu ulagateljima. Također, pojedini troškovi, koji se naplaćuju iz imovine predmetnih fondova, a koji se naplaćuju u fiksnom iznosu ili garantiranom minimalnom iznosu te, uzimajući u obzir imovinu fondova, znatno utječu na prinos fondova. Provođenjem pripajanja će se omogućiti bolja optimizacija troškova koja će posljedično pozitivno utjecati i na prinos koji se ostvaruje ulagateljima. Kao dodatne razloge možemo još istaknuti optimizaciju poslovanja i optimalnije korištenje resursa Društva, budući da će se provođenjem pripajanja omogućiti Društvu da se usredotoči na poslovanje i upravljanje samo fondom preuzimateljem te na taj način optimalnije koristi resurse koje ima na raspolaganju. Predmetno pripajanje odobreno je Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, KLASA: UP/I 992-02/22-01/07, URBROJ: 326-01-40-42-22-8 od 24. ožujka 2022. godine, a samo pripajanje se planira provesti dana 10. svibnja 2022. godine. Budući da društvo nastavlja poslovanje u okviru fonda kojem se pripaja, Uprava i dalje prihvaća načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja te nisu rađene nikakve usklade po navedenoj osnovi.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike

Promjene Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (MSFI) u tekućem razdoblju

(a) Standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

• Reforma ujednačavanja kamatne stope – Faza 2 - MSFI 9, MRS 39, MSFI 7, MSFI 4 i MSFI 16 (Izmjene i dopune)

U kolovozu 2020. godine, Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) objavio je fazu 2 reforme o ujednačavanju kamatne stope, izmjene i dopune MSFI-ja 9, MRS-a 39, MSFI-ja 7, MSFI-ja 4 i MSFI-ja 16, dovršavajući svoj rad kao odgovor na reformu međubankarskih ponuđenih stopa (IBOR). Izmjene određuju privremene olakšice koje se odnose na učinke financijskog izvještavanja kad se međubankarska ponuđena stopa (IBOR) zamijeni s alternativnom gotovo nerizičnom kamatnom stopom (RFR). Izmjene i dopune posebno predviđaju praktičnu olakšicu pri računovodstvu promjena u osnovi za utvrđivanje ugovornih novčanih tijekova financijske imovine i obveza kojom se zahtijeva prilagođavanje efektivne kamatne stope, istovjetno kretanju tržišne kamatne stope. Također, izmjene uključuju olakšice u vidu prestanka primjene računovodstva zaštite uključujući i privremenu olakšicu kojom se ukida potreba zadovoljavanja kriterija odvojene prepoznatljivosti kad je nerizičan instrument određen kao zaštita rizične komponente.

Reformom su napravljene i izmjene MSFI-ja 7 Financijski instrumenti: Objave koje omogućuju korisnicima financijskih izvještaja razumijevanje efekata reforme o ujednačavanju kamatne stope na financijske instrumente društva i strategiju upravljanja rizicima. Iako je primjena retroaktivna, društvo nije obvezno prepravljati prethodna razdoblja. Izmjene i dopune nisu imale utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

• MSFI 4 – Ugovori o osiguranju (Izmjene i dopune)

Izmjenama i dopunama MSFI-ja 4 Ugovori o osiguranju mijenja se fiksni datum isteka privremenog izuzeća iz od primjene MSFI 9 Financijski instrumenti, te su društva obvezna primijeniti MSFI 9 za godišnja razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2023. godine ili nakon toga. Izmjene i dopune nisu imale utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

• MSFI 16 Najmovi – COVID-19 olakšice za najam (Izmjene i dopune)

Izmjene i dopune primjenjuju se retroaktivno za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na ili nakon 1. lipnja 2020. godine. Ranija primjena je dopuštena uključivo u financijskim izvještajima koji još nisu odobreni za objavu na dan 28. svibnja 2020. godine. Odbor za MSFI-jeve izmijenio je i dopunio standard kako bi pružio olakšice najmoprimcima od primjene smjernica o računovodstvu modifikacije najma iz MSFI-ja 16 vezano za olakšice za najam nastale kao izravna posljedica pandemije COVID-19 za najmoprimce omogućavajući im da svaku promjenu u plaćanjima najma koja je posljedica utjecaja COVID-19 računovodstveno tretiraju na isti način na koji bi evidentirali promjenu prema MSFI-ju 16, ako promjena nije modifikacija najma, ali samo ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:

- Promjena plaćanja najma rezultira revidiranom naknadom za najam koja je u osnovi ista ili manja od naknade za najam neposredno prije promjene.
- Svako smanjenje plaćanja najma utječe samo na plaćanja koja su izvorno dospjela na datum 30. lipnja 2021. ili prije njega.
- Nema bitnih promjena u ostalim uvjetima najma.

Izmjene i dopune nisu imale utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(b) Standardi koji su izdani, ali još nisu na snazi i nisu ranije usvojeni

• MSFI 17: Ugovori o osiguranju

Standard stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2021. s dozvoljenom ranijom primjenom ako su već usvojeni MSFI 15 Prihodi od ugovora s kupcima i MSFI 9 Financijski instrumenti. Na svom sastanku u ožujku 2020. godine Odbor za MSFI-jeve odgodio je primjenu standarda do 2023. godine. MSFI 17 Ugovori o osiguranju uspostavlja principe priznavanja, mjerenja, prezentiranja i objavljivanja izdanih ugovora o osiguranju. Osim toga, standard zahtijeva primjenu sličnih principa na ugovore o re-osiguranju i izdane investicijske ugovore s diskrecijskim značajkama sudjelovanja. Cilj je osigurati iskazivanje svih relevantnih informacija od strane Fonda kako bi se takvi ugovori vjerno prikazali. Takve informacije korisnicima financijskih izvještaja pružaju osnove za procjenu utjecaja ugovora o osiguranju, unutar opsega MSFI-ja 17, na financijski položaj, financijske rezultate i novčane tokove Fonda. Standard još nije usvojen na razini Europske Unije. Uprava je procijenila da primjena standarda neće imati učinka na financijske izvještaje društva.

• MSFI 17: Ugovori o osiguranju (Izmjene i dopune)

Izmjene i dopune MSFI-ja 17 su u primjeni, retroaktivno, za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2023., pri čemu je ranija primjena dopuštena. Izmjene i dopune usmjerene su na pomaganje društvima prilikom implementacije standarda. Posebno su dizajnirane kako bi se smanjili troškovi kroz pojednostavnjenje pojedinih zahtjeva standarda, olakšavanje objašnjenja financijskih rezultata kao i olakšavanje tranzicije kroz odgodu primjene standarda do 2023. godine te pružanje dodatnih olakšica radi smanjenja napora potrebnih kod prve primjene MSFI-ja 17. Uprava je procijenila da primjena standarda neće imati učinka na financijske izvještaje društva.

• MSFI 17: Ugovori o osiguranju – Prva primjena MSFI 17 i MSFI 9 – Usporedne informacije (Izmjene i dopune)

Izmjene i dopune su u primjeni za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2023., pri čemu je ranija primjena dopuštena uz MSFI 17. Za društva koja prvi puta primjenjuju MSFI 17 i MSFI 9 istovremeno, izmjena i dopuna daje prijelaznu opciju za „klasifikacijsko preklapanje“ vezano za usporedne informacije za financijsku imovinu. Fond koji primjenjuje klasifikacijsko preklapanje na financijsku imovinu prezentira usporedne informacije kao da su zahtjevi klasifikacije i mjerenja MSFI-ja 9 primijenjeni na tu imovinu. Također, kod primjene klasifikacijskog preklapanja na financijsku imovinu Fond nije obvezno primijeniti zahtjeve umanjenja vrijednosti prema MSFI 9. Ova izmjena i dopuna usmjerena je na pomoć društvima kako bi se izbjegla privremena računovodstvena nepodudaranja između financijske imovine i obveza po ugovorima o osiguranju i time unaprijedila korisnost usporednih informacija za korisnike financijskih izvještaja. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava je procijenila da primjena standarda neće imati učinka na financijske izvještaje društva.

• Izmjene i dopune MSFI-ja 10 Konsolidirani financijski izvještaji i MRS-a 28 Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima: Prodaja ili doprinos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata

Izmjene i dopune se odnose na ispravak utvrđene nedosljednosti između zahtjeva MSFI-ja 10 i MRS-a 28 vezanih uz prodaju ili doprinos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata.

Kao glavni rezultat izmjena i dopuna, ukupna dobit ili gubitak se priznaju kada transakcija uključuje poslovanje (neovisno o tome odnosi li se poslovanje na ovisno društvo ili ne). Djelomična dobit ili gubitak se priznaje kada transakcija uključuje imovinu koja ne predstavlja poslovanje društva, čak i onda kada se ta imovina nalazi u ovisnom društvu. U prosincu 2015. godine, Odbor za MSFI-jeve je odgodio datum primjene ovih izmjena i dopuna na neodređeno vrijeme, ovisno o rezultatu projekta istraživanja računovodstvene metode udjela. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava je procijenila da primjena standarda neće imati učinka na financijske izvještaje Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

• MRS 1 Presentacija financijskih izvještaja: Klasifikacija kratkoročnih i dugoročnih obveza (Izmjene i dopune)

Izmjene i dopune su se inicijalno trebale primjenjivati za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2022. ili nakon toga, s dopuštenom ranijom primjenom. Međutim, kao odgovor na COVID-19 pandemiju Odbor za MSFI-jeve odgodio je primjenu za godinu dana, tj. na 1. siječnja 2023. godine, kako bi pružio društvima više vremena za provedbu klasifikacijskih promjena koje proizlaze iz izmjena i dopuna.

Cilj izmjena i dopuna je potaknuti dosljednost u primjeni zahtjeva standarda na način da se društvima pomogne utvrditi trebaju li se dugovanja i ostale obveze s neizvjesnim datumom podmirenja u izvještaju o financijskom položaju klasificirati kao dugoročne ili kratkoročne obveze. Izmjene i dopune utječu na prezentaciju obveza u izvještaju o financijskom položaju, ali ne mijenjaju postojeće zahtjeve oko mjerenja ili trenutka priznavanja imovine, obveza, prihoda ili rashoda, ni informacija koje Fonda objavljuje u bilješkama vezanim uz te pozicije. Osim navedenog, izmjene i dopune pojašnjavaju zahtjeve za klasifikaciju dugovanja koja društvo može podmiriti izdavanjem vlasničkih instrumenata.

U studenom 2021. godine Odbor za MSFI-jeve izdao je nacrt standarda koji pojašnjava tretman obveza za koje su vezani kovenanti nakon izvještajnog datuma. Posebice, Odbor predlaže ograničeni opseg izmjena MRS-a 1 koji preinačuje izmjene iz 2020. godine koje su zahtijevale od društava klasifikaciju na kratkoročne, obveze s vezanim kovenantima s kojima Fond mora biti usklađen samo unutar 12 mjeseci nakon izvještajnog datuma, ako kovenanti nisu zadovoljeni na kraju izvještajnog razdoblja. Umjesto toga, nacrt prijedloga zahtijeva od društava zasebnu prezentaciju svih dugoročnih obveza s vezanim kovenantima s kojima je usklađenost zahtijevana samo unutar 12 mjeseci nakon izvještajnog razdoblja. Nadalje, ako subjekti nisu usklađeni s takvim budućim kovenantima na kraju izvještajnog razdoblja, zahtijevat će se dodatne objave. Navedeni prijedlog standarda je primjenjiv za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2024. ili nakon toga te se mora primijeniti retroaktivno sukladno MRS-u 8. Ranija primjena je dopuštena. Shodno tome, Odbor je također predložio odgodu datuma primjene izmjena iz 2020. na način da se od društava ne zahtijeva promjena trenutne prakse prije nego započne primjena predloženih izmjena. Ove izmjene i dopune, uključujući nacrt standarda, još nisu usvojeni na razini Europske Unije. Uprava je procijenila da primjena standarda neće imati učinka na financijske izvještaje Fonda.

• MSFI 3 Poslovne kombinacije, MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema, MRS 37 Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina te ciklus Godišnjih poboljšanja MSFI-ja 2018-2020 (Izmjene i dopune)

Izmjene i dopune primjenjuju se za godišnja razdoblja koja počinju na 1. siječnja 2022. godine ili nakon toga, pri čemu je ranija primjena dopuštena. Odbor za MSFI-jeve izdao je izmjene MSFI-ja ograničenog opsega kako slijedi:

- MSFI 3 Poslovne kombinacije (Izmjene i dopune) uključuje ažuriranu referencu na Konceptualni okvir za financijsko izvještavanje bez promjene računovodstvenih zahtjeva za poslovne kombinacije.
- MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema (Izmjene i dopune) zabranjuje Fondu umanjeње troška nekretnina, postrojenja i opreme za iznose dobivene od prodaje stavki proizvedenih tijekom pripreme imovine za namjeravanu upotrebu. Umjesto toga, Fond će takav prihod od prodaje i povezane troškove iskazati u računu dobiti i gubitka.
- MRS 37 Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina (Izmjene i dopune) precizira koje troškove Fond uključuje u određivanje troška ispunjenja ugovora u svrhu procjene je li ugovor štetan.
- Godišnja poboljšanja 2018-2020 uključuju manje izmjene i dopune MRS-a 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, MSFI-ja 9 Financijski instrumenti, MRS-a 41 Poljoprivreda i prateće ilustrativne primjere uz MSFI 16 Najmovi.

Uprava je procijenila da primjena standarda neće imati učinka na financijske izvještaje Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

• MSFI 16 Najmovi – COVID-19 olakšice za najam nakon 30. lipnja 2021. godine (Izmjene i dopune)

Izmjene i dopune primjenjuju se za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na ili nakon 1. travnja 2021. godine pri čemu je ranija primjena dopuštena uključivo u financijskim izvještajima koji još nisu odobreni za objavu na datum izdavanja izmjena i dopuna.

U ožujku 2021. godine, Odbor za MSFI-jeve izmijenio je i dopunio uvjete vezane za praktične olakšice najmoprincipima, koje su nastale kao izravna posljedica pandemije COVID-19, od primjene smjernica o računovodstvu modifikacije najma iz MSFI-ja 16.

Nastavno na izmjene i dopune, praktične olakšice sad se primjenjuju na najmove za koje svako smanjenje plaćanja najma utječe samo na plaćanja koja su izvorno dospjela na datum 30. lipnja 2022. ili prije njega, uz uvjet da su svi ostali uvjeti primjene praktične olakšice zadovoljeni. Uprava je procijenila da primjena standarda neće imati učinka na financijske izvještaje Fonda.

• MRS 1 Prezentacija financijskih izvještaja i MSFI smjernica 2: Objava računovodstvenih politika (Izmjene i dopune)

Izmjene i dopune primjenjuju se za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2023. godine pri čemu je ranija primjena dopuštena. Izmjene i dopune pružaju smjernice za primjenu prosudbi o značajnosti na objave računovodstvenih politika. Posebno, izmjene i dopune MRS-a 1 zamjenjuju zahtjev za objavom „značajnih“ računovodstvenih politika sa zahtjevom za objavu „materijalnih“ računovodstvenih politika. Također, dodane su smjernice i ilustrativni primjeri radi pomoći kod primjene koncepta materijalnosti prilikom prosudbi o objavama računovodstvenih politika. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava je procijenila da primjena standarda neće imati učinka na financijske izvještaje Fonda.

• MRS 8 Računovodstvene politike, promjene u računovodstvenim procjenama i pogreške: Definicija računovodstvenih procjena (Izmjene i dopune)

Izmjene i dopune primjenjuju se za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2023. godine pri čemu je ranija primjena dopuštena, i primjenjuju se na promjene u računovodstvenim politikama i promjene u računovodstvenim procjenama nastale na ili nakon početka tog razdoblja. Izmjene i dopune uvode novu definiciju računovodstvenih procjena pri čemu se iste definiraju kao novčani iznosi u financijskim izvještajima podložni neizvjesnosti mjerenja. Također, izmjene i dopune pojašnjavaju promjene u računovodstvenim procjenama i njihovo razlikovanje u odnosu na promjene računovodstvenih politika i ispravljanje pogrešaka. Uprava je procijenila da primjena standarda neće imati učinka na financijske izvještaje Fonda.

• MRS 12 Porezi na dobit: Odgođeni porez vezan za imovinu i obveze koje nastaju iz jedinstvene transakcije (Izmjene i dopune)

Izmjene i dopune primjenjuju se za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2023. godine pri čemu je ranija primjena dopuštena. U svibnju 2021. godine Odbor za MSFI-jeve izdao je izmjene i dopune MRS-a 12 koje sužuju opseg iznimke iz MRS-a 12 vezane za inicijalno priznavanje i određuju kako društva iskazuju odgođeni porez na transakcije kao što su najmovi i obveze za demontažu. Sukladno izmjenama i dopunama, iznimka inicijalnog priznavanja ne primjenjuje se na transakcije koje kod inicijalnog priznavanja dovode do jednakih iznosa oporezivih i odbitnih privremenih razlika. Iznimka se primjenjuje samo ako priznavanje imovine i obveza po najmu (ili obveze i imovine za demontažu) dovodi do oporezivih i odbitnih privremenih razlika koje nisu jednake. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava je procijenila da primjena standarda neće imati učinka na financijske izvještaje Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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 dospijanju, 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 dobiti i gubici od financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Neto dobiti 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 dobiti i gubici od financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose.

Realizirani dobiti 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 dobiti 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 dobiti 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 dobiti 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 dobiti/(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 dospijećem 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 distribuirati imateljima udjela već se reinvestira u Fond.

Izveštavanje 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 16).

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 zahtjeva 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 dospeljeka mogu se klasificirati u tu skupinu samo ako Društvo za upravljanje ima namjeru i mogućnost držati ta ulaganja do dospeljeka.

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

	2021. HRK	2020. HRK
Prihod od kamata po žiro računima kod banaka	1	3

6 Prihodi od dividendi

U 2021. godini prihod od dividendi iznosi 33.208 kuna.

U 2020. godini Fond nije ostvario prihod od dividendi.

7 Neto (gubici)/dobici od financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama

2021.

	Neto realizirani (gubitak)/dobitak HRK	Neto nerealizirana dobit /gubitak HRK	Ukupno HRK
Vlasnički vrijednosni papiri	130.048	(15.616)	114.432
Dužnički vrijednosni papiri	-	-	-
Derivativni financijski instrumenti	-	-	-
Ukupno	130.048	(15.616)	114.432

Efekti nerealiziranih promjena tečajeve stranih valuta	(2.726)	(4.446)	(7.172)
--	---------	---------	---------

Ukupno	(2.726)	(4.446)	<u>(7.172)</u>
---------------	----------------	----------------	-----------------------

2020.

	Neto realizirani (gubitak)/dobitak HRK	Neto nerealizirana gubitak HRK	Ukupno HRK
Vlasnički vrijednosni papiri	-	(1.433)	(1.433)
Dužnički vrijednosni papiri	-	-	-
Derivativni financijski instrumenti	-	-	-
Ukupno	-	(1.433)	(1.433)

Efekti nerealiziranih promjena tečajeve stranih valuta	-	(360)	(360)
Ukupno		(360)	<u>(360)</u>

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.

	2021.	2020.
	HRK	HRK
Naknada društvu za upravljanje	2.019	5.080

Naplaćena naknada za upravljanje je značajno niža od očekivane jer je Društvo dana 17. prosinca 2021. godine donijelo odluku o povratu naknade za upravljanje u iznosu od 15.540 HRK naplaćene tijekom 2021. godine od Fonda, a iz razloga kako bi se pokrilo prekoračenje Pokazatelja ukupnih troškova (PUT) a koje za Fond sukladno prospektu ne smije prelaziti 3,50%.

9 Naknada depozitaru

Depozitar prima naknadu od 0,25% godišnje (minimalno 2.000,00 HRK mjesečno) od prosječne dnevne vrijednosti ukupne imovine imatelja udjela Fonda umanjene za financijske obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

	2021.	2020.
	HRK	HRK
Naknada depozitaru	24.000	4.000

10 Ostali troškovi poslovanja

	2021. HRK	2020. HRK
Trošak transakcija	12.236	3.498
Rashodi za naknadu agenciji	224	48
Trošak brokerskih usluga	4.874	1.560
Rashod za revizorske usluge	23.604	-
Ostale obveze	190	-
Ukupno	<u>41.128</u>	<u>5.106</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

11 Žiro računi kod banaka

	31. prosinca 2021. HRK	31. prosinca 2020. HRK
Žiro računi kod depozitne banke - HPB		
- denominirani u kunama	26.014	271.220
- denominirani u eurima	56.096	771
- denominirani u RON	45	38
Ukupno	<u>82.155</u>	<u>272.029</u>

12 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

	31. prosinca 2021. HRK	31. prosinca 2020. HRK
Financijski instrumenti namijenjeni trgovanju		
Vlasnički vrijednosni papiri		
Domaći vlasnički vrijednosni papiri	63.200	299.857
Strani vlasnički vrijednosni papiri	246.281	289.438
Ukupno	<u>309.481</u>	<u>589.295</u>

Fond tijekom 2021. nije ulagao u investicijske fondove.

13 Ostala imovina

	31. prosinca 2021. HRK	31. prosinca 2020. HRK
Ostala potraživanja	3.158	-

14 Obveze za kupljene vrijednosne papire u postupku namire

Na dan 31. prosinca 2021. godine Fond nije imao obveze za kupnju vlasničkih vrijednosnih papira, dok je na dan 31. prosinca 2020. godine imao obveze u iznosu od 25.105 kuna.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15 Ostale obveze

	31. prosinca 2021. HRK	31. prosinca 2020. HRK
Obveze za naknadu za upravljanje	-	2.060
Obveze prema depozitaru	2.000	2.000
Obveze za troškove platnog prometa	1.100	3.250
Obveze za naknadu prema agenciji	10	26
Ukupno	<u>3.110</u>	<u>7.335</u>

16 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.

Ulagačke 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)

16 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 2021. HRK	31. prosinca 2021. %	31. prosinca 2020. HRK	31. prosinca 2020. %
Imovina				
Euro	183.828	46,56	218.828	25,41
Kuna	92.373	23,40	571.077	66,30
RON	118.594	30,04	71.419	8,29
Ukupno imovina	394.794	100,00	861.324	100,00
Obveze (isključujući neto imovinu imatelja udjela Fonda)				
Euro	-	-	-	-
Kuna	394.794	100,00	32.440	100,00
Ukupno obveze	30.622	100,00	32.440	100,00
Otkupivi udjeli u neto imovini imatelja udjela Fonda	364.172	100,00	828.884	100,00

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.

2021. Valuta	Vrijednost neto imovine HRK	Udio u neto imovini		(+/-) %			(+/-) HRK		
		%	1%	5%	10%	1%	5%	10%	
Euro	183.828	50,48	0,5048	2,524	5,048	1.838	9.191	18.383	
Kuna	61.750	16,96	0,1696	0,848	1,696	618	3.088	6.175	
RON	118.594	32,57	0,3257	1,6285	3,257	1.186	5.930	11.859	

2020. Valuta	Vrijednost neto imovine HRK	Udio u neto imovini		(+/-) %			(+/-) HRK		
		%	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	

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16 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 za Fond, odnosno na dan 31. prosinac 2021. godine (2020.: izmjeren na dan 31. prosinac 2020. godine), uz 99% tni jednostrani interval pouzdanosti, period držanja ekvivalentan jednom mjesecu i efektivni period promatranja faktora rizika od najmanje jedne godine iznosi 5,82% (2020.: 18,84%), što znači da uz vjerojatnost od 99% možemo očekivati da se vrijednost imovine predmetnog pod-Fonda neće smanjiti za više od 5,82%, odnosno za 21.200 kuna (2020.: 156 tisuća kuna) u roku od jednoga mjeseca u normalnim tržišnim uvjetima.

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 2021. 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 82 tisuće kuna (2020.: 272 tisuće kuna) ili 20,81 % (2020.: 28,91 %) neto imovine Fonda i ostala potraživanja u iznosu od 3 tisuće kuna (2020.: 0 tisuća kuna) ili 0,8 % (2020.: 0 %) neto imovine Fonda te stoga ukupna izloženost Fonda kreditnom riziku iznosi 85 tisuća kuna (2020.: 272 tisuće kuna) ili 21,61 % (2020.: 28,91 %) neto imovine Fonda.

Na dan 31. prosinca 2021. i 31. prosinca 2020. godine Fond nije imao u posjedu imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku, a koja je dospjela ili po kojoj je bilo prepoznato umanjeње vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

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

Nominalni iznosi predstavljaju pripadajuće referentne iznose strane valute na kojima se temelje fer vrijednosti terminalnih ugovora u stranoj valuti kojima Fond trguje. Dok nominalni iznosi ne predstavljaju sadašnju fer vrijednost i ne ukazuju neophodno na buduće novčane tokove terminalnih 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 indirektno 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)

17 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 dospjeća 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.

	<i>Bilješka</i>	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
		31. prosinca 2021. HRK	31. prosinca 2021. HRK	31. prosinca 2020. HRK	31. prosinca 2020. HRK
Financijska imovina					
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	12	309.481	309.481	589.295	589.295
Ukupno financijska imovina		309.481	309.481	589.295	589.295

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 2021. 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 309.481 kuna (2019.: 589.295 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 -.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Fer vrijednosti (nastavak)

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 2021. i 31. prosinca 2020. godine Fond nema otvorenih financijskih obveza po fer vrijednosti.

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

Na dan 31. prosinca 2021.	Razina 1 HRK	Razina 2 HRK	Razina 3 HRK	Ukupno HRK
Financijska imovina				
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>	-	-	-	-
Vlasnički vrijednosni papiri	309.481	-	-	309.481
Ukupno	<u>309.481</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>309.481</u>

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

Tijekom 2021. niti 2020. godine nije bilo reklasifikacije financijske imovine po razinama hijerarhije mjerenja fer vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Transakcije s povezanim stranama

Društvo za upravljanje smatra da je Fond neposredno povezana osoba sa Društvom za upravljanje, te matičnim društvom – FARVE PRO 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 uži obitelji, i ostalim investicijskim fondovima kojima upravlja isto Društvo za upravljanje.

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Povezano društvo Fondu je FARVE PRO 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.

Ulazna i izlazna naknada su prihod Društva. U 2021. godini i 2020. godini Društvo nije ostvario prihode od izlaznih naknada.

Na dan 31. prosinca 2021. ključno rukovodstvo Društva za upravljanje nije imalo udjela u Fondu.

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2021.	Imovina kn	Obveze kn	Prihod kn	Rashod kn
<i>FARVE PRO INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima</i>	3.158	-	-	2.019

2020.	Imovina kn	Obveze kn	Prihod kn	Rashod kn
<i>FARVE PRO INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima</i>	-	2.060	-	5.080

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 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 2021. godini isplatilo je ukupno - tisuća kuna (2020.: - tisuća kuna) s osnove fiksnih primitaka,. S osnove varijabilnih primitaka, Društvo za upravljanje je u 2021. godini isplatilo ukupno 0 tisuća kuna (2020.: - tisuća kuna. Navedeni primici odnose se na ukupno 0 radnika (2020.: - radnika) Društva za upravljanje.

20 Ostale informacije

Naknada za reviziju godišnjih financijskih izvještaja definirana je ugovorom te za 2021. godinu iznosi 10.000 kuna, uvećano za PDV.

21 Događaji nakon datuma izvještavanja

Pogoršanje geopolitičke krize, te napad Rusije na Ukrajinu unosi nemir i neizvjesnost na tržište i među ulagače, ionako već dovoljno zabrinute zbog visoke inflacije i povećanja kamatnih stopa američke središnje banke. SAD i EU uvode sankcije Rusiji, dok s druge strane dolaze prijetnje prekidom isporuke plina europskim zemljama ako ih neće plaćati u rubljima. Snažan rast cijena nafte, ali i drugih sirovina od početka rata u Ukrajini podržava jačanje inflacijskih pritisaka, te prema objavljenim podacima inflacija u SAD-u se kreće na najvišim razinama u 40 godina. Također i u eurozoni inflacija je snažno ubrzala u ožujku, dosegnuvši novu rekordnu razinu od 7,5%, potaknuta skokom cijena goriva i prirodnog plina, ali i osjetnim poskupljenjem hrane. Kako bi suzbio inflaciju, nedavno je FED povećao ključne kamatne stope po prvi put od 2018. godine za 0,25%, a već u svibnju mogao bi ih povećati za daljnjih 0,50%. Zbog svega navedenog tržišta se plaše da će tempo povećanja kamata središnjih banaka biti čak i agresivniji nego što se očekivalo. Uz sve navedeno treba navesti da ni pandemija COVID-19 nije okončana, iako su brojevi zaraženih u padu, te se tek treba vidjeti kako će se situacija razvijati i u tom dijelu tijekom godine i koji će učinak imati na pojedine ekonomije.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Događaji nakon datuma izvještavanja (nastavak)

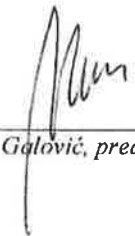
Društvo je dana 8. veljače 2022. godine podnijelo je Agenciji zahtjev za izdavanje odobrenja za pripajanje Fonda fondu FIMA Global Income Builder. Uz zahtjev su priloženi Nacrt pripajanja, Mišljenje depozitara HRVATSKA POŠTANSKA BANKA d.d., Zagreb, prospekt, pravila i ključni podaci za ulagatelje Fonda preuzimatelja te dokaz plaćanja propisane naknade za vođenje upravnog postupka. Razlozi za provođenje predmetne statusne promjene pripajanja su trenutačno stanje imovine pod upravljanjem predmetnih fondova koje otežava ispunjenje investicijskih ciljeva i strategije oba fonda, budući da je pojedinačno imovina oba podfonda relativno niska, što ograničava Društvo u kvalitetnijoj alokaciji imovine s obzirom na ograničenja izloženosti (npr. maksimalno 10% izloženosti u dionici jednog izdavatelja i sl.). Nadalje, pripajanje će dovesti do smanjenja ukupnih troškova (oba fonda iz svoje imovine, pojedinačno, plaćaju naknade i troškove sukladno pravilima); zatim će dovesti do veće imovine fonda preuzimatelja, više instrumenata u portfelju fonda preuzimatelja, bolje diverzifikacije portfelja fonda preuzimatelja i bolje pozicioniranosti fonda preuzimatelja na tržištu, te veće i stabilnije baze ulagača, što bi s druge strane trebalo omogućiti efikasniji i kvalitetniji pristup investiranju, bolje prihvaćanje i prepoznavanje od strane drugih subjekata na tržištu i kvalitetniju uslugu ulagateljima. Također, pojedini troškovi, koji se naplaćuju iz imovine predmetnih fondova, a koji se naplaćuju u fiksnom iznosu ili garantiranom minimalnom iznosu te, uzimajući u obzir imovinu fondova, znatno utječu na prinos fondova. Provođenjem pripajanja će se omogućiti bolja optimizacija troškova koja će posljedično pozitivno utjecati i na prinos koji se ostvaruje ulagateljima. Kao dodatne razloge možemo još istaknuti optimizaciju poslovanja i optimalnije korištenje resursa Društva, budući da će se provođenjem pripajanja omogućiti Društvu da se usredotoči na poslovanje i upravljanje samo fondom preuzimateljem te na taj način optimalnije koristi resurse koje ima na raspolaganju.

Predmetno pripajanje odobreno je Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, KLASA: UP/I 992-02/22-01/07, URBROJ: 326-01-40-42-22-8 od 24. ožujka 2022. godine, a samo pripajanje se planira provesti dana 10. svibnja 2022. godine.

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

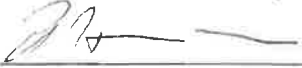
22 Odobrenje financijskih izvještaja

Financijske izvještaje na stranicama od 16 do 43 usvojila je Uprava Društva za upravljanje i odobrila njihovo izdavanje dana 29. travnja 2022. godine.



Marijana Galović, predsjednica Uprave

FARVE PRO INVEST d.o.o.
Zagreb



Nikola Planinić, član Uprave