

**Global Invest d.o.o. za upravljanje  
investicijskim fondovima**

**Godišnje izvješće zajedno s mišljenjem  
neovisnog revizora na dan 31. prosinca  
2020. godine**

## **Sadržaj**

<b>Izvještaj poslovodstava - Global Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima.....</b>	<b>1</b>
<b>Odgovornost Uprave Društva za pripremu i odobravanje godišnjih finansijskih izvještaja i godišnjeg izvješća .....</b>	<b>12</b>
<b>Izvješće neovisnog revizora .....</b>	<b>13</b>
<b>Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti .....</b>	<b>19</b>
<b>Izvještaj o finansijskom položaju.....</b>	<b>20</b>
<b>Izvještaj o novčanom toku.....</b>	<b>21</b>
<b>Izvještaj o promjenama kapitala.....</b>	<b>22</b>
<b>Bilješke uz finansijske izvještaje .....</b>	<b>23</b>
<b>Prilog 1 – Finansijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima .....</b>	<b>68</b>

## Izvještaj poslovodstava

Naziv društva jednak je tvrtki koja glasi: Global Invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo“).

Poslovanje Društva regulirano je Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima, Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, te podzakonskim aktima. Društvo je osnovano 08. travnja 2003. godine upisom u sudski registar Trgovačkog suda u Varaždinu. Vrijeme trajanja Društva nije ograničeno. Rad Društva odobreno je Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga („HANFA“), Klasa: UP/I-08/03-02/142, Ur. Broj: 567-02/03-02 od 15. svibnja 2003. godine.

Društvo je registrirano za djelatnosti osnivanja i upravljanja UCTIS fondovima, te osnivanja i upravljanja alternativnim investicijskim fondovima.

## Uprava Društva

Uprava Društva zastupa Društvo prema trećima. U vođenju poslovanja Uprava naročito vodi računa da Društvo posluje sukladno važećim zakonskim propisima, internim pravilima o upravljanju rizicima, a odgovorna je i za sustavno praćenje, procjenu i strategiju poslovanja. Uprava je dužna sastavljati finansijska izvješća, izvješćivati Agenciju te realno procjenjivati ukupnu imovinu i obveze.

Uprava Društva sastoji se od dva člana od kojih jedan mora biti imenovan predsjednikom Uprave. Predsjednik Uprave zastupa Društvo pojedinačno i samostalno, dok drugi član Uprave zastupa Društvo skupno s predsjednikom Uprave.

Darko Kosovec	predsjednik	član od 01. lipnja 2016. godine, predsjednik od 01. srpnja 2016. godine, prestao biti član i predsjednik 30. lipnja 2019. godine
Snježana Milovanović	član	od 18. ožujka 2016. godine
Zeqir Gashi	zamjenik predsjednika	od 01. srpnja 2019. godine do 18. studenog 2019. godine
Ivan Beljan	predsjednik	predsjednik od 19. studenog 2019. godine

## Nadzorni odbor Društva

Nadzorni odbor osim odredba koje ima sukladno Zakonu koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, nadležan je i za davanje suglasnosti Upravi na određivanje poslovne politike, finansijski plan Društva, organizaciju sustava unutarnjih kontrola i sustava upravljanja rizicima, godišnji plan Društva, može pregledavati i ispitivati poslovne knjige i dokumentacije, te dati suglasnost za druga pitanja određena Zakonom ukoliko postoje.

## Izvještaj poslovodstva (nastavak)

### Nadzorni odbor Fonda (nastavak)

Članovi Nadzornog odbora moraju nadzirati primjerenost postupanja i učinkovitost rada interne revizije, dati svoje mišljenje o nalozima Agencije u postupcima nadzora Društva i to u roku od 30 dana od dana dostave zapisnika Agencije o obavljenom nadzoru te nadzirati postupanja Društva s nalozima i rješenjima Agencije, podnijeti izvješće Skupštini o nalozima Agencije, te o nadzoru nad postupanjem Društva s nalozima i rješenjima Agencije, odlučiti o davanju suglasnosti na finansijske izvještaje te o njima pisanim putem izvjestiti Skupštinu Društva, obrazložiti Skupštini Društva svoje mišljenje o godišnjem izvješću interne revizije i o godišnjem izvješću Uprave.

Ante Župić	član/predsjednik	član od 16. siječnja 2015. godine, imenovan predsjednikom 17. srpnja 2018. godine; ponovo imenovan članom 16. siječnja 2019. godine, a predsjednikom 26. travnja 2019. godine
Zeqir Gashi	zamjenik predsjednika	od 03. siječnja 2016. godine; ponovo imenovan članom 11. listopada 2018. godine, a zamjenikom predsjednika 16. listopada 2018. godine; u razdoblju od 01. srpnja 2019. godine do 18. studenog 2019. godine mandat stavljen u mirovanje
Igor Fišer	član	od 11. srpnja 2018. godine

### Revizorski odbor

Sukladno Zakonu o reviziji, Društvo ima Revizorski odbor kojega čine svi članovi Nadzornog odbora Društva.

Revizorski odbor prati postupak finansijskog izješćivanja te učinkovitost sustava unutarnje kontrole, interne revizije te sustav upravljanja rizicima, nadgleda provođenje revizije godišnjih finansijskih izvještaja, prati neovisnost samostalnih revizora ili revizorskog društva koje obavlja reviziju, a posebno ugovore o dodatnim uslugama, daje preporuke Skupštini o odabiru samostalnog revizora ili revizorskog društva, te raspravlja o drugim značajnim pitanjima koja se odnose na ovo područje.

## Izvještaj poslovodstva (nastavak)

### Skupština Društva

Skupštinu Društva čini jedini član Društva – osnivač, a saziva je Uprava. Član Društva – osnivač može donositi odluke izvan Skupštine sukladno članku 440. Zakona o trgovačkim društvima.

Skupština odlučuje o imenovanju i opozivu članova Uprave, finansijskim izvješćima, uporabi dobiti i pokrivanju gubitka, davanju razrješnice članovima Uprave, imenovanju revizora, podjeli i povlačenju poslovnih udjela, davanju prokure, zahtjevu za uplatama temeljnih uloga, prestanku Društva i imenovanju likvidatora, načinu pristupanja novih članova prilikom povećanja temeljnog kapitala, mjerama za ispitivanje i nadzor nad vođenjem poslova, te izmjenama Društvenog ugovora.

Skupština Društva donosi i druge odluke koje je dužna i ovlaštena donositi te koje su joj dane u nadležnost temeljem zakona i drugih propisa.

### Komuniciranje s javnošću

Sukladno zakonskim obvezama Društva informacije o poslovanju mogu se pronaći na internetskim stranicama Društva ([www.globalinvest.hr](http://www.globalinvest.hr)), te Agencije.

### Strategija i ciljevi Društva

Društvo kao profesionalni upravitelj alternativnog investicijskog fonda i UCITS fondova s javnom ponudom za cilj si je postavilo maksimalizaciju sredstava pod upravljanjem, te određuje investicijske i razvojne strategije u skladu s tom činjenicom. Strategija kod upravljanja alternativnim investicijskim fondom s javnom ponudom proizlazi iz činjenice da je isti zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom, te je shodno tome strategija maksimalizacija neto vrijednosti imovine fonda i rad na povećanju vrijednosti dionica za dioničare uvažavajući i upravljujući rizicima.

Kod upravljanja otvorenim investicijskim fondovima Društvo namjerava povećati imovinu pod upravljanjem, te je orijentirano na prikupljanje što većih sredstava pod upravljanjem fondova. Navedeno namjerava postići dobrom upravljanjem postojećih fondova i pronalaskom novih ulagača.

Cilj Društva je biti društvo koje odlikuje transparentnost, poslovna etičnost, stručnost i usredotočenost na stvaranje vrijednosti za ulagatelje te kao takvo biti prepoznato u širem investicijskom okruženju, kako među institucionalnim, tako i među malim ulagateljima.

Društvo želi biti poželjan poslodavac, sposoban privući najtalentiranije i najstručnije kadrove, te pružiti ulagateljima u najkraćem roku točne i stručne informacije. Društvo će posebnu pozornost posvetiti minimiziranju rizika koji nastaju u procesu investiranja i upravljanja Društвom, ujedno poštujući načelo likvidnosti i solventnosti.

## Izvještaj poslovodstva (nastavak)

### Poslovanje Društva

2020. godinu obilježila je pojava i širenje COVID 19 epidemije što je značajno potreslo svjetska gospodarstva, a time i tržišta kapitala. Nakon ožujka započeo je oporavak gospodarstva potpomognut mjerama monetarne i fiskalne politike te ekspanzivnim politikama centralnih banaka što je rezultiralo rastom cijena svjetskim tržištima kapitala koji je nastavljen do kraja godine. Kretanja na domaćem tržištu su pratila ona na svjetskim tržištima, ali uz sporiji oporavak.

Ukupna aktiva društva na dan 31. prosinca 2020. godine iznosila je 1.412.214 kn, dok je na dan 31. prosinca 2019. godine iznosila 1.211.525 kn.

Ukupno ostvareni prihodi Društva u 2020. godini iznosili su 1.606.715 kn, dok su ukupni rashodi iznosili 1.459.868kn. Unutar prihoda najveći dio odnosio se na prihod od naknada za upravljanje UCITS i alternativnim fondovima u iznosu od 1.356.441 kn, a najveći dio rashoda odnosio se na opće i administrativne troškove koji iznose 987.660 kn. Društvo je 2020. godinu završilo s dobitkom u iznosu od 114.245 kn.

Strukturu imovine Društva u najvećem dijelu čine novčana sredstva u iznosu od 68,78%, potraživanja s osnove upravljanja fondovima u iznosu od 8,78%, dugotrajna imovina u iznosu od 7,77%, financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u iznosu od 1,54%, ostala potraživanja u iznosu od 0,29%, dok se ostalo odnosi na plaćene troškove budućeg razdoblja i odgođenu poreznu imovinu.

Pasiva Društva sastoje se od kapitala i rezervi u iznosu od 85,09% i obveza u iznosu od 14,91%. Obveze se sastoje od obveza s osnova upravljanja fondovima, obveza prema dobavljačima, obveza s osnova plaća, odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućih razdoblja, te ostalih obveza.

Vlada Republike Hrvatske, te ostala državna i lokalna tijela usvojila su pakete mjera potpore i pomoći gospodarstvu radi ublažavanja posljedica posebnih okolnosti uzrokovanih epidemijom COVID-19 kako bi se prevladali kratkoročni izazovi likvidnosti po daljnje poslovanje te osiguralo očuvanje radnih mesta. Tijekom promatranog razdoblja Fond nije koristio spomenute mjere zbog prirode svog poslovanja s obzirom da je Društvo registrirano za osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima.

COVID-19 uzrokovao je velike promjene u okruženju, kako gospodarske tako i socijalne. Od početka pojave pandemije Društvo je aktivno pristupilo ublažavanju i kontroliranju potencijalnih rizika. Društvo ima propisane rizike kojima je izloženo i način na koji njima upravlja.

Na kraju 2020. godine Društvo je imalo zaposleno pet djelatnika. Društvo ima uspostavljen adekvatan sustav unutarnjih kontrola, odnosno ima uspostavljene funkcije interne revizije, upravljanja rizicima i praćenja usklađenosti s relevantnim propisima. Internu reviziju Društvo je u skladu s dobivenom suglasnošću Agencije delegiralo na treću osobu – Mark Gabriel Consulting j.d.o.o. Zagreb.

## Izvještaj poslovodstva (nastavak)

### Poslovanje Društva (nastavak)

Tijekom 2020. godine Društvo je upravljalo s tri investicijska fonda

- Capital Breeder otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- USA Blue Chip otvoreni investicijski fond s javnom ponudom i
- Breza d.d. zatvoreni AIF s javnom ponudom za ulaganje u neuvrštene vrijednosne papire.

S obzirom na oporavak svjetskih i domaćeg tržišta koji su bili potpomognuti mjerama monetarne i fiskalne politike te ekspanzivnim politikama centralnih banaka USA Blue Chip otvoreni investicijski fond s javnom ponudom bilježi iznadprosječni prinos od 13,27%, Breza d.d. zatvoreni AIF s javnom ponudom za ulaganje u neuvrštene vrijednosne papire ostvario prinos od 3,20%, dok Capital Breeder otvoreni investicijski fond s javnom ponudom bilježi smanjenje prinosa za 5,13%.

### Upravljanje rizicima

Rizike koji utječu na poslovanje Društva mogu se podijeliti u dvije osnovne skupine - rizici koji utječu na redovno poslovanje Društva i rizici koji utječu na upravljanje finansijskom imovinom Društva.

#### ▪ Rizici koji utječu na redovno poslovanje Društva

##### • *Operativni rizik:*

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

Neki značajniji operativni rizici kojima je izloženo Društvo, a direktno su vezani uz proces upravljanja imovinom fondova kojima Društvo upravlja su: pogreške u ugovaranju transakcija (krivo zadani nalozi, krivo izvršene transakcije u pogledu vrste, količine, načina kupnje/prodaje, odabira brokera i slično), pogreške prilikom namire transakcija, pogreške i nedostaci kod dokumentiranja transakcija, pogreške u vrednovanju imovine i pogreške u izradi finansijskih izvješća.

Ostali operativni rizici koji nisu direktno vezani uz proces upravljanja imovinom fondova kojima Društvo upravlja mogu biti kvar informacijskog sustava i sustava veza, bolest zaposlenika ili otkaz ugovora o radu od strane zaposlenika, prijevare i krađe (vanjske i unutarnje) i elementarne nepogode i druge više sile.

##### ➤ *Pravni rizik*

Pravni rizik predstavlja mogućnost odljeva novčanih sredstava Društva zbog presuđenih naknada, izrečenih kazni i sankcija proisteklih iz sudskog, upravnog ili drugog postupka, te zbog neispunjavanja ugovornih ili zakonskih obveza Društva.

U svrhu reguliranja i prepoznavanja ovog rizika Društvo koristi usluge pravnika koji daje pravne savjete vezane uz potencijalna sporna pitanja i sam sadržaj takvih ugovora prije njihovog sklapanja. Također na razini Društva redovito se prate sve promjene zakonskih i regulatornih akata.

## Izvještaj poslovodstva (nastavak)

### Upravljanje rizicima (nastavak)

#### Rizici koji utječu na redovno poslovanje Društva (nastavak)

##### ➤ *Rizik informacijskog sustava*

Rizik informacijskog sustava jest rizik koji proizlazi iz korištenja informacijske tehnologije odnosno informacijskog sustava. Upravljanje rizikom informacijskog sustava eksternalizirano je na vanjskog davatelja usluga uz poštivanje propisanih pravila o kontroli eksternaliziranih poslova/funkcija.

- *Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti*

Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti odnosi se na situaciju koja nastaje ukoliko Društvo nije financijski stabilno ili osobe odgovorne za upravljanje imovinom Društva i fondova, nadzor rizika i ostale pomoćne poslove u Društvu nisu dovoljno stručne, pouzdane i dobrog ugleda.

- *Strateški rizik ili rizik poslovnog okruženja*

Strateški rizik ili rizik poslovnog okruženja je rizik koji rezultira iz strateških poslovnih odluka. Strateški rizik također uključuje i rizik koji rezultira iz neprilagođenosti poslovnih odluka promjenama u okruženju. Strateški rizik se u pravilu pojavljuje u svezi s drugim rizicima, ali se može pojaviti i kao samostalan rizik, a uključuje rizike konkurenčije, rizike promjena u industriji i rizike promjene u potražnji.

- *Rizik ugleda*

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

- *Rizik sukoba interesa*

Prilikom obavljanja djelatnosti, Društvo može doći u sukob interesa, a ono može štetiti interesima ulagatelja fondova. Društvo će prilikom utvrđivanja vrste sukoba interesa uzeti u obzir nalazi li se Društvo, relevantna osoba ili osoba posredno ili neposredno povezana s Društvom putem kontrole, u sklopu obavljanja djelatnosti Društva ili iz drugih razloga u situaciji da bi mogli ostvariti financijsku dobit ili izbjegći financijski gubitak na štetu ulagatelja, imaju interes ili korist od usluge ili izvršene transakcije za račun Ulagatelja, a koji se razlikuju od interesa ulagatelja, imaju financijski ili neki drugi motiv za pogodovanje interesima drugog ulagatelja ili grupe ulagatelja na štetu interesa ulagatelja, obavljaju isti posao kao i ulagatelji, te primaju ili će primiti od drugih osoba dodatne poticaje ili naknade u vezi upravljanja imovinom ulagatelja, u vidu novca, roba ili usluga što nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu.

## **Izvještaj poslovodstva (nastavak)**

### **Upravljanje rizicima (nastavak)**

#### **Rizici koji utječu na redovno poslovanje Društva (nastavak)**

Sukobi interesa mogući su prilikom uobičajenih poslovnih aktivnosti Društva kod izbora partnera u trgovaju, alokacije transakcija između portfelja/fondova, trgovanja Društva za vlastiti račun, osobnih transakcija relevantnih osoba, komunikacije zaposlenika, međusobno i s klijentima, trgovanja između fondova pod upravljanjem, izrada procjene vrijednosti i kreditnog rizika finansijskih instrumenata, te glasovanja na skupštinama i ostvarivanja drugih prava koja proizlaze iz finansijskih instrumenata koji se nalaze pod upravljanjem.

Prije početka pružanja usluge ulagatelju Društvo mora objaviti sve stvarne ili potencijalne sukobe interesa u pogledu kojih Društvo nije u potpunosti uvjerenito da će njezine procedure i mjere upravljanja sukobom ili potencijalnim sukobom interesa spriječiti nastanak rizika za interes ulagatelja.

Cilj je postupanje u najboljem interesu ulagatelja. Društvo je dužno poduzeti sve razumne mjere za postizanje najpovoljnijeg ishoda za fondove pod upravljanjem u skladu sa zadanim investicijskim ciljevima i ograničenjima.

Osnovno načelo pri obavljanju transakcija za fondove je pravedno i jednakost postupanja prema svim ulagateljima, bez obzira na veličinu i vrijeme njihovog ulaganja sve u skladu s definiranom strategijom i politikom ulaganja za svaki fond. Društvo će osigurati da njegovi interesi ne dolaze u sukob s dužnostima ili obvezama Društva prema ulagateljima i/ili fondovima kojima Društvo upravlja. Društvo ne smije biti direktno ili indirektno uključeno u transakciju u koju su uključeni i fondovi kojima Društvo upravlja ili pregovarati i ugovarati poslove u ime Društva s drugima osobama čime bi ono bilo u neprihvatljivom položaju u odnosu na fondove kojima Društvo upravlja. Relevantne osobe trgovanjem finansijskim instrumentima za vlastiti račun ni u kojem slučaju ne smiju staviti vlastite interese ispred interesa ulagatelja i fondova pod upravljanjem Društva i samog Društva a trgovanje mora biti, po količini i načinu, dio uobičajene ulagačke investicijske prakse isključivo s ciljem ulaganja, a ne špekuliranja. Pri tome radnje vezane uz takvo investiranje ne smiju umanjiti vrijeme i pažnju koju posvećuju aktivnostima Društva kao relevantne osobe. Ulagatelji, odnosno fondovi kojima Društvo upravlja su uvijek na prvom mjestu, Društvo na drugom a osobni interesi na trećem mjestu.

Svi zaposlenici Društva i relevantne osobe dužne su osobi zaduženoj za usklađenost s relevantnim propisima dostavljati prijave o namjeri stjecanja ili otpuštanja finansijskih instrumenata za vlastiti račun. Zaposlenik ne smije stjecati ili otpuštati finansijske instrumente prije pisanog odobrenja od strane Uprave Društva. Relevantne osobe su dužne s povjerljivim i povlaštenim informacijama postupati na primjeren način i s dužnom pažnjom. Sve takve informacije koriste se samo u posebne svrhe ili u okviru transakcija za koje su pružene, te se iste komuniciraju samo ako je to nužno (sukladno „need to know“ načelu). Oko svakog pojedinog organizacijskog dijela Društva postavljeni su tzv. „kineski zidovi“, odnosno zabrana disponiranja i komuniciranja o specifičnim povlaštenim informacijama među različitim organizacijskim dijelovima Društva.

## Izvještaj poslovodstva (nastavak)

### Upravljanje rizicima (nastavak)

#### Rizici koji utječu na redovno poslovanje Društva (nastavak)

Zaposlenici Društva uključeni u različite poslovne aktivnosti koje uključuju sukob interesa dužni su čuvati tajnim sve poslovne podatke koje saznaju prilikom obavljanja svojih zadataka, bez obzira radi li se o podacima o ulagateljima, Društvu ili finansijskim instrumentima, a kada bi razmjena podataka mogla našteti interesima jednog ili više Ulagatelja, odnosno fonda kojim Društvo upravlja.

Trgovanje između fondova pod upravljanjem Društva dozvoljeno je samo pod tržišnim uvjetima i sve transakcije moraju biti dokumentirane i obrazložene.

Društvo će se prilikom glasovanja na redovnim i izvanrednim skupštinama rukovoditi najboljim interesima svojih ulagatelja, odnosno najboljim interesima fondova pod upravljanjem.

- *Rizik neusklađenosti s relevantnim propisima*

Rizik neusklađenosti s relevantnim propisima je rizik da Društvo nije uskladilo svoje poslovanje s relevantnim propisima. Društvo ima ustrojenu Funkciju usklađenosti sa relevantnim propisima u okviru odjela Middle Office čiji je cilj otkrivanje rizika neusklađenosti s relevantnim propisima, kao i povezanim rizicima. Odjel Middle Office je uspostavio sustav upravljanja rizicima neusklađenosti s relevantnim propisima kao i povezanim rizicima te je uspostavila i primjenjuje mjere i postupke u cilju smanjivanja takvih rizika.

#### ▪ Rizici koji utječu na upravljanje finansijskom imovinom Društva

- *Tržišni rizik*

Tržišni rizik odnosi se na rizik koji rezultira direktno ili indirektno od fluktuacija i/ili volatilnosti tržišnih cijena imovine, obveza i finansijskih instrumenata, a uključuje tečajni rizik, kamatni rizik, rizik nekretnina, rizik vlasničkih vrijednosnih papira, rizik likvidnosti i rizik derivata.

- *Kreditni rizik*

Kreditni rizik je rizik koji proizlazi iz promjene odnosno pada kreditne sposobnosti izdavatelja finansijskih instrumenata, zajmoprimeca kao i drugih dužnika prema kojima Društvo ima potraživanja.

- *Rizik likvidnosti*

Rizik likvidnosti je rizik nemogućnosti transformacije pojedinih oblika imovine u novac ili rizik nemogućnosti uravnoteženja kratkoročnih platežnih mogućnosti s jedne strane i kratkoročnih obveza s druge strane.

## Izvještaj poslovodstva (nastavak)

### Upravljanje rizicima (nastavak)

#### Rizici koji utječu na upravljanje finansijskom imovinom Društva (nastavak)

- Rizik namire ili poravnjanja*

Rizik namire ili poravnjanja je rizik koji nastaje kada jedna strana u ugovornom odnosu drugoj nije u mogućnosti ispuniti uvjete ugovora u trenutku namire. Rizik namire može biti i rizik povezan s nemogućnosti ispunjenja obveze u trenutku namire ili bilo koje odstupanje od dogovorenog datuma namire. Čak i ako jedna strana jednostavno kasni s namirom, Društvo i fondovi mogu imati gubitke u smislu propuštenih mogućnosti ulaganja. Rizik namire (odnosno, rizik da se okončanje ili namira finansijske transakcije neće ostvariti u skladu s očekivanjima) tako uključuje elemente rizika likvidnosti, tržišnog, operativnog i reputacijskog rizika kao i kreditnog rizika (bankrot druge strane). Pojedina tržišta ne karakterizira uvijek jednaku razinu zakonodavne infrastrukture, kvalitete finansijskog izvještavanja, te sustava namire transakcija i skrbi nad vrijednosnim papirima, koja je uobičajena na razvijenijim tržištima kapitala.

Društvo je prvenstveno izloženo tržišnom riziku promjene cijena udjela investicijskih fondova kojima upravlja. U slučaju pada cijene udjela pojedinog investicijskog fonda, imovina fonda će se smanjiti postotno u istom iznosu što direktno znači manji prihodi Društva po osnovi naknade za upravljanje koja se obračunava na imovinu svakog fonda umanjenu za finansijske obvezne. Sukladno rizicima kojima je Društvo izloženo, trenutni profil rizičnosti Društva je:

GLOBAL INVEST d.o.o.		
Vrsta rizika	Razina utjecaja	Ocjena rizičnosti
Rizik likvidnosti	UMJEREN	3
Rizik promjene cijene	NIZAK	2
Valutni rizik	NIZAK	2
Rizik namire	NIZAK	2
Rizik druge ugovorne strane	UMJEREN	3
Rizik koncentracije	UMJEREN	3
Kamatni rizik	UMJEREN	3
Operativni rizik	UMJEREN	3
Strateški rizik	NIZAK	2
Rizik promjene pravnih i poreznih propisa	UMJEREN	3
Reputacijski rizik	UMJEREN	3
Pozicijski rizik	NIZAK	2
Kreditni rizik	NIZAK	2
Rizik korištenja finansijske poluge	UMJEREN	3
Rizik kontinuirane primjerenoosti i prikladnosti	UMJEREN	3
Rizik neusklađenosti poslovanja s propisima	UMJEREN	3
Rizik sukoba interesa	NIZAK	2
PROFIL RIZIČNOSTI		3
UKUPNA OCJENA		B - SREDNJI RIZIK

## **Izvještaj poslovodstva (nastavak)**

### **Vjerojatan budući razvoj Društva**

S obzirom na djelatnost Društva, razvoj Društva u budućnosti prvenstveno će ovisiti o kretanjima na tržištu kapitala. Cilj je Uprave je u narednom razdoblju osigurati stabilno poslovanje Društva, te će u tom smislu primarno aktivnosti biti usmjerene na povećanje imovine pod upravljanjem.

### **Djelovanje Društva na području istraživanja i razvoja**

Predmet poslovanja Društva jest upravljanje investicijskim fondovima u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima, Društvenim ugovorom, Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima te statutima, prospektima i pravilima fondova kojima Društvo upravlja. Društvo ne djeluje na području istraživanja i razvoja.

### **Informacije o otkupu vlastitih udjela**

Društvo nije tijekom izvještajnog razdoblja stjecao ili otpuštao vlastite udjele.

### **Podružnice Društva**

Društvo nema podružnice.

### **Kodeks korporativnog upravljanja**

Društvo je društvo s ograničenom odgovornošću čiji udjeli nisu uvršteni na uređeno tržište. Društvo dobrovoljno primjenjuje preporuke Kodeksa korporativnog upravljanja kojeg je izradila Agencija.

Organi Društva su: Glavna skupština, Nadzorni odbor i Uprava. Ovlasti i odgovornosti ovih tijela regulirani su Zakonom, Zakonom o trgovačkim društvima, Društvenim ugovorom, te ostalim zakonskim pravilnicima i internim aktima Društva.

Društvo ne primjenjuje politiku raznolikosti u vezi s izvršnim, upravljačkim i nadzornim tijelima. S obzirom na to da Nadzorni odbor nema ovlasti utjecati na izbor članova uprave Društva, nije potrebno primjenjivati politiku raznolikosti, dok se zbog veličine imovine Društva ne primjenjuje politika raznolikosti u vezi s Nadzornim odborom.

Članove Nadzornog odbora imenuje i opoziva Skupština Društva. Nadzorni odbor nije osnovao komisiju za imenovanje, komisiju za nagrađivanje, dok je sukladno Zakonu o reviziji osnovao komisiju za reviziju, odnosno revizorski odbor. Revizijski odbor čine svi članovi Nadzornog odbora. Nadzorni odbor sukladno odredbama Društvenog ugovora Društva ima 3 člana.

## **Izvještaj poslovodstva (nastavak)**

### **Kodeks korporativnog upravljanja (nastavak)**

Uprava i Nadzorni odbor ulažu pojačane napore u cilju uspostave adekvatnog korporativnog upravljanja i transparentnog informiranja, uvažavajući ustroj i organizaciju Društva, strategiju i poslovne ciljeve, raspored ovlasti i odgovornosti s posebnim naglaskom na djelotvorne postupke utvrđivanja, mjerena, praćenja i izvještavanja o rizicima u poslovanju, kao i uspostavljanje odgovarajućih mehanizama unutarnjih kontrola i osiguranja potrebne infrastrukture. Društvo ima osnovan i odbor za razmatranje dodatne problematike vezane uz poslovanje fondova kojima upravlja (investicijski odbor za vrijednosne papire).

Društvo sastavlja nekonsolidirane finansijske izvještaje. Sukladno zakonskoj regulativi javno objavljuje finansijske izvještaje, te pravne i poslovne događaje vezane uz Društvo u nastojanju da se poveća transparentnost informacija, te se na takav način regulira jednakost i postupanje prema svim nositeljima interesa.

Na dan 16. lipnja 2020. godine održana je skupština Društva na kojoj su između ostalog predočena i razmatrana revidirana nekonsolidirana finansijska izvješća, izvještaj Uprave o stanju Društva, te donesene odluke po svim točkama dnevnog reda. Nadzorni odbor zasjeda nekoliko puta godišnje, sukladno zakonskoj regulativi i potrebama Društva.

## Odgovornost Uprave Društva za pripremu i odobravanje godišnjih finansijskih izvještaja i izvješća poslovodstva

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da finansijski izvještaji za svaku finansijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja („MSFI“) koje je usvojila Europska Unija, tako da daju istinitu i objektivnu sliku finansijskog stanja i rezultata poslovanja Global Investa društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo") za to razdoblje.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvata načelo nastavka poslovanja pri izradi finansijskih izvještaja.

Pri izradi finansijskih 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 finansijskim izvještajima; te
- da se finansijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno prepostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati finansijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Finansijski izvještaji prikazani na stranicama 19 do 22, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju finansijskih i drugih izvještaja društva za upravljanje UCTIS fondovima (NN br. 105/17) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN br. 13/19) prikazani na stranicama 69 do 75 , odobreni su od strane Društva dana 15. veljače 2021. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Uprava Društva je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj izvješća poslovodstva, sukladno zahtjevima članka 21. Zakona o računovodstvu. Izvješće poslovodstva prikazano je na stranicama 1 do 11 i odobreno od strane Uprave dana 15. veljače 2021. godine te potpisano u skladu s tim.

Ivan Beljan, predsjednik Uprave

Zeqir Gashi, Zamjenik člana Uprave

Global Invest d.o.o.  
Zagreb

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Članovima društva Global Invest d.o.o., Zagreb

### Izvješće o reviziji godišnjih finansijskih izvještaja

#### ***Mišljenje***

Obavili smo reviziju priloženih godišnjih finansijskih izvještaja društva Global Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, („Društvo“) koji obuhvaćaju izvještaj o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2020. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama kapitala, izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu te bilješke uz finansijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih informacija.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji finansijski izvještaji istinito i fer prikazuju finansijski položaj društva Global Invest d.o.o. na dan 31. prosinca 2020. godine, njegovu finansijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj Uniji.

#### ***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 podrobnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u *odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju godišnjih finansijskih izvještaja*. Neovisni smo od Društva 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 mišljenje.

#### ***Ključna revizijska pitanja***

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih finansijskih 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 finansijskih izvještaja kao cjeline i pri formirajućem mišljenju o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Članovima društva Global Invest d.o.o., Zagreb (nastavak)

## Ključna revizijska pitanja (nastavak)

## Ključna revizijska pitanja

## Kako se u reviziji bavilo ključnim pitanjima

## Naknada za upravljanje

Naše procedure uključivale su sljedeće:

- naši revizijski postupci obuhvatili su detaljno analiziranje sve raspoložive dokumentacije koja je vezana uz navedene prihode odnosno naknade za upravljanje
- testiranje operativne učinkovitost ključnih internih kontrola pri izračunu i priznavanju naknada za upravljanje
- provjera stopa upravljačke naknade s onima koje je Društvo primijenilo pri izračunu tih naknada sa stopama koje su deklarirane u prospektima ili pravilima fondova kojima Društvo upravlja
- uspoređivali smo i provjeravali točnost osnovice za izračun upravljačkih naknada s podacima skrbničke banke na temelju uzorka dnevnih izračuna neto imovine fonda umanjenih za financijske obveze
- usklađivali smo iznose prihoda od upravljačkih naknada koje je Društvo priznalo s odnosnim troškovima istih naknada priznatih od pojedinih fondova koji su pod upravljanjem

Naknade za upravljanje predstavljaju najveći izvor prihoda Društva. Prospektom ili pravilima fonda određene su stope upravljačkih naknada koje se primjenjuju pri izračunu tih naknada a koje mogu biti različite za različite fondove kojima društvo upravlja. Osnovica za izračun naknada je imovina fonda umanjena za financijske obveze.

Obzirom na važnost i značajnost naknada za upravljanje za/na financijske izvještaje i financijske rezultate poslovanja Društva naša najveća pozornost pri obavljanju revizije bila je usmjerena na potpunost i točnost podataka i procesa koje se primjenjuju pri izračunu naknada za upravljanje te čine osnovicu za izračun.

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Članovima društva Global Invest d.o.o., Zagreb (nastavak)

### *Ostale informacije u Godišnjem izvješću*

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

Naše mišljenje o godišnjim finansijskim 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 finansijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim finansijskim 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 zahtjeva da izvijestimo tu činjenicu. U tom smislu mi nemamo ništa za izvijestiti.

### *Odgovornost Uprave i onih koju su zaduženi za upravljanje za godišnje finansijske izvještaje*

Uprava je odgovorna za sastavljanje godišnjih finansijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj Uniji i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih finansijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezana s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava ili namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

### *Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih finansijskih izvještaja*

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji finansijski 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 finansijskih izvještaja.

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Članovima društva Global Invest d.o.o., Zagreb (nastavak)

*Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih finansijskih izvještaja (nastavak)*

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

- prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih finansijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakcije 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, krivotvorene, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilazeњe internih kontrola
- stječemo razumijevanje internih kontrol relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrol Društva
- ocjenjujemo primjerenošć korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- zaključujemo o primjerenošći 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 Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtjeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modifciramo 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 Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i održavaju li godišnji finansijski 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.

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

**Članovima društva Global Invest d.o.o., Zagreb (nastavak)***Izvješće o drugim zakonskim zahtjevima**Izvješće temeljem zahtjeva iz Uredbe (EU) br. 537/2014*

1. Na dan 26. lipnja 2020. godine, imenovani smo odlukom Skupštine Društva Global Invest d.o.o., Zagreb, a na prijedlog Uprave Društva d.o.o., revizorom Društva za obavljanje revizije godišnjih finansijskih izvještaja za 2020. godinu.
2. Na datum ovog izvješća neprekinuto smo angažirani u obavljanju zakonskih revizija Društva od revizije godišnjih finansijskih izvještaja Društva za 2020. godinu, što ukupno iznosi tri (3) godine od 1. siječnja 2018. do 31. prosinca 2020. godine.
3. Osim pitanja koja smo u našem izvješću neovisnog revizora naveli kao ključna revizijska pitanja unutar podnaslova Izvješće o reviziji godišnjih finansijskih izvještaja nemamo nešto za izvijestiti u vezi s točkom (c) članka 10. Uredbe (EU) br. 537/2014.
4. Našom zakonskom revizijom godišnjih finansijskih izvještaja Društva za 2020. godinu sposobni smo otkriti nepravilnosti, uključujući i prijevaru te da li je Društvo poštivalo zakone i regulative za koje je opće priznato da imaju izravni učinak na određivanje značajnih iznosa i objava u njihovim godišnjim finansijskim izvještajima, kao i druge zakone i regulative koji nemaju izravni učinak na određivanje značajnih iznosa i objava u njegovim godišnjim finansijskim izvještajima, ali poštivanje kojih može biti ključno za operativne aspekte poslovanja Društva, njegovu sposobnost da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem ili da izbjegne značajne kazne. Osim u slučaju kada nađemo na, ili saznamo za, nepoštivanje nekog od prethodno navedenih zakona ili regulativa koje je očigledno beznačajno, prema našoj prosudbi njegovog sadržaja i njegovog utjecaja, finansijskog ili drugaćijeg, za Društvo, njegove dionike i šиру javnost, dužni smo o tome obavijestiti Društvo i tražiti da istraži taj slučaj i poduzme primjerene mјere za rješavanje nepravilnosti te za sprečavanje ponovnog pojavljivanja tih nepravilnosti u budućnosti. Ako Društvo sa stanjem na datum revidirane bilance ne ispravi nepravilnosti temeljem kojih su nastali pogrešni prikazi u revidiranim godišnjim finansijskim izvještajima koji su kumulativno jednaki ili veći od iznosa značajnosti za finansijske izvještaje kao cjelinu od nas se zahtijeva da modificiramo naše mišljenje u izvješću neovisnog revizora.  
U reviziji godišnjih finansijskih izvještaja Društva za 2020. godinu odredili smo značajnost za finansijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 48.201 kuna koji predstavlja približno 3% od ukupnih prihoda Društva za 2020. godinu. S obzirom na to da je interes vlasnika, osim zarade i širenja poslovanja, vezan za prihode i posljedično dobit Društva, kao osnovu za izračun materijalnosti odabrali smo ukupne prihode, a ujedno se radi i o stabilnom indikatoru i općeprihvaćenom mjerilu.
5. Naše revizijsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvješćem za revizijski odbor Društva sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.
6. Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih godišnjih finansijskih izvještaja Društva za 2020. godinu i datuma ovog izvješća nismo Društvu pružali 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 finansijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoških sustava za finansijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na Društvo.



## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Članovima društva Global Invest d.o.o., Zagreb (nastavak)

### *Izvješće temeljem zahtjeva iz Zakona o računovodstvu*

1. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, informacije u priloženom Izvješću poslovodstva Društva za 2020. godinu usklađene su s priloženim godišnjim finansijskim izvještajima Društva za 2020. godinu;
2. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, Izvješće poslovodstva Društva za 2020. godinu sastavljeno je u skladu sa Zakonom o računovodstvu.
3. Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegova okruženja stečenog u okviru revizije, nismo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u Izvješću poslovodstva za 2020. godinu.
4. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u godišnje izvješće Društva za 2020. godinu je u skladu sa zahtjevima navedenim u Zakonu o računovodstvu.
5. Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u godišnje izvješće Društva za 2020. godinu, uključuje informacije iz Zakona o računovodstvu.
6. Alternativni prikaz finansijskih izvještaja (Obrasci) prikazani na stranicama 69 do 75 izradila je Uprava Društva sukladno zahtjevima koje je izdala Hrvatska agencija na nadzor finansijskih usluga (HANFA) a koji se odnose na strukturu i sadržaj godišnjih i polugodišnjih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima i društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima. Ti Obrasci sadrže finansijske informacije izvedene iz finansijskih izvještaja Društva na stranicama 20 do 23 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje, kako je prethodno navedeno.

Grant Thornton revizija d.o.o.

Zagreb, 08. travnja 2021.

Ulica grada Vukovara 284

10000 Zagreb

Hrvatska

Direktor, partner

Ivica Smiljan



Grant Thornton revizija d.o.o.  
HR - 10000 Zagreb

Ovlašteni revizor

Mirsad Latović

**Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti**

za godinu koja je završila 31. prosinca

Pozicija	Bilješke	2020.	2019.
<b>Prihodi od upravljanja fondovima</b>		<b>1.410.309</b>	<b>1.413.898</b>
<b>Naknada za upravljanje</b>		<b>1.356.441</b>	<b>1.412.996</b>
UCITS fondom	5	684.279	781.956
alternativnim investicijskim fondom	6	672.162	631.040
<b>Prihod od izlaznih naknada</b>		<b>53.868</b>	<b>902</b>
UCITS fonda	7	53.868	902
<b>Rashodi od upravljanja fondovima</b>		<b>(153.970)</b>	<b>(145.410)</b>
Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	8 a)	(63.720)	(89.410)
Ostali rashodi	8 b)	(90.250)	(56.000)
<b>Neto rezultat od upravljanja fondovima</b>		<b>1.256.339</b>	<b>1.268.488</b>
Opći i administrativni troškovi poslovanja	9	(987.660)	(2.049.924)
<b>Neto finansijski rezultat</b>	<b>10</b>	<b>63.075</b>	<b>(35.046)</b>
Neto prihod od kamata		63.394	(34.807)
Neto tečajne razlike		(319)	(349)
Ostali prihodi i rashodi od finansijskih instrumenata		-	110
<b>Ostali prihodi i rashodi</b>	<b>11</b>	<b>(184.907)</b>	<b>(80.345)</b>
<b>Ukupni prihodi</b>		<b>1.606.715</b>	<b>1.479.034</b>
<b>Ukupni rashodi</b>		<b>(1.459.868)</b>	<b>(2.375.860)</b>
<b>Dobit ili gubitak prije oporezivanja</b>		<b>146.847</b>	<b>(896.827)</b>
Porez na dobit	13	(32.602)	87.441
<b>Dobit ili gubitak</b>		<b>114.245</b>	<b>(809.386)</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>		<b>55</b>	<b>13.009</b>
<b>Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitaka</b>		<b>55</b>	<b>13.009</b>
<i>Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata</i>	14	55	13.009
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>		<b>114.300</b>	<b>(796.377)</b>

Bilješke na stranicama 23 do 67 sastavni su dio finansijskih izvještaja Global Invest d.o.o. Zagreb, danih na stranicama 19 do 22.

**Izvještaj o finansijskom položaju**

na dan 31. prosinca

Pozicija	Bilješke	2020.	2019.
Novčana sredstva	15	971.170	91.481
Finansijska imovina po fer vrijednosti	16	21.760	21.705
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	17	123.974	138.969
Ostala potraživanja	18	4.078	678.698
Materijalna imovina	19	28.107	1.176
Nematerijalna imovina	20	81.601	68.547
Odgođena porezna imovina		170.320	202.922
Ostala imovina	21	11.204	8.027
<b>Ukupna imovina</b>		<b>1.412.214</b>	<b>1.211.525</b>
<b>Kapital i rezerve</b>		<b>1.201.615</b>	<b>1.087.315</b>
Temeljni kapital	22 a)	1.600.000	1.600.000
Rezerve fer vrijednosti	22 b)	1.045	990
Ostale revalorizacijske rezerve	22 c)	655.604	655.604
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	22 d)	(1.169.279)	(359.893)
Dobit ili gubitak tekuće godine	22 e)	114.245	(809.386)
<b>Obveze</b>		<b>210.599</b>	<b>124.210</b>
Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	23	1.586	1.653
Ostale obveze	24	209.013	122.557
<b>Ukupno kapital i obveze</b>		<b>1.412.214</b>	<b>1.211.525</b>

Bilješke na stranicama 23 do 67 sastavni su dio finansijskih izvještaja Global Invest d.o.o. Zagreb, danih na stranicama 19 do 22.

**Izvještaj o novčanom toku**  
za godinu koja je završila 31. prosinca

Pozicija	2020.	2019.
<b>Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>841.040</b>	<b>(795.200)</b>
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	114.245	(809.386)
Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine	42.601	64.125
Prihodi od kamata	(98.673)	(96)
Rashodi od kamata	35.279	34.903
Dobici/gubici od ulaganja u finansijske instrumente	-	(110)
Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanje fondovima i portfeljima	14.995	(19.390)
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	674.620	1.311.900
Izdaci od kamata	(38.652)	(31.530)
Povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	39.465	(1.383.371)
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	(67)	231
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	89.829	(49.917)
Plaćen porez na dobit	(32.602)	87.441
<b>Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti</b>	<b>38.649</b>	<b>1.222.340</b>
Primici od prodaje finansijskih instrumenata	-	76.668
Primici od kamata	98.673	96
Primici od dividendi	-	110
Primici od naplata danih kredita i ostalih finansijskih instrumenata	-	1.200.000
Izdaci za kupnju materijalne i nematerijalne imovine	(60.024)	(57.514)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	-	2.980
<b>Neto novčani tokovi od finansijskih aktivnosti</b>	<b>-</b>	<b>(350.000)</b>
Uplate vlasnika društva za upravljanje	-	600.000
Primici od kredita	-	818.825
Izdaci za otplatu primljenih kredita	-	(1.768.825)
<b>Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava</b>	<b>879.689</b>	<b>77.140</b>
Novac na početku razdoblja	91.481	14.341
<b>Novac na kraju razdoblja</b>	<b>971.170</b>	<b>91.481</b>

Bilješke na stranicama 23 do 67 sastavni su dio finansijskih izvještaja Global Invest d.o.o. Zagreb, danih na stranicama 19 do 22.

**Izvještaj o promjenama kapitala**

za godinu koja je završila 31. prosinca

Opis	Raspodjeljivo vlasnicima matice					Ukupno kapital i rezerve
	Temeljni kapital	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	1.000.000	(12.019)	655.604	273.376	(633.269)	1.283.692
<b>Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)</b>	<b>1.000.000</b>	<b>(12.019)</b>	<b>655.604</b>	<b>273.376</b>	<b>(633.269)</b>	<b>1.283.692</b>
Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	(633.269)	(809.386)	1.442.655
Promjene fer vrijednosti finansijskih instrumenata	-	231	-	-	-	231
Ostali dobici i gubici od ulaganja u finansijske instrumente	-	12.778	-	-	-	12.778
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	633.269	633.269
<b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)</b>	<b>-</b>	<b>13.009</b>	<b>-</b>	<b>(633.269)</b>	<b>(176.117)</b>	<b>(796.377)</b>
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	600.000	-	-	-	-	600.000
<b>Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine</b>	<b>1.600.000</b>	<b>990</b>	<b>655.604</b>	<b>(359.893)</b>	<b>(809.386)</b>	<b>1.087.315</b>
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	1.600.000	990	655.604	(359.893)	(809.386)	1.087.315
<b>Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)</b>	<b>1.600.000</b>	<b>990</b>	<b>655.604</b>	<b>(359.893)</b>	<b>(809.386)</b>	<b>1.087.315</b>
Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	(809.386)	114.245	(695.141)
Promjene fer vrijednosti finansijskih instrumenata	-	55	-	-	-	55
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	809.386	809.386
<b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)</b>	<b>-</b>	<b>55</b>	<b>-</b>	<b>(809.386)</b>	<b>923.631</b>	<b>114.300</b>
<b>Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine</b>	<b>1.600.000</b>	<b>1.045</b>	<b>655.604</b>	<b>(1.169.279)</b>	<b>114.245</b>	<b>1.201.615</b>

Bilješke na stranicama 23 do 67 sastavni su dio finansijskih izvještaja Global Invest d.o.o. Zagreb, danih na stranicama 19 do 22.

## **Bilješke uz finansijske izvještaje**

## **1. Društvo koje je predmet izvještavanja**

Društvo je osnovano dana 08. travnja 2003. godine.

Global Invest, društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Budmanijeva 3, kao pravni subjekt registriran je kod Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 070063364, OIB: 89492953056, a odobrenje za obavljanje djelatnosti osnivanja i upravljanja investicijskim fondovima izdala je HANFA dana 15. svibnja 2003. godine.

Trajanje Društva je neograničeno.

Temeljni kapital Društva iznosi 1.600.000,00 kuna.

Društvo je pravna osoba osnovana u obliku društva s ograničenom odgovornošću. Osnovano je sa svrhom i namjenom obavljanja djelatnosti osnivanja i upravljanja UCITS fondovima i osnivanja i upravljanja alternativnim fondovima. Tijekom 2020. godine Društvo je upravljalo sljedećim fondovima:

- CAPITAL BREEDER otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- USA BLUE CHIP otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, te
- Breza d.d. zatvoreni AIF s javnom ponudom za ulaganje u neuvrštene vrijednosne papire.

Funkciju Uprave Društva obavljali su:

Darko Kosovec	Predsjednik	član od 01. lipnja 2016. godine, predsjednik od 01. srpnja 2016. godine, prestao biti član i predsjednik 30. lipnja 2019. godine
Snježana Milovanović	Član	od 18. ožujka 2016. godine
Zeqir Gashi	zamjenik predsjednika	od 01. srpnja 2019. godine do 18. studenog 2019. godine
Ivan Beljan	Predsjednik	predsjednik od 19. studenog 2019. godine

Predsjednik Uprave zastupa Društvo pojedinačno i samostalno, dok član Uprave zastupa Društvo skupno s predsjednikom Uprave.

Društvo nema izdanih prokura i punomoći drugim osobama, a pravo na poduzimanje pravnih radnji od zaposlenika Društva dozvoljeno je prema Zakonu o trgovačkim društvima (čl.43) u granicama poslova koje zaposlenici obavljaju.

## **1. Društvo koje je predmet izvještavanja (nastavak)**

Funkciju Nadzornog odbora Društva obavljali su:

Ante Župić	član/predsjednik	član od 16. siječnja 2015. godine, imenovan predsjednikom 17. srpnja 2018. godine; ponovo imenovan članom 16. siječnja 2019. godine, a predsjednikom 26. travnja 2019. godine
Zeqir Gashi	zamjenik predsjednika	od 03. siječnja 2016. godine; ponovo imenovan članom 11. listopada 2018. godine, a zamjenikom predsjednika 16. listopada 2018. godine; u razdoblju od 01. srpnja 2019. godine do 18. studenog 2019. godine mandat stavljen u mirovanje
Igor Fišer	član	od 11. srpnja 2018. godine

Vlasnik Društva na dan 31. prosinca 2020. godine je Croatiainspect kontrola kvalitete i kvantitete robe d.o.o.  
Zagreb, Tkalčićeva 7., OIB: 17295810199, MBS: 080126306.

## **2. Osnova za pripremu**

### *a) Izjava o usklađenosti*

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni od strane Europske Unije („MSFI usvojeni od strane EU“).

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave 15. veljače 2021. godine i dostavljeni Nadzornom odboru na prihvatanje.

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) usvojenim u Europskoj Uniji uvažavajući zahtjeve Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („Agencija“), koja je središnja nadzorna institucija financijskih usluga u Republici Hrvatskoj.

To znači da se stavke financijskih izvještaja priznaju i mjere sukladno kriterijima za priznavanje i mjerjenje sadržanim u MSFI koji su usvojeni u Europskoj Uniji, dok je prezentacija stavki u financijskim izvještajima propisana od strane HANFA-e. Ovi su financijski izvještaji nekonsolidirani financijski izvještaji Društva opće namjene. Sastavljeni su za izvještajno razdoblje od 1. siječnja 2020. do 31. prosinca 2020. godine i u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Ovi zakonom propisani financijski izvještaji sastavljeni su kao zakonom propisana obveza.

Društvo ne priznaje rezervacije za umanjenje financijske imovine za očekivane kreditne gubitke, već temeljem objektivnih dokaza.

### *b) Osnova za mjerjenje*

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su na osnovi amortiziranog troška, osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, ulaganja u nekretnine i ovisna društva koji se mjere po fer vrijednosti.

### *c) Korištenje prosudbi i procjena*

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima usvojenim od strane EU zahtijeva od rukovodstva Društva 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 povjesnom 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 utvrđiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od 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.

## **2. Osnova za pripremu (nastavak)**

### *c) Korištenje prosudbi i procjena (nastavak)*

Informacije o prosudbama rukovodstva Društva koje se odnose na primjenu MSFI-jeva usvojenim od strane EU koji imaju značajan utjecaj na finansijske izvještaje kao informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u bilješci 4.

### *d) Funkcionalna i izvještajna valuta*

Finansijski izvještaji prikazuju se u kunama, koja predstavlja funkcionalnu valutu objavljivanja Društva. Funkcionalna valuta je valuta primarnog ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje. Valuta objavljivanja je valuta u kojoj su prezentirani finansijski izvještaji.

Službeni tečaj kune koji je objavila Hrvatska narodna banka („HNB“) u odnosu na druge značajne valute, bio je kako slijedi:

<b>Valuta</b>	<b>31. prosinca 2020.</b>	<b>31. prosinca 2019.</b>
1 EUR	7,536898	7,442580
1 RSD	0,064100	0,632910
1 RON	1,547808	1,557253

### **3. Značajne računovodstvene politike**

#### **3.1. Standardi i tumačenja koji su na snazi za tekuće razdoblje**

a) *Prva primjena novih izmjena postojećih standarda koji su na snazi za tekuće izvještajno razdoblje:*

U tekućem izvještajnom razdoblju na snazi su sljedeći standardi, izmjene i dopune postojećih standarda te tumačenja koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („IASB“) i usvojila ih je Europska unija:

- Izmjene MSFI-ja 3 „Poslovne kombinacije“ – Definicija poslovanja (na snazi za poslovne kombinacije za koje je datum stjecanja na ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koje počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine i na stjecanje sredstava do kojih dolazi na ili nakon početka tog razdoblja),
- Izmjene MRS-a 1 “Prezentacija finansijskih izvještaja” i MRS-a 8 “Računovodstvene politike, promjene u računovodstvenim procjenama i pogreške” – definicija značajnosti (efektivno za godišnja razdoblja počevši na ili nakon 1. siječnja 2020. godine),
- Izmjene Uputa na konceptualni okvir u MSFI standardima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine),
- Izmjene MSFI-ja 16 „Najmovi“ – izmjene vezane za Koncesije za najam povezane sa COVID-19 (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 01.06.2020),

Usvajanje navedenih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do materijalnih promjena računovodstvenih politika subjekta niti je utjecalo na dobit Društva u tekućoj godini i prethodnim godinama.

b) *Izmjene postojećih standarda koje je objavio IASB i koji su usvojeni u Europskoj Uniji, ali još nisu stupili na snagu*

- MSFI 1 „Prva primjena IFRS-eva“ – izmjene vezane za godišnja poboljšanja MSFI-jeva ciklus 2018-2020 ( na snazi za periode koji počinju na dan ili nakon 01. siječnja 2022. godine),
- MSFI 3 „Poslovne kombinacije“ – izmjene vezane za Poziv na konceptualni okvir (Izmjene i dopune MSFI-ja 3) – (na snazi za godišnja razdoblja koja počinu na dan ili nakon 01. siječnja 2022. godine),
- Izmjene MSFI-ja 9 “Financijski instrumenti” i MSFI-ja 7 “Financijski instrumenti: Objave” – Reforma referentne vrijednosti kamatne stope (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine),
- MSFI 9 „Financijski instrumenti“ – izmjene vezane za godišnja poboljšanja MSFI-jeva ciklus 2018-2020 (na snazi za razdoblja koja počinju na dan ili nakon 01. siječnja 2022. godine),
- MSFI 16 „Najmovi“ – izmjene vezane za godišnja poboljšanja MSFI-jeva ciklus 2018-2020 (na snazi za razdoblja koja počinju na dan ili nakon 01. siječnja 2022. godine),

### **3. Značajne računovodstvene politike**

#### **3.1. Standardi i tumačenja koji su na snazi za tekuće razdoblje (nastavak)**

*b) Izmjene postojećih standarda koje je objavio IASB i koji su usvojeni u Europskoj Uniji, ali još nisu stupili na snagu (nastavak)*

- MSFI 16 „Najmovi“ – izmjene vezano za Reformu referentnih kamatnih stopa – 2. faza (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 01. siječnja 2021. godine),
- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“ – izmjene i dopune koje uključuju odgodu datuma stupanja na snagu standarda (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 01. siječnja 2023. godine),
- MRS 1 „Prezentacija finansijskih izvještaja“ – izmjene vezano za Klasifikaciju obveza kao kratkoročnih i dugoročnih (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 01. siječnja 2023. godine),
- MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ – izmjene vezane za Dobitke prije namjeravane upotrebe (na snazi za godišnje razdoblja koje počinju na dan ili nakon 01. siječnja 2022. godine),
- MRS 37 „Rezerviranja, potencijalne obveze i potencijalna imovina“ – izmjene vezane uz Štetne ugovore – troškovi ispunjenja ugovora (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 01. siječnja 2022. godine).

Društvo je odabralo ne primjenjivati nove standarde, izmjene postojećih standarda i interpretacije prije datuma njihova stupanja na snagu.

Uprava Društva predviđa da usvajanje navedenih standarda, izmjene postojećih standarda te novih tumačenja neće imati značajan utjecaj na finansijske izvještaje Društva u razdoblju njihove prve primjene.

*c) Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji*

Do dana izdavanja ovog izvještaja nije bilo standarda i tumačenja koje je izdao IASB, a koji još nisu usvojeni u Europskoj Uniji.

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

#### **3.2 Prihodi od naknada za upravljanje investicijskim fondovima**

Prihodi od naknada za upravljanje investicijskim fondovima kojima Društvo upravlja utvrđuje se Pravilima ili Prospektom fonda kojim Društvo upravlja kada je to primjenjivo. Sukladno Pravilima ili Prospektu fonda kojima Društvo upravlja naknada se obračunava na osnovicu koju čini ukupna imovina fonda umanjena za iznos obveza fonda s osnova ulaganja u financijske instrumente.

Naknada za upravljanje se izračunava na utvrđenu osnovicu primjenom propisanih godišnjih stopa naknada fondu. Naknada se ne obračunava na imovinu fonda koja je uložena u udjele ili dionice fondova kojima upravlja Društvo.

Naknade za upravljanje priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u razdoblju u kojem su obavljene.

#### **3.4 Prihodi od kamata**

Prihodi od kamata iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za sve kamatonosne instrumente po načelu obračunatih kamata. Prihodi od kamata uključuju kupone zarađene od ulaganja u financijske instrumente s fiksnim prihodom, obveznice te obračunani diskont na trezorske i komercijalne zapise i druge financijske instrumente klasificirane kao imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću izračunate primjenom efektivne kamatne stope 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.

Prihodi od kamata priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

#### **3.5 Prihodi od dividendi**

Prihodi od dividendi, tj. prihodi po osnovi ulaganja u financijske instrumente priznaju se kad je utvrđeno pravo vlasnika finansijskih instrumenata na primitak dividende i iznos dividende se može pouzdano izmjeriti, te ako je vjerojatno da će subjekt ostvariti ekonomski koristi povezane s dividendom. Povezana potraživanja iskazuju se u izvještaju o finansijskom položaju u okviru "ostalih potraživanja". Prihodi od dividendi priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

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

#### **3.6 Dobici i gubici od trgovanja finansijskim instrumentima**

Dobici i gubici od trgovanja finansijskih instrumenata koji se mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitaka uključuju nerealizirane i realizirane dobitke i gubitke koji se priznaju u prihode ili rashode.

Dobici i gubici od trgovanja finansijskih instrumenata koji se mjere po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit uključuju nerealizirane dobitke i gubitke koji se priznaju kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, te realizirane dobitke i gubitke koji se priznaju u prihode ili rashode.

Dobici i gubici od trgovanja finansijskih instrumenata koji se mjere po amortiziranom trošku uključuju nerealizirane i realizirane dobitke i gubitke koji se priznaju u prihode ili rashode.

Nerealizirani dobici i gubici nastaju kao rezultat usklađenja finansijskih instrumenata na tržišnu ili fer vrijednost. Nerealizirani dobici nastaju kada je tekuća tržišna vrijednost (fer vrijednost) ulaganja u finansijske instrumente veća od troška ulaganja ili knjigovodstvene vrijednosti ulaganja u finansijske instrumente. Nerealizirani gubici nastaju kada je tekuća tržišna vrijednost manja od troška ulaganja ili knjigovodstvene vrijednosti ulaganja u finansijske instrumente.

Nerealizirani dobici i gubici od ulaganja u finansijske instrumente uključuju promjenu fer vrijednosti finansijskih instrumenata po fer vrijednosti, te nerealizirane neto tečajne razlike od ulaganja u finansijske instrumente.

Realizirani dobici i gubici nastaju prilikom prodaje finansijskih instrumenata. Realiziranu dobit ili gubitak obračunskog razdoblja čini razlika prodajnih cijena i knjigovodstvene vrijednosti prodanih finansijskih instrumenata.

Razlika između ostvarene prodajne cijene i knjigovodstvene cijene ulaganja evidentira se u okviru ove stavke u prihodima ili rashodima razdoblja kada je prodaja ostvarena.

Društvo primjenjuje metodu prosječnih ponderiranih cijena za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod otuđenja.

#### **3.7 Dobici i gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju imovine i obveza**

Transakcije denominirane u stranim valutama tj. stranim sredstvima plaćanja svode se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem za dan vrednovanja, ili po tečaju koji proizlazi iz ugovornog odnosa vezanog za tu transakciju. Ukoliko valuta u kojoj je imovina denominirana nije uvrštena na tečajnici Hrvatske narodne banke, za preračun se primjenjuju srednji tečajevi za euro ili valute uz koju je vezana valuta u kojoj je imovina denominirana objavljeni na finansijsko-informacijskom servisu.

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

#### **3.7 Dobici i gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju imovine i obveza (nastavak)**

Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama na dan finansijskih izvještaja pretvorene su u kune prema srednjem tečaju važećem na taj dan. Ako je dobitak ili gubitak od nemonetarne stavke priznat direktno u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti, svaka komponenta promjene stranih valuta tog dobitka ili gubitka treba se priznati direktno u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti.

Svi dobici i gubici koji proizlaze iz preračunavanja stranih valuta uključeni su u prihode i rashode, osim nerealiziranih tečajnih razlika koji se uključuju u kapital.

Razlika između vrijednosti na početku i kraju obračunskog razdoblja evidentiraju se kao pozitivna ili negativna tečajna razlika i uključuju u prihode ili rashode razdoblja za koje su obračunana.

#### **3.8 Troškovi posudbe**

Troškovi posudbe su kamate na prekoračenja na bankovnom računu, kratkoročne i dugoročne posudbe, amortizacija diskonta ili premije vezane na posudbu, tečajne razlike nastale posudbama u stranoj valuti u iznosu u kojem se smatraju usklađivanjem troškova kamata i drugi troškovi koji nastanu u vezi s posudbom izvora sredstava.

Troškovi posudbe priznaju se kao rashod u razdoblju u kojem su nastali, osim u slučaju kada se kapitaliziraju.

Troškovi posudbe priznaju se kao rashod razdoblja u kojem su nastali, osim u dijelu koji se može izravno pripisati stjecanju, izgradnji ili proizvodnji kvalificirane imovne (imovina kojoj je potrebno više od 12 mjeseci za dovođenje u upotrebu). Ti troškovi posudbe uključuju se u trošak nabave imovine, odnosno takvi troškovi posudbe kapitaliziraju se kao dio troška nabave te imovine. Troškovi kamata koji se plaćaju za kredit mogu se izravno povezati s kvalificiranim sredstvom.

Posudbe se klasificiraju kao kratkoročne obveze, osim ako postoji bezuvjetno pravo na odgodu podmirenja obveze najmanje 12 mjeseci nakon zadnjeg dana izvještajnog razdoblja.

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

#### **3.9 Troškovi najmova**

Najam je ugovor na temelju kojeg najmodavac prenosi na najmoprimca, kao zamjenu za plaćanje ili niz plaćanja, pravo upotrebe određene imovine u dogovorenom razdoblju.

Najam se klasificira kao finansijski ili poslovni (operativni) najam.

Finansijski najam je najam kojim se većim dijelom prenose gotovo svi značajniji rizici i nagrade povezani s vlasništvom. Kod finansijskog najma vlasništvo se na kraju najma može, ali i ne mora prenijeti. Poslovni najam je najam kod kojeg se ne prenose gotovo svi rizici i koristi povezani s vlasništvom.

Sredstva kupljena pod finansijskim najmom amortiziraju se po korisnom vijeku upotrebe ili trajanju najma, ovisno o tome što je kraće. Plaćanja po osnovi poslovnih najmova iskazuju se u izještaju o sveobuhvatnoj dobiti prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

#### **3.10 Troškovi za posredovanje u prodaji udjela**

Nuđenje udjela UCITS fondova pored društva mogu obavljati i druge pravne osobe u Republici Hrvatskoj. U nuđenju udjela UCITS fondova druge pravne osobe nastupaju temeljem sklopljenog ugovora o poslovnoj suradnji s Društvom. Za navedenu uslugu Društvo isplaćuje naknadu pravnoj osobi.

Rashodi za posredovanje u prodaji udjela priznaju se u trošak u razdoblju u kojem su obavljene.

#### **3.11 Finansijska imovina**

Finansijska imovina je svaka imovina koja je novac, vlasnički instrument drugog subjekta, ugovorno pravo da se primi novac ili druga finansijska imovina od drugog subjekta ili razmijeni finansijska imovina ili finansijske obveze s drugim subjektom prema uvjetima koji su potencijalno povoljniji za Društvo, ili ugovor koji će se namiriti ili se može namiriti vlastitim vlasničkim instrumentima Društva i predstavlja nederivativni instrument za kojeg će Društvo biti ili može biti obvezno primiti promjenjiv broj vlastitih vlasničkih instrumenata drugog subjekta ili derivativ koja će se namiriti ili se može namiriti na način drugačiji od razmjene fiksнog iznosa novca ili druge finansijske imovine za fiksni broj vlastitih vlasničkih instrumenata Društva.

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

#### **3.12 Financijska obveza**

Financijska obveza je svaka obveza koja je ugovorna obveza da se isporuči novac ili druga financijska imovina drugom subjektu, ili razmijeni financijska imovina ili financijske obveze s drugim subjektom prema uvjetima koji su potencijalno nepovoljniji za Društvo, ili ugovor koji će se namiriti ili se može namiriti vlastitim vlasničkim instrumentima Društva i predstavlja nederativni instrument za kojeg će Društvo biti ili može biti obvezno isporučiti promjenjiv broj vlastitih vlasničkih instrumenata Društva, ili derivativ koja će se namiriti ili se može namiriti na način drugačiji od razmjene fiksnog iznosa novca ili druge financijske imovine za fiksni broj vlastitih vlasničkih instrumenata Društva.

#### **3.13 Klasifikacija**

Društvo klasificira svoju financijsku imovinu kao financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitaka, financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i financijsku imovinu po amortiziranom trošku.

Financijska imovina klasificira se na temelju poslovnog modela upravljanja financijskom imovinom i obilježja financijske imovine s ugovorenim novčanim tokovima. Prilikom odabira modela Društvo će uzeti u obzir način ocjenjivanja uspješnosti poslovnog modela i financijske imovine koja se drži u okviru tog poslovnog modela te kako se o tome izvješćuje ključno rukovodeće osoblje subjekta, rizike koji utječu na uspješnost poslovnog modela (i na imovinu koja se drži u okviru tog poslovnog modela) te posebno način upravljanja tim rizicima i način isplaćivanja naknada rukovodećem osoblju.

##### **3.13.1 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitaka**

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitaka je financijska imovina koja udovoljava jednom od sljedećih uvjeta:

- klasificirana je kao imovina koja se drži radi trgovanja i za koju vrijedi da je stečena ili nastala uglavnom radi prodaje ili ponovne kupnje u kratkom roku, pri početnom priznavanju dio je portfelja utvrđenih financijskih instrumenata kojima se upravlja zajedno i za koje postoji dokaz o nedavnom stvarnom kratkoročnom ostvarenju dobiti ili je riječ o derivativnom instrumentu (osim derivativnog instrumenta koji je ugovor o financijskom jamstvu ili određeni i stvarni instrument zaštite od rizika),
- prilikom početnog priznavanja Društvo ih je svrstalo u one koji se mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitaka.

Ulaganja u financijske instrumente koji se drže radi trgovanja odnose se na tekuća ulaganja u financijske instrumente, tj. na ulaganja u financijske instrumente koji su po svojoj prirodi odmah raspoloživi za realizaciju i koji se ne namjeravaju držati dulje vremensko razdoblje. Kupuju se s namjerom skorašnjeg prodavanja kako bi se ostvarila dobit na osnovu promjene cijena.

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

#### **3.13 Klasifikacija (nastavak)**

##### **3.13.2 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit**

Financijska imovina se mjeri po fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit ako su ispunjeni uvjeti:

- financijska se imovina drži u okviru poslovnog modela čiji se cilj ostvaruje i prikupljanjem ugovorenih novčanih tokova i prodajom financijske imovine, te
- na temelju ugovorenih uvjeta financijske imovine na određene datume nastaju novčani tokovi koji su samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

Tečajne razlike po vrijednosnim papirima iz imovine koja se mjeri po fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit priznaju se u sveobuhvatnoj dobiti.

##### **3.13.3 Financijska imovina po amortiziranom trošku**

Financijska imovina se mjeri po amortiziranom trošku ako su ispunjeni uvjeti:

- financijska imovina se drži u okviru poslovnog modela čija je svrha držanje financijske imovine radi ugovornih novčanih tokova i
- na temelju ugovorenih uvjeta financijske imovine na određene datume nastaju novčani tokovi koji su samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

##### **3.13.4 Potraživanja**

Potraživanje predstavlja sadašnje potraživanje proizašlo iz prošlih transakcija čijom se naplatom očekuje priljev resursa u budućnosti. Potraživanja se u poslovnim knjigama i financijskim izvještajima iskazuju po nominalnoj vrijednosti koja proizlazi iz poslovne transakcije, utemeljene na ugovoru i/ili drugoj vjerodostojnoj ispravi o nastanku potraživanja.

Potraživanja se vrednuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

##### **3.13.5 Obveze**

Obveza je sadašnja obveza Društva proizašla iz prošlih događaja, za čije se podmirenje očekuje da će Društvu uzrokovati odljev resursa koji utjelovljuju ekonomske koristi. Obveze se klasificiraju kao kratkoročne i dugoročne. Obveze se u poslovnim knjigama i financijskim izvještajima iskazuju po nominalnoj vrijednosti koja proizlazi iz poslovne transakcije, utemeljene na ugovoru i/ili drugoj vjerodostojnoj ispravi o nastanku obveze.

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

#### **3.13 Klasifikacija (nastavak)**

##### **3.13.6 Priznavanje i prestanak priznavanja**

Društvo će priznati če priznati finansijsku imovinu ili finansijsku obvezu u izvještaju o finansijskom položaju samo i isključivo kada Društvo postaje jedna od ugovornih strana na koju se primjenjuju ugovorni uvjeti instrumenta. Početno priznavanje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitaka i finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit obavlja se na datum trgovanja. Ostala imovina Društva početno se priznaje na datum namire.

Kupnja ili prodaja finansijskih instrumenata priznaje se u imovini Društva na datum ugovora (trgovanja). Zaključena transakcija kupnje priznaje se u imovini Društva prema vrsti i provedenoj klasifikaciji finansijskog instrumenta uz istovremeno priznavanje obveze za namiru. Prodaja finansijskih instrumenata priznaje se u imovini Društva na datum trgovanja. Na dan zaključenja transakcije prodaje, u imovini Društva finansijski instrument se prestaje priznavati, a počinje se priznavati potraživanje s osnove prodaje finansijskog instrumenta.

Društvo će prestati priznavati finansijsku imovinu, samo, i isključivo ako ugovorna prava na novčane tokove od finansijske imovine isteknu ili Društvo prenese finansijsku imovinu.

Društvo prenosi finansijsku imovinu, samo, i isključivo ako prenese ugovorna prava na primitak novčanih tokova od finansijske imovine ili zadrži ugovorna prava na primitak novčanih tokova od finansijske imovine, ali preuzme ugovornu obvezu isplate novčanih tokova jednom ili više primatelja unutar ugovora.

Društvo briše finansijsku obvezu (ili dio finansijske obveze) iz svojeg izvještaja o finansijskom položaju kad i isključivo kad se ona podmiri, odnosno kad se obveza ispuní, poništi ili kad istekne.

#### **3.14 Početno i naknadno mjerjenje**

Priznavanje finansijske imovine i obveza Društvo provodi se ovisno o vrsti finansijskih instrumenata i obveza te provedenoj klasifikaciji.

Vrednovanje pojedine imovine i obveza Društva, sukladno klasifikaciji obavlja se po fer vrijednosti, odnosno metodom amortiziranog troška primjenom efektivne kamatne stope.

Društvo će priznati finansijsku imovinu ili finansijsku obvezu u izvještaju o finansijskom položaju samo i isključivo kada Društvo postaje jedna od ugovornih strana na koju se primjenjuju ugovorni uvjeti instrumenta.

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

#### **3.14 Početno i naknadno mjerjenje (nastavak)**

Finansijska imovina i obveze Društva početno se priznaju po fer vrijednosti uvećano ili umanjeno, u slučaju finansijske imovine ili finansijskih obveza koje se ne vode po fer vrijednosti u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili isporukom finansijske imovine ili finansijskih obveza. Izuzetak od navedenog su finansijska imovina i finansijske obveze koje se mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, kojima se pri početnom priznavanju ne dodaju transakcijski troškovi, jer se oni po nastanku priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Nakon početnog priznavanja Društvo će mjeriti finansijsku imovinu, uključujući derivative koji predstavljaju imovinu, po njenoj fer vrijednosti, bez umanjenja za iznos transakcijskih troškova koji mogu nastati prilikom prodaje ili drugog načina otuđenja, osim vezano za sljedeću finansijsku imovinu zajmovi i potraživanja koji se mjere po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope, ulaganja koja se drže do dospijeća, koje se mjere po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope, ulaganja u vlasničke instrumente kojima se ne trguje na aktivnom tržištu i čija se fer vrijednost ne može pouzdano izmjeriti, te finansijski instrumenti koji se mjere po trošku stjecanja.

Vrijednosni papiri kojima se trguje na uređenom tržištu vrednuju se po zadnjoj ili tržišnoj vrijednosti, a koja najbolje odražava njihovu fer vrijednost. Razlika između tržišne vrijednosti i troška ulaganja vrijednosnog papira priznaje se kao usklađenje u nerealizirane dobitke ili gubitke u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Potraživanje i obveze vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

#### **3.15 Principi mjerjenja fer vrijednosti**

Fer vrijednost prenosivih vrijednosnih papira i instrumenta tržišta novca kojima se trguje na aktivnom tržištu izračunava se primjenom zadnje cijene trgovanja objavljene na uređenim tržištima ili službeno finansijsko-informacijskom servisu na dan godišnjih finansijskih izvještaja.

Društvo može koristiti i drugu cijenu za vrednovanje prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca ako procijeni da zadnje cijene trgovanja objavljene na uređenim tržištima ili službeno finansijsko-informacijskom servisu na dan godišnjih finansijskih izvještaja Društva ne predstavlja fer vrijednost tih prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca.

Udjeli investicijskih fondova vrednuju se po cijeni udjela pripadnog investicijskog fonda važećoj za dan vrednovanja, a objavljenoj od strane društva za upravljanje. Udjeli investicijskog fonda (ETF) i dionice zatvorenog alternativnog investicijskog fonda kojima se trguje na aktivnom tržištu vrednuje se sukladno odredbama koje se odnose na vrednovanje ulaganja u vlasničke vrijednosne papire.

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

#### **3.15 Principi mjerena fer vrijednosti (nastavak)**

Poslovni udjel zatvorenog AIF-a vrednuju se tehnikama procjene ili po trošku stjecanja.

Smatra se da se finansijskim instrumentom trguje na aktivnom tržištu ako su kotirane cijene neposredno i redovno raspoložive na aktivnom tržištu, od trgovaca, investicijskog društva, poslovne grupe, agencije za regulaciju cijena ili zakonodavne agencije i ako te cijene predstavljaju stvarne i redovno nastale transakcije prema tržišnim uvjetima.

Kotirane tržišne cijene za određenu imovinu predstavljaju sadašnju cijenu ponude, a ako ista nije dostupna tada cijena posljednje transakcije dokazuje sadašnju fer vrijednost pod uvjetom da od razdoblja provedbe transakcije nije bilo značajnih promjena ekonomskih okolnosti niti se radilo o prisilnoj transakciji.

Ukoliko za pojedine finansijske instrumente nije dostupna cijena s aktivnog tržišta kako je prethodno navedeno, tržište na kojem se trguje finansijskim instrumentom smatra se neaktivnim. Fer vrijednost finansijskih instrumenata kojima se trguje na neaktivnom tržištu utvrđuje se tehnikama procjene, kojima je cilj procijeniti cijenu po kojoj bi imovina bila prodana odnosno obveza prenesena u urednoj transakciji među tržišnim sudionicima za datum vrednovanja.

Finansijski instrumenti kojima se ne trguje na aktivnom tržištu klasificirani kao finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, čija se vrijednost ne može pouzdano izmjeriti vrednuje se po trošku stjecanja. Podložni su procjeni o postojanju dokaza vezanih uz umanjenje vrijednosti i procjeni umanjenja vrijednosti imovine.

### 3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### 3.16 Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Sva imovina Društva, osim imovine koja se vrednuje po fer vrijednosti, podložna je izradi procjene o postojanju dokaza ili okolnosti vezanih uz umanjenje vrijednosti. Procjena postojanja dokaza ili okolnosti vezanih uz umanjenje vrijednosti mora se izrađivati svaki put kada postoji objektivan dokaz ili okolnosti koje upućuju na potrebu procjene vrijednosti imovine radi umanjenja, a najmanje prilikom sastavljanja financijskih izvještaja.

Ukoliko se ispunilj bilo od kriterija, Društvo će provesti procjenu postojanja dokaza ili okolnosti vezanih uz umanjenje vrijednosti.

Ako postoji objektivni dokaz o umanjenju vrijednosti zajmova ili ulaganja koja se drže do dospijeća mjeri se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova (ne uzimajući u obzir buduće kreditne gubitke koji nisu nastali) diskontirano uz originalnu efektivnu kamatnu stopu financijske imovine (tj. efektivnu kamatnu stopu obračunatu kod početnog priznavanja). Knjigovodstvena vrijednost imovine će se umanjiti direktno ili upotrebom odvojenog računa ispravka vrijednosti. Iznos gubitka se priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Ako se, u sljedećem razdoblju, iznos gubitka od umanjenja vrijednosti smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem koji je nastao nakon priznavanja umanjenja vrijednosti (poput poboljšanja kreditnog rejtinga dužnika), prethodno priznat gubitak od umanjenja vrijednosti ispravlja se direktno ili upotrebom ispravka vrijednosti.

Ako je smanjenje fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit priznato direktno u kapitalu i ako postoji objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti imovine, kumulativni gubitak koji je priznat direktno u kapitalu uklanja se iz kapitala i priznaje u prihode ili rashode, čak i ako se financijska imovina nije prestala priznavati. Iznos kumulativnog gubitka preknjiženog iz kapitala u prihode ili rashode predstavlja razliku između troška stjecanja (umanjenog za otplate iznosa glavnice duga i amortizacije) i sadašnje fer vrijednosti, umanjeno za sve gubitke od umanjenja vrijednosti te financijske imovine koja je prethodno priznata u prihode ili rashode.

Gubici od umanjenja vrijednosti priznati u prihode ili rashode od ulaganja u vlasnički instrument klasificiran kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ne ispravljaju se u prihodima ili rashodima. Ako, u sljedećem razdoblju, fer vrijednost dužničkog instrumenta klasificiranog kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit poraste i povećanje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon priznavanja gubitka od umanjenja vrijednosti u prihodima ili rashodima, gubitak od umanjenja vrijednosti će se ispraviti, a ispravljeni iznos se priznati u prihodima ili rashodima.

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

#### **3.17 Dugotrajna imovina**

##### **3.17.1 Nematerijalna imovina**

Nematerijalna imovina je nemonetarna imovina bez fizičkih obilježja koja se može identificirati. Nematerijalna imovina obuhvaća izdatke za razvoj, software, patente, licencije, koncesije, franšize, goodwill, zaštitne znake, te predujmove za nematerijalnu imovinu.

Neku se nematerijalnu imovinu treba priznati samo ako i isključivo ako je vjerojatno da će očekivane buduće ekonomске koristi koje se mogu pripisati imovini pritjecati poduzetniku i trošak nabave te imovine se može pouzdano izmjeriti. Nematerijalna imovina se priznaje po modelu troška.

##### **3.17.2 Materijalna imovina**

Dugotrajna materijalna imovina je imovina namijenjena za korištenje u proizvodnji proizvoda ili isporuci roba ili usluga, za iznajmljivanje drugim ili u administrativne svrhe, koja se očekuje koristiti duže od jednog razdoblja, te ona imovina koja je namijenjena za korištenje na neprekidnoj osnovi u svrhu aktivnosti poduzetnika.

Dugotrajna materijalna imovina obuhvaća zemljište, građevinske objekte, postrojenja i opremu, alate, pogonski inventar, transportna sredstva, namještaj, te predujmove za materijalnu imovinu.

Neku se materijalnu imovinu treba priznati samo ako i isključivo ako je vjerojatno da će očekivane buduće ekonomске koristi koje se mogu pripisati imovini pritjecati poduzetniku i trošak nabave te imovine se može pouzdano izmjeriti.

Materijalna imovina se priznaje po modelu troška.

Trošak nabave prilikom kupnje obuhvaća: nabavnu cijenu uključujući uvozna davanja i nepovratne poreze nakon odbitka trgovačkih popusta i rabata, svi troškovi koji se izravno mogu pripisati dovođenju imovine na mjesto i u radno stanje za namjeravanu upotrebu, te početno procijenjene troškove demontaže, uklanjanja imovine i obnavljanja mesta na kojem je imovina smještena. Trošak nabave imovine izrađene u vlastitoj izvedbi utvrđuje se koristeći se istim načelima kao kod kupljene imovine.

Dugotrajna materijalna imovina čiji trošak nabave iznosi 3.500,00 kuna i manje evidentira se kao sitni inventar i jednokratno se otpisuje.

### 3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### 3.17 Dugotrajna imovina (nastavak)

##### 3.17.3 Amortizacija

Amortizacija je sustavni raspored amortizacijskog iznosa dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine tijekom njezina vijeka upotrebe.

Amortizacijski iznos je trošak imovine koji je jednak trošku nabave umanjenom za ostatak vrijednosti. Amortizacijski iznos sustavno se raspoređuje tijekom procijenjenog vijeka upotrebe.

Dugotrajna imovina s ograničenim vijekom upotrebe amortizira se u korisnom vijeku upotrebe linearном metodom tijekom njegovog procijenjenog vijeka trajanja, dok se dugotrajna imovina s neodređenim korisnim vijekom upotrebe se ne amortizira već se testira na umanjenje.

Nakon priznavanja u imovinu, stavka zemljišta, postrojenja ili opreme prenosi se po trošku nabave umanjenom za eventualnu akumuliranu amortizaciju i eventualne akumulirane gubitke zbog smanjenja vrijednosti.

Amortizacija se obračunava tako da se nabavna ili procijenjena vrijednost imovine, otpisuje tijekom procijenjenog vijeka uporabe primjenom linearne metode amortizacije do preostale rezidualne vrijednosti, koristeći sljedeće amortizacijske stope tijekom 2018. i 2019. godine:

Vrsta imovine	Stopa u primjeni
Nematerijalna imovina	50%
Građevinski objekti	5%
Uredska oprema (fotokopirni aparati, telefoni, telefaksi), računala i računalna oprema	50%
Uredsko pokućstvo	20%
Klima uređaji	25%
Osobni automobili	40%
Ostala nespomenuta oprema	20%

Obveza obračuna amortizacije počinje sljedećeg mjeseca nakon stavljanja u uporabu. Iznos amortizacije za svako razdoblje priznaje se kao rashod, osim u slučaju ako je taj iznos amortizacije uključen u knjigovodstveni iznos druge imovine. Obveza obračuna amortizacije prestaje kada se sredstvo proda, rashoduje, uništi ili na neki drugi način otudi i to s posljednjim danom u mjesecu s kojim je sredstvo prestalo biti u funkciji. Jednom amortizirano materijalno sredstvo ne podliježe daljnjoj obvezi amortizacije.

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

#### **3.17 Dugotrajna imovina (nastavak)**

##### **3.17.4 Prestanak priznavanja**

Dugotrajna imovina treba se prestati priznavati u trenutku otuđenja ili kada se ne očekuje buduće ekonomski koristi od upotrebe ili otuđenja te imovine.

Otuđenje dugotrajne imovine može nastati na različite načine (npr. prodajom, finansijskim najmom, donacijom, otpis i dr.).

Potpunim otpisom prestaje nadoknađivanje vrijednosti osnovnog sredstva. Dobici ili gubici proizašli od prestanka priznavanja dugotrajne imovine priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kada se navedena imovina prestaje priznavati. Dobici ili gubici koji proizlaze iz prestanka priznavanja dugotrajne imovine utvrđuju se kao razlika između iznosa koji se prima za otuđenje i knjigovodstvene vrijednosti imovine.

##### **3.17.5 Umanjenje vrijednosti materijalne i nematerijalne imovine**

Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknadiva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Nadoknadivi iznos je fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši.

Ukoliko se ispuni bilo koji kriterij za umanjenje vrijednosti dugotrajne imovine, Društvo je dužno provesti procjenu postojanja dokaza ili okolnosti vezanih uz umanjenje.

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

Novčani ekvivalenti jesu kratkotrajna, visoko likvidna ulaganja koja se mogu brzo konvertirati u poznate iznose novca i podložna su beznačajnom riziku promjena vrijednosti. Novčani ekvivalenti se drže za svrhe ispunjenja kratkoročnih novčanih obveza. Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju sredstva u domaćoj i stranoj valuti na računima kod poslovnih banaka, gotovinu i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s ugovornim rokovima naplate do 90 dana ili kraće (kratkoročne depozite).

Novac na računima u kunama u bankama i blagajni Društva vodi se u nominalnim svotama prema dostavljenom izvodu o stanju i prometu tih računa. Prekoračenja po bankovnim računima u bilanci se iskazuju s negativnim predznakom, te se na datum izrade finansijskih izvještaja uključuju u kredite pod stavkom kratkoročne obveze.

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

#### **3.19 Depoziti kod kreditnih institucija**

Depoziti su iznosi na računima kod kreditnih institucija. Depoziti predstavljaju zajmove i potraživanja nastale plasiranjem novčanih sredstva.

Depoziti se u knjigovodstvenoj evidenciji priznaju po trošku stjecanja, odnosno po fer vrijednosti dane naknade. Vrijednost depozita može se povećati obostrano ugovorenim uvećanjem iznosa depozita, pripisom obračunate kamate.

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

Društvo je obveznik poreza na dobit u Republici Hrvatskoj. Porezni rashod s temelja poreza na dobit jest zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza.

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne sukladno poreznim zakonima Republike Hrvatske. Tekuća porezna obveza izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na datum izvještaja.

Odgođeni porez jest iznos za koji se očekuje da će po njemu nastati obveza ili povrat temeljem razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u finansijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti.

Odgođene porezne obveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje se odbijaju. Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum bilance i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dostatan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine. Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obveze ili realizacije sredstva a na temelju poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na dan bilance.

Porez se evidentira na teret ili u korist računa dobiti i gubitka, osim ako se ne odnosi na stavke koje se knjiže izravno u korist ili na teret kapitala i rezervi, u kom slučaju se porez također iskazuje u okviru kapitala i rezervi.

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

#### **3.21 Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda**

Unaprijed plaćeni troškovi za buduće razdoblje iskazuju se kao aktivna vremenska razgraničenja, a obračunavaju se u troškove razdoblja na koje se odnose.

Prihodi koji su ostvareni i za njih su učinjeni određeni rashodi, ali nemaju elemenata da se evidentiraju kao potraživanja, iskazuju se kao aktivna vremenska razgraničenja prema svoti navedenoj u vjerodostojnoj ispravi koja dokazuje nastali poslovni događaj.

#### **3.22 Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja**

Na teret obračunskog razdoblja, a u korist pasivnih vremenskih razgraničenja uračunavaju se troškovi za koje ne postoje odgovarajuće knjigovodstvene isprave da bi se mogli priznati kao obveza, a za koje se sa sigurnošću može utvrditi da se odnose na tekuće obračunsko razdoblje. Kada se pribave dokumenti za priznavanje obveza, ukidaju se vremenska razgraničenja u korist računa obveza.

Prihodi koji nemaju uvjete za priznavanje u tekuće obračunsko razdoblje, odgađaju se preko pasivnih vremenskih razgraničenja za buduća razdoblja. U korist pasivnih vremenskih razgraničenja evidentiraju se i naplaćeni prihodi koji se odnose na buduće razdoblje, za koje nije bilo iskazano potraživanje u poslovnim knjigama.

#### **3.23 Rezerviranja**

Rezerviranja su obveze neodređenog vremena ili iznosa. Rezerviranja se priznaju za troškove restrukturiranja, jamstva, garancije i sudske sporove ako postoji sadašnja zakonska ili izvedena obveza kao posljedica prošlog događaja, ako je vjerojatno da će biti potreban odjelj resursa radi podmirivanja obveze te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveza, korištenjem diskontne stope prije poreza koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca, kao i rizike koji su specifični za izvedenu obvezu.

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

#### **3.24 Primanja zaposlenih**

Primanja zaposlenih sastoje se od:

Kratkoročna primanja zaposlenih kao što su plaće, nadnice i doprinosi za socijalnu zaštitu, plaćeni godišnji odmor, plaćeno bolovanje, udio u dobiti i bonusi (ako je plativo unutar roka od 12 mjeseci od kraja razdoblja) i nenovčana primanja za sadašnje zaposlenike. U toku redovnog poslovanja, prilikom isplata plaća za zaposlenike koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavljaju se redovita plaćanja doprinosa, sukladno Zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi iskazuju se kao dio troška plaća kad se obračunavaju.

Primanja poslijе prestanka zaposlenja kao što su mirovine, druge mirovinske povlastice, životno osiguranje nakon prestanka zaposlenja i zdravstvena skrb nakon prestanka zaposlenja.

Ostala dugotrajna primanja zaposlenih, uključujući naknade za vrijeme dužeg odsustva s rada ili naknade za vrijeme studijskog usavršavanja, jubilarne nagrade i druga primanja za dugotrajni staž, primanja za dugotrajnu onesposobljenost za rad, udio u dobiti, bonuse i odgođene naknade ako su plative dvanaest mjeseci i više po isteku razdoblja. Obveza za dugotrajno primanje zaposlenih u vidu jubilarnih nagrada priznaje se ravnomjerno tijekom razdoblja u kojem je nagrada ostvarena, na temelju stvarnog broja godina radnog staža.

Obveze za otpremnine priznaju se kad se radni odnos zaposlenika prekine prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom Društva da se radniku otkazuje ugovor o radu nakon dvije godine neprekidnog rada.

#### **3.25 Kapital**

Kapital predstavlja ostatak imovine Društva nakon odbitka svih njenih obveza. Struktura vlastitog kapitala u poslovnim knjigama iskazuje se kao temeljni kapital - udjeli, rezerve kapitala, rezerve iz dobiti, revalorizacijske rezerve, zadržana dobit ili preneseni gubitak, te dobit ili gubitak tekuće godine.

Kapital namijenjen vlasnicima Društva predstavlja nominalnu vrijednost uplaćenih redovnih poslovnih udjela izraženu u kunama (temeljni kapital) i neto povećanje ili smanjenje imovine namijenjene vlasnicima Društva iz poslovanja. Upisani kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti.

Dobit ili gubitak tekuće godine utvrđuje se sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Raspodjela rezultata Društva regulirana je Zakonom o trgovačkim društvima. Skupština Društva odlučuje o rasporedu dobiti. Dobit ili gubitak tekuće finansijske godine iskazuje se na pozicijama dobiti ili gubitka tekuće finansijske godine i prenosi u zadržanu dobit ili preneseni gubitak i zakonske rezerve.

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

#### **3.25 Kapital (nastavak)**

Zadržani dobitak rezultat je ostvarene dobiti i njezinog rasporeda u skladu s odrednicama Zakona o trgovačkim društvima. Dividende se priznaju kao obveza u razdoblju u kojem su objavljene i isplaćene iz zadržane dobiti.

Revalorizacijska rezerva formira se usklađenjem financijske imovine po fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Neto dobici i gubici od financijske po fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit uključuju dobitke umanjene za gubitke od prodaje financijske imovine po fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Tečajne razlike pri preračunavanju financijske imovine po fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit uključene su u revalorizacijske rezerve.

## **4. Računovodstvene procjene i prosudbe**

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

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

#### **4.1.1 Utvrđivanje fer vrijednosti**

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine kojima se trguje na neaktivnom tržištu zahtjeva korištenje tehnika procjena koje su opisane u bilješci 3: *Financijski instrumenti*.

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.

Fer vrijednost financijskih instrumenata te ostalih ulaganja kojima se trguje na neaktivnom tržištu utvrđuje se tehnikama procjene, kojima je cilj procijeniti cijenu po kojoj bi imovina bila prodana, odnosno obveza prenesena u urednoj transakciji među sudionicima na datum vrednovanja.

Najveći dio financijskih instrumenata Društvo mjeri po fer vrijednosti i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena.

Za financijske instrumente Društva kojima se trguje na uređenim tržištima, a koji se mjeru po fer vrijednosti, kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer financijskih instrumenata kojima se trguje na neaktivnom tržištu, određuje se primjenom tehnika procjena, 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 i nekretnini. 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.

## **4. Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)**

### **4.1 Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene (nastavak)**

#### **4.1.2 Gubici od umanjenja vrijednosti imovine po amortiziranom trošku**

Potreba za umanjenjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku procjenjuje se kako je opisano u *Bilješci 3: Umanjenje vrijednosti finansijske imovine*. Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti temelji se na najboljoj procjeni rukovodstva Društva o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka.

Pri procjeni tih novčanih primitaka, rukovodstvo procjenjuje finansijski položaj dužnika i neto nadoknadivu vrijednost instrumenata osiguranja.

#### **4.1.3 Regulatorni zahtjevi**

HANFA je ovlaštena za provođenje regulatornog nadzora nad poslovanjem Društva i može zahtijevati promjene knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u skladu s odgovarajućim propisima.

#### **4.1.4 Efekt uvođenja promjena u računovodstvenim politikama**

Kao što je navedeno u bilješci Novi i izmijenjeni standardi, MSFI 16 „Najmovi“ koji je na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine rezultiralo je promjenama u računovodstvenim politikama Društva. Navedena promjena nije imala utjecaj na početno stanje glavnice s 01. siječnja 2019. godine.

Efekt utjecaja usvajanja MSFI-16 na imovinu i obveze prikazan je kako slijedi:

**01.01.2019.**

Imovina s pravom korištenja	24.732
Obveze za poslovni najam	24.732
Neto utjecaj na glavnicu	-

## 5. Naknada za upravljanje UCITS fondom

	2020. u kunama	2019. u kunama
Prihodi od naknada za upravljanje UCITS fondom OIF Capital Breeder	555.736	592.036
Prihodi od naknada za upravljanje UCITS fondom OIF USA Blue Chip	128.543	189.920
	<b>684.279</b>	<b>781.956</b>

Naknada za upravljanje UCITS fondovima do veljače 2020. godine iznosi 2,50%, dok od ožujka 2020. godine iznosi 2,25%.

## 6. Naknada za upravljanje alternativnim investicijskim fondom

	2020. u kunama	2019. u kunama
Prihodi od naknada za upravljanje ZAIF Brezom d.d.	672.162	631.040
	<b>672.162</b>	<b>631.040</b>

Naknada za upravljanje ZAIF Breza do veljače 2020. godine iznosi 2,50%, dok od ožujka 2020. godine iznosi 2,25%.

## 7. Prihod od izlaznih naknada

	2020. u kunama	2019. u kunama
Prihodi od izlaznih naknada UCITS fondom OIF Capital Breeder	53.407	88
Prihodi od izlaznih naknada UCITS fondom OIF USA Blue Chip	461	814
	<b>53.868</b>	<b>902</b>

Izlazna naknada obračunava se kod UCITS fondova kojima Društvo upravlja prema sljedećem:

Naziv fonda	Izlazna naknada		
	do 6 mjeseci	od 6 do 12 mjeseci	dulje od godinu dana
UCITS fond OIF Capital Breeder	2,00%	1,00%	0%
UCITS fond OIF USA Blue Chip	2,00%	1,00%	0%

## 8. Rashodi od upravljanja fondovima

### a) Troškovi za posredovanje u prodaji udjela

	2020. u kunama	2019. u kunama
Troškovi za posredovanja u prodaji udjela UCITS fondovima	63.720	89.410
	<b>63.720</b>	<b>89.410</b>

### b) Ostali rashodi

	2020. u kunama	2019. u kunama
Troškovi revizije	90.250	56.000
	<b>90.250</b>	<b>56.000</b>

Dio troškova revizije prefakturirava se fondovima (vidi bilješku 11.)

## 9. Opći i administrativni troškovi poslovanja

Opće i administrativne troškove poslovanja čine:

	2020. u kunama	2019. u kunama
Troškovi osoblja	660.343	1.520.193
Usluge održavanja	106.199	128.270
Troškovi najamnina	71.437	62.543
Troškovi telefona, interneta, poštarine	44.359	40.460
Troškovi student servisa	22.302	11.363
Režijski troškovi	15.612	21.025
Troškovi službenih putovanja	6.169	14.169
Troškovi leasinga osobnih automobila	1.909	42.138
Konzultantske usluge	351	34.969
Troškovi promidžbe i tiskova i dizajna	-	19.230
Sudski troškovi i pristojbe	1.892	28.100
Ostalo	57.087	127.464
	<b>987.660</b>	<b>2.049.924</b>

## 9. Opći i administrativni troškovi poslovanja (nastavak)

Troškove osoblja čine:

	2020. u kunama	2019. u kunama
Neto plaće zaposlenika	409.443	668.733
Porezi i doprinosi iz i na plaće zaposlenika	228.165	473.678
Neto naknade drugi dohodak	3.958	3.601
Porezi i doprinosi iz i na naknade članovima Nadzornog odbora	2.637	2.399
Neto ugovorne zabrane tržišnog natjecanja	-	186.183
Porezi i doprinosi iz i na ugovornu zabranu tržišnog natjecanja	-	158.317
Ostali isplate zaposlenicima	16.140	27.282
	<b>660.343</b>	<b>1.520.193</b>

Troškovi osoblja uključuju 110.074 kn definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima zaposlenika, članova nadzornog odbora i drugih. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće zaposlenika. U društvu je na dan 31. prosinca 2020. godine bilo zaposleno 5 djelatnika (2019: 5 djelatnika). Ostale isplate zaposlenicima odnose se na neoporezive isplate prijevoza na i s posla, prigodnih nagrada (božićnica i dar za djecu), te nagrada za radne rezultate.

## 10. Neto financijski rezultat

	2020. u kunama	2019. u kunama
Prihodi od zateznih kamata	96.476	-
Prihodi od kamata - depoziti i žiro računi u bankama	2.197	96
Prihodi od kamata - pozajmice	0	-
Rashodi od kamata po kreditima	(35.273)	(34.862)
Rashodi od zateznih kamata	(6)	(41)
Prihodi od tečajnih razlika	0	303
Rashodi od tečajnih razlika	(319)	(652)
Prihodi od dividendi	0	110
	<b>63.075</b>	<b>(35.046)</b>

## 11. Ostali prihodi i rashodi

	2020. u kunama	2019. u kunama
Prihodi od prefakturiranih troškova	73.409	32.912
Prihodi od naplate štete po sudskim sporovima	11.309	-
Prihodi od prethodno otpisanih potraživanja	8.358	-
Prihodi od povrata troškova za službeni automobil	2.755	7.946
Prihodi od amortizacije imovine s pravom korištenja	1.902	22.831
Prihodi od prodaje osnovnih sredstava	-	938
Rashodi s osnove naknade po sudskim sporovima	(128.929)	-
Rashodi temeljem otpisa (i)	(93.821)	(78.190)
Amortizacija	(42.601)	(64.125)
Ostali rashodi	<u>(17.289)</u>	<u>(2.657)</u>
	<u><b>(184.907)</b></u>	<u><b>(80.345)</b></u>

- i. Za 2020. godinu u najvećoj mjeri, u iznosu od 93.221 kn odnosi se na vrijednosno usklađenje potraživanja s osnove naknade za raniji prestanak ugovora prije otkaznog roka koji nije priznat pravorijekom okončanog arbitražnog postupka.
- Za 2019. godinu u najvećoj mjeri, u iznosu od 74.946 kn odnosi se na vrijednosno usklađenje potraživanja s osnove naknade za raniji prestanak ugovora prije otkaznog roka (66.588 kn), te potraživanja za troškove arbitražnog postupka (8.358 kn).

## 12. Prihod raščlanjen po kategorijama aktivnosti i zemljopisnim tržištima

Prihod	Država	2020. u kunama	2019. u kunama
Naknada za upravljanje UCITS fondom	Hrvatska	684.279	781.956
Naknada za upravljanje alternativnim investicijskim fondom	Hrvatska	672.162	631.040
Prihod od izlaznih naknada	Hrvatska	53.868	902
Financijski prihodi	Hrvatska	98.673	509
Ostali prihodi	Hrvatska	<u>97.733</u>	<u>64.627</u>
		<u><b>1.606.715</b></u>	<u><b>1.479.034</b></u>

### 13. Porez na dobit

	2020. u kunama	2019. u kunama
Dobitak (gubitak) prije poreza	146.847	(896.827)
Porezno priznate olakšice	(8.358)	(110)
Porezno nepriznati rashodi	133.196	168.265
Porezni dobitak (gubitak) godine	<u>271.685</u>	<u>(728.672)</u>
Porezni gubitak donijet iz prethodnog poreznog razdoblja	(1.691.019)	(962.347)
<b>Porezni gubitak za prijenos u slijedeće porezno razdoblje</b>	<b>(1.419.334)</b>	<b>(1.691.019)</b>

Tijekom 2018. godine Društvo je prvi put priznalo odgođenu poreznu imovinu u iznosu od 115.482 kn temeljem ukupno ostvarenih poreznih gubitka. Isto tako, tijekom 2019. godine je priznalo odgođenu poreznu imovinu temeljem ostvarenih poreznih gubitaka u iznosu od 87.441 kn. U toku 2020. godine Društvo je iskoristilo dio prenesenog poreznog gubitka, te je smanjilo odgođenu poreznu imovinu u iznosu od 32.602 kn.

Obveznik poreza koji u roku od pet godina ne ostvari oporezivu osnovicu poreza na dobit gubi pravo na odbitak poreznog gubitka.

### 14. Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata

	31. prosinca 2020. u kunama	31. prosinca 2019. u kunama
Vlasnički vrijednosni papiri	<u>55</u>	<u>13.009</u>

### 15. Novac

Novčana sredstva na završni dan 2020. godine iznose 971.170 kn (2019: 91.481 kn).

### 16. Financijska imovina po fer vrijednosti

	31. prosinca 2020. u kunama	31. prosinca 2019. u kunama
ZAIF Breza d.d.	1.760	1.705
Udjeli Taurus Ulaganja d.o.o. po trošku stjecanja	20.000	20.000
	<b>21.760</b>	<b>21.705</b>

Društvo je 100% vlasnik društva Taurus Ulaganja d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Radićeva 14.

## 17. Potraživanja s osnove upravljanja fondovima

	2020. u kunama	2019. u kunama
ZAIF Breza	62.392	67.126
OIF Capital Breeder	50.170	56.981
OIF USA Blue Chip	11.412	14.862
	<b>123.974</b>	<b>138.969</b>

## 18. Ostala potraživanja

	31. prosinca 2020. u kunama	31. prosinca 2019. u kunama
Potraživanja s osnove danih predujmova	1.600	1.600
Potraživanja s osnove više plaćenih šuma	726	726
Potraživanja s osnove naknade za raniji prestanak ugovora prije otkaznog roka	-	599.295
Potraživanja za troškove arbitražnog postupka	-	75.226
Ostala potraživanja	<u>1.752</u>	<u>1.851</u>
	<b>4.078</b>	<b>678.698</b>

Za potraživanje s osnove naknade za raniji prestanak ugovora prije otkaznog roka Društvo je sa ZAIF Proprius d.d. vodilo arbitražni postupak iz razloga što je temeljem donesene Odluke o raskidu Ugovora o upravljanju ZAIF Propriusom d.d. od strane Glavne skupštine ZAIF Proprius d.d. i Ugovora o prijenosu poslova upravljanja sklopljenog između ZAIF Proprius d.d., OTP Invest d.o.o. i Društva, sklopolo sa ZAIF Proprius d.d. sporazum kojim se ZAIF Proprius d.d. obvezuje Društvu isplatiti naknadu za raniji prestanak ugovora. Za isti je donesen pravorijek 28. veljače 2020. godine u korist društva, te je Društvo naplatilo potraživanje u iznosu od 506.074 kn uvećano za zatezne kamate u iznosu od 96.476 kn, te potraživanja za troškove arbitražnog postupka u iznosu od 94.894 kn.

Tijekom 2019. godine Društvo je izvršilo vrijednosno usklađenje potraživanja s osnove naknade za raniji prestanak ugovora prije otkaznog roka u iznosu od 66.588 kn, te potraživanja za troškove arbitražnog postupka u iznosu od 8.358 kn.

**19. Nekretnine, postrojenja i oprema**

Nekretnine, postrojenja i oprema prikazuju se prema promjenama:

	2020.	2019.
	u kunama	u kunama
<b>Nabavna vrijednost opreme</b>		
Stanje nabavne vrijednosti 01. siječnja	<b>123.314</b>	<b>169.157</b>
Nabava	31.872	
Prodaja	-	(19.625)
Otpis	<u>(5.618)</u>	<u>(26.218)</u>
<b>Stanje nabavne vrijednosti 31. prosinca</b>	<b>149.568</b>	<b>123.314</b>
 <b>Ispravak vrijednosti opreme</b>		
Akumulirana amortizacija 01. siječnja	(122.138)	(164.239)
Obračunana amortizacija godine	(4.941)	(1.700)
Prodaja	-	17.583
Otpis	<u>5.618</u>	<u>26.218</u>
<b>Stanje ispravka vrijednosti 31. prosinca</b>	<b>(121.461)</b>	<b>(122.138)</b>
 <b>Sadašnja vrijednost 31. prosinca</b>	 <b>28.107</b>	 <b>1.176</b>
 <b>20. Nematerijalna imovina</b>		
	2020.	2019.
	u kunama	u kunama
Stanje nabavne vrijednosti 01. siječnja	<b>772.690</b>	<b>694.337</b>
Nabava	40.775	82.257
Otpis	<u>(46.211)</u>	<u>(3.904)</u>
<b>Stanje nabavne vrijednosti 31. prosinca</b>	<b>767.254</b>	<b>772.690</b>
 <b>Akumulirana amortizacija 01. siječnja</b>	 <b>(704.143)</b>	 <b>(650.996)</b>
Obračunana amortizacija godine	(27.721)	(57.051)
Otpis	<u>46.211</u>	<u>3.904</u>
<b>Stanje ispravka vrijednosti 31. prosinca</b>	<b>(685.653)</b>	<b>(704.143)</b>
 <b>Sadašnja vrijednost 31. prosinca</b>	 <b>81.601</b>	 <b>68.547</b>

## 21. Ostala imovina

	31. prosinca 2020. u kunama	31. prosinca 2019. u kunama
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	11.204 <hr/> <b>11.204</b> <hr/>	8.027 <hr/> <b>8.027</b> <hr/>

## 22. Kapital i rezerve

### a) Temeljni kapital

Temeljni kapital na dan 31. prosinca 2020. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 1.600.000,00 kuna (2019.: 1.600.000,00 kuna).

Društvo je na 31. prosinac 2020. godine u 100% vlasništvu društva Croatiainspect kontrola kvalitete i kvantitete robe d.o.o., Zagreb. Isto tako i na dan 31. prosinca 2019. godine Društvo je bilo u 100% vlasništvu društva Croatiainspect kontrola kvalitete i kvantitete robe d.o.o., Zagreb.

Tijekom 2019. godine temeljni kapital Društva povećan je s iznosa od 1.000.000 kn za iznos od 600.000 kn na iznos od 1.600.000 kn pretvaranjem potraživanja s osnove pozajmica vlasnika u poslovni udio u temeljnog kapitalu Društva.

Na dan 31.prosinca 2020. godine Croatiainspect kontrola kvalitete i kvantitete robe d.o.o., Zagreb je imatelj pet poslovnih udjela kako slijedi:

- poslovnog udjela broj jedan nominalne vrijednosti 400.000 kn
- poslovnog udjela broj dva nominalne vrijednosti 292.400 kn
- poslovnog udjela broj tri nominalne vrijednosti 183.700 kn
- poslovnog udjela broj četiri nominalne vrijednosti 123.900 kn
- poslovnog udjela broj pet nominalne vrijednosti 600.000 kn.

Ciljevi Društva kod upravljanja kapitalom su:

- očuvati sposobnost Društva da nastavi poslovati na prepostavci vremenski neograničenog poslovanja, kako bi nastavilo ostvarivati prinos vlasniku i pogodnosti za ostale;
- udovoljiti kapitalnim zahtjevima; i
- održavati strukturu imovine sa značajnim komponentama novca i kratkotrajne likvidne imovine.

Budući da Društvo upravlja otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom kao i s alternativnim investicijskim fondom, obvezno je izračunati adekvatnost kapitala sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom kao i u skladu sa Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima.

## 22. Kapital i rezerve (nastavak)

### a) Temeljni kapital (nastavak)

Osnovni cilj Društva za upravljanje kapitalom jest usklađenost sa zakonskim zahtjevima održavanja najnižeg iznosa regulatornog kapitala.

Sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom najniži iznos temeljnog kapitala Društva iznosi 1.000.000,00 kuna. Regulatorni kapital Društva čini zbroj osnovnog kapitala i dopunskog kapitala u skladu s ograničenjima kapitala umanjenog za odbitne stavke. Kada neto vrijednost imovine investicijskih fondova kojima upravlja Društvo prelazi 2 milijarde kuna, Društvo je dužno osigurati dodatni iznos kapitala jednak 0,02% iznosa za koji neto vrijednost imovine investicijskih fondova kojima upravlja Društvo prelazi 2 milijarde kuna, no zahtijevani ukupni iznos temeljnog kapitala i dodatni iznos kapitala ne smiju prelaziti 80.000.000,00 kuna. Regulatorni kapital Društva mora u svakom trenutku biti veći ili jednak većem od :

- a) iznosa temeljnog kapitala iz članka 18. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, odnosno ukupnog iznosa temeljnog kapitala i dodatnog iznosa kapitala iz članka 20. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, ili
- b) 1/4 općih troškova Društva iz prethodne poslovne godine.

Sukladno Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima s javnom ponudom najniži iznos temeljnog kapitala za veliki UAIF iznosi: 2.400.000,00 kuna za zatvoreni AIF s unutarnjim upraviteljem ili 1.000.000,00 kuna kada je UAIF imenovan kao vanjski upravitelj AIF-a. Regulatorni kapital Društva čini zbroj osnovnog kapitala i dopunskog kapitala u skladu s ograničenjima kapitala, umanjenog za odbitne stavke. U slučaju kada neto vrijednost imovine AIF-ova kojima upravlja Društvo prelazi iznos od 2 milijarde kuna, Društvo je dužno osigurati dodatni iznos kapitala jednak 0,02% iznosa za koji neto vrijednost imovine AIF-ova kojima upravlja Društvo prelazi iznos od 2 milijarde kuna, no zahtijevani ukupni iznos temeljnog kapitala i dodatni iznos kapitala ne smiju prelaziti 80.000.000,00 kuna. Regulatorni kapital Društva mora u svakom trenutku biti veći ili jednak većem od :

- a) minimalnog temeljnog kapitala iz članka 22. stavka 2. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima, odnosno ukupnog iznosa temeljnog kapitala i dodatnog kapitala iz članka 24. stavaka 1. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima ili
- b) 1/4 fiksnih općih troškova Društva iz prethodne poslovne godine.

S obzirom na to da Društvo upravlja UCITS fondovima i alternativnim fondom sukladno Pravilniku o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima i Pravilniku o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima kapital Društva u svakom trenutku mora biti veći ili jednak većem od iznosa temeljnog kapitala Društva iz članka 18. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima, odnosno iz članka 22. stavka 2. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima ili ¼ fiksnih općih troškova Društva iz prethodne poslovne godine.

## 22. Kapital i rezerve (nastavak)

### a) Temeljni kapital (nastavak)

Društvo je pripremilo Izvještaj o adekvatnosti kapitala sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16 i 126/19) i Pravilniku o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/17) kao i Izvještaj o adekvatnosti kapitala sukladno Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18 i 126/19) i Pravilniku o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 13/19).

Kod izračuna kapitala sukladno prethodno spomenutim zakonima i pravilnicima, Društvo je udovoljavalo zahtjevima adekvatnosti kapitala.

### b) Rezerve fer vrijednosti

	31. prosinca 2020. u kunama	31. prosinca 2019. u kunama
Vlasnički vrijednosni papiri	1.045	990
	<b>1.045</b>	<b>990</b>

### c) Ostale revalorizacijske rezerve

Ostale revalorizacijske rezerve iznose na završni dan 2020. godine 655.604 kn (2019: 655.604 kn).

### d) Preneseni gubitak/zadržani dobitak iz prethodnih godina

Preneseni gubitak na dan 31. prosinca 2020. godine iznosi 1.169.279 kn (2019: preneseni gubitak 359.893 kn).

### e) Dobit/gubitak tekuće godine

Dobit iz poslovanja 2020. godine iznosi 114.245 kn (2019: gubitak 809.386 kn).

## 23. Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima

	31. prosinca 2020. u kunama	31. prosinca 2019. u kunama
Obveze za naknadu HANFA-i	1.586	1.653
	<b>1.586</b>	<b>1.653</b>

## 24. Ostale obveze

	31. prosinca 2020. u kunama	31. prosinca 2019. u kunama
Obveze za neto palče	32.765	45.171
Obveze prema dobavljačima	154.563	35.573
Obveze za doprinose iz plaća	8.747	12.767
Obveze za doprinose na plaću	7.216	10.533
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	3.500	7.000
Obveze za porez i prirez	2.222	5.898
Obveze za kamate	-	3.373
Ostalo	-	2.242
	<b>209.013</b>	<b>122.557</b>

Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja odnosi se na troškove za tekuću godinu, a čije fakture nisu zaprimljene do 31. prosinca tekuće godine, već u sljedećoj poslovnoj godini.

## 25. Vremenska neograničenost poslovanja

Rizik za prekid kontinuiteta poslovanja Društva postoji u slučaju nastajanja neke od zakonski propisanih situacija kod kojih je potrebno provesti prestanak Društva. Prestanak Društva bi bilo potrebno provesti u slučaju odluke članova društva o prestanku Društva koja se mora donijeti u obliku javnobilježničke isprave s većinom od 3/4 danih glasova, pravomoćne odluke registarskog suda kojom se određuje brisanje Društva po službenoj dužnosti, u slučaju statutarnih promjena spajanja, pripajanja i podjele Društva, te odluke o ukidanju Društva. Bilo koja situacija vezana uz prestanak poslovanja Društva nije izgledna pa je i rizik kontinuiteta poslovanja zbog navedenih situacija nizak. Financijski izvještaji sastavljeni su uz pretpostavku da Društvo posluje s vremenski neograničenim poslovanjem i da će nastaviti svoje poslovanje kroz doglednu budućnost.

Uprava je obavila procjenu sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Razmatrala je financijske, poslovne i ostale događaje ili okolnosti, a između ostalog i utjecaj COVID-19, vezane uz poslovanje Društva koji, pojedinačno ili skupno, mogu stvoriti značajnu sumnju u mogućnost da Društvo nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Pri tome je utvrdila da je u danim okolnostima primjereno korištenje pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja u sastavljanju finansijskih izvještaja Društva za 2020. godinu.

Sukladno zakonskim propisima, kapital Društva, u svakom trenutku mora biti veći ili jednak najnižem iznosu regulatornog kapitala vanjskog upravitelja što iznosi 1.000.000,00 kn, s obzirom na to da je navedeni iznos veći od 1/4 općih troškova Društva iz prethodne poslovne godine.

## **25. Vremenska neograničenost poslovanja (nastavak)**

Uprava Društva vodit će računa da Društvo u svakom trenutku zadovoljava iznos regulatornog kapitala iznad propisanog minimuma. Na dan 31. prosinca 2020. godine Društvo zadovoljava kriterij minimalnog iznosa regulatornog kapitala. Društvo će likvidnošću i zaduženošću upravljati na način urednog podmirenja obveza Društva.

Uprava Društva upravlja navedenim rizikom tako da upravlja drugim rizicima kojima je Društvo izloženo. U izvještaju poslovodstva detaljno su opisani rizici kojima je Društvo izloženo i način na koji Društvo njima upravlja, te nije potrebno propisivati dodatne postupke za upravljanje situacijama koje bi mogle dovesti do prestanka kontinuiteta poslovanja Društva.

## **26. Ključne računovodstvene procjene**

Društvo izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizašle procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati rizik usklađivanja iznosa imovine i obveza u sljedećoj godini.

### **26.1 Primanja zaposlenih**

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova Republike Hrvatske obavlja redovita plaćanja ovim fondovima. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima Republike Hrvatske iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Društvo nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje Društvo nema obavezu osigurati buduća primanja sadašnjim i bivšim zaposlenicima.

Obveze za otpremnine priznaju se kad Društvo prekine radni odnos zaposlenika prije redovnog datuma umirovljenja ili odlukom Društva da se radniku otkazuje ugovor o radu nakon dvije godine neprekidnog rada.

### **26.2 Sudske tužbe i postupci**

Uprava izjavljuje da nema značajnih sudske sporova koji bi uzrokovali nove obveze.

## 27. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Sustav internih kontrola i nadzora osigurava sigurnost u poslovanju i smanjeni udio rizika poslovnih aktivnosti. Društvo je propisalo pravilnike i procedure rada koje opisuju sve značajne procese unutar Društva i koji omogućavaju svakom novom zaposleniku Društva ili sudioniku poslovnog procesa jednostavnu primjenu. Značajni rizici, zajedno s metodama koje se koriste za upravljanje tim rizicima, izloženi su u nastavku.

### Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja mogućnost potencijalnih dobitaka i gubitaka po financijskim instrumentima zbog oscilacije cijena, a obuhvaća kamatni rizik, tečajni rizik, rizik vlasničkih vrijednosnih papira i rizik likvidnosti.

### Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati kao rezultat promjene tečaja valute. Nastaje prilikom investiranja u financijske instrumente kupljene na inozemnim tržištima, te koji su izdani i kojima se trguje u stranoj valuti. Manje rizična ulaganja, diverzificirani portfelj i neprestano praćenje promjena deviznih tečajeva smanjuju ovaj rizik.

Društvo nije značajno izloženo tečajnom riziku.

Ukupna sredstva i obveze u kunama i u stranim valutama na dan 31. prosinca 2020. godine i 31. prosinca 2019. godine su kako slijedi:

### 2020.

<b>Imovina</b>	<b>HRK</b>	<b>USD</b>	<b>Ukupno</b>
Novčana sredstva	969.331	1.839	<b>971.170</b>
Financijska imovina po fer vrijednosti	21.760	-	<b>21.760</b>
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i ostala potraživanja	128.052	-	<b>128.052</b>
Ostala imovina	291.232	-	<b>291.232</b>
<b>Ukupna imovina</b>	<b>1.410.375</b>	<b>1.839</b>	<b>1.412.214</b>
Kratkoročne obveze	(210.599)	-	<b>(210.599)</b>
<b>Ukupan kapital</b>	<b>1.199.776</b>	<b>1.839</b>	<b>1.201.615</b>

## 27. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

### Valutni rizik (nastavak)

2019.

Imovina	HRK	EUR	Ukupno
Novčana sredstva	91.481	-	<b>91.481</b>
Financijska imovina po fer vrijednosti	21.705	-	<b>21.705</b>
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i ostala potraživanja	742.441	75.226	<b>817.667</b>
Ostala imovina	280.672	-	<b>280.672</b>
<b>Ukupna imovina</b>	<b>1.136.299</b>	<b>75.226</b>	<b>1.211.525</b>
Kratkoročne obveze	(124.210)	-	<b>(124.210)</b>
<b>Ukupan kapital</b>	<b>1.012.089</b>	<b>75.226</b>	<b>1.087.315</b>

### Valutna osjetljivost

Osjetljivost portfelja na oscilacije tečaja izračunata je tako da se iznos određene valute u portfelju pomnoži s hipotetskim iznosom promjene (u tablici su ponuđene tri razine hipotetske promjene: 1%, 5% i 10%), čime se dobio postotni iznos promjene vrijednosti portfelja za hipotetski slučaj promjene tečaja predmetne valute u odnosu na valutu denominacije portfelja za jedan od navedena tri iznosa.

### Efekt na neto imovinu

Valuta	Promjena tečaja	2020.	2019.
		u kunama (+/-)	u kunama (+/-)
USD	(+/-) 1%	18	-
	(+/-) 5%	92	-
	(+/-) 10%	184	-
	(+/-) 1%	-	752
EUR	(+/-) 5%	-	3.761
	(+/-) 10%	-	7.523

## **27. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)**

### **Kamatni rizik**

Kamatni rizik je rizik da će promjene tržišnih kamatnih stopa utjecati na buduće novčane tokove financijskih instrumenata ili njihove fer vrijednosti.

Uprava Društva je procijenila utjecaj financijskih instrumenata na finansijske izvještaje. Sva potraživanja Društva su kratkoročna. Pozajmice pravnim osobama sklapaju se isključivo kratkoročno s rokom dospijeća do godinu dana. Prilikom dospijeća pojedinih ugovora nisu zabilježeni problemi oko zadovoljavanja odredbi od strane zajmoprimaca.

Na dan 31. prosinca 2020. izuzev ulaganja u zajmove, te novca i novčanih ekvivalenta Društvo nije bio izložen kamatnom riziku. Nominalne kamatne stope na žiroračune iznosile su 1,11%.

### **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. Cjenovni rizik proizlazi iz ulaganja u finansijske instrumente.

Društvo je, isto tako, izloženo tržišnom riziku promjene cijena udjela investicijskih fondova kojima upravlja. U slučaju pada cijene udjela pojedinog investicijskog fonda (*ceteris paribus*) imovina fonda će se smanjiti postotno u istom iznosu što direktno znači manji prihodi Društva po osnovi naknade za upravljanje koja se obračunava na imovinu svakog fonda umanjenu za finansijske obveze.

Društvo je izloženo promjenama rizika cijena finansijskih instrumenta. Povećanje ili smanjenje u vrijednosti vrijednosnih papira koji se vrednuju po fer vrijednosti od 5% (2019.: 5%) bi dovelo do povećanja ili smanjenja rezultata za 1.088 ka (2019.: 1.085 ka).

### **Rizik likvidnosti**

Društvo je izložen riziku da u danom trenutku ne može pravovremeno ispuniti svoje dospjele obveze zbog nedostatka likvidnih sredstava zbog nemogućnosti transformacije pojedinih oblika imovine u novac. U tom slučaju Društvo bi moralo likvidirati jedan dio imovine kako bi osigurao dovoljna sredstva za ispunjavanje dospjelih obveza. Kad bi stanje likvidnosti na tržištu u tom trenutku bilo nedovoljno da se imovina likvidira po fer vrijednosti, Društvo bi dotičnu imovinu morao prisilno likvidirati. Prisilna likvidacija vrlo bi vjerojatno mogla doprinijeti značajnjem padu tržišne cijene dotične imovine, čime bi vrijednost imovine koja se na taj način likvidira mogla značajno pasti.

## 27. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

### Rizik likvidnosti (nastavak)

Što se tiče ulaganja u financijske instrumente prilikom donošenja odluke o investiranju Društvo vodi brigu da se ulaže u visoko likvidne financijske instrumente kojima se trguje na lokalnim burzama ili udjele u otvorenim investicijskim fondovima koji su lako unovčivi.

Tablice u nastavku sadrže analizu sredstava, obveza i neto imovine prema preostalim razdobljima od datuma finansijskih izvješća do ugovornog dospijeća. U kategoriju "na poziv" klasificirana je visokolikvidna imovina, kao i obveze koje Fond mora podmiriti na zahtjev. Iz tablice je vidljivo da je struktura imovine prema likvidnosti uravnotežena na dan 31. prosinca 2020. pa je ukupno gledajući rizik likvidnosti nizak, Na datum izvještavanja Društvo nema dugoročnih obveza, te prema procjeni Društva ne postoji rizik da Društvo neće biti u mogućnosti podmiriti svoje kratkoročne obveze. Izloženost Društva riziku likvidnosti najviše je izražena kroz potraživanja s osnove upravljanja fondovima i ostala potraživanja.

Rizikom likvidnosti novčanih pozicija upravlja se tako da se sva ostala imovina drži u visokolikvidnim instrumentima unovčivima u vrlo kratkom roku.

U idućoj tablici analizirano je preostalo razdoblje do ugovornog dospijeća neizvedenih finansijskih obveza Društva. Tablice su sastavljene na temelju nediskontiranih novčanih odljeva po finansijskim obvezama prema najranijem datumu na koji se od Društva može zatražiti plaćanje.

Prosječna ponderirana kamatna stopa	Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj.-1 god.	Ukupno
	%	u kunama	u kunama	u kunama
<b>31. prosinca 2020.</b>				
beskamatno	207.099	-	3.500	<b>210.599</b>
	<b>207.099</b>	<b>-</b>	<b>3.500</b>	<b>210.599</b>
<b>31. prosinca 2019.</b>				
beskamatno	117.210	3.500	3.500	<b>124.210</b>
	<b>117.210</b>	<b>3.500</b>	<b>3.500</b>	<b>124.210</b>

## 27. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

### Rizik likvidnosti (nastavak)

U idućoj tablici analizirano je očekivano dospijeće neizvedene financijske imovine Društva. Tablice su sastavljene na temelju nediskontiranih ugovornih dospijeća financijske imovine, uključujući kamatu koja će biti zarađena na toj imovini.

Prosječna ponderirana kamatna stopa	Do 1 mj.		1-3 mj.		3 mj.-1 god.		Nedospjelo	Ukupno
	%	u kunama	u kunama	u kunama	u kunama	u kunama		
<b>31. prosinca 2020.</b>								
Novac i novčani ekvivalenti	1,11	971.170	-	-	-	-		<b>971.170</b>
	<i>beskamatno</i>	128.052	-	11.204	301.788			<b>441.044</b>
		<b>1.099.222</b>	<b>-</b>	<b>11.204</b>	<b>301.788</b>			<b>1.412.214</b>
<b>31. prosinca 2019.</b>								
Novac i novčani ekvivalenti	0,30	91.481	-	-	-	-		<b>91.481</b>
	<i>beskamatno</i>	143.146	-	682.548	294.350			<b>1.120.044</b>
		<b>234.627</b>	<b>-</b>	<b>682.548</b>	<b>294.350</b>			<b>1.211.525</b>

### Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana u financijskoj transakciji neće podmiriti iznose obveza prema drugoj strani čime će drugoj strani uzrokovati financijski gubitak. Društvo je izloženo riziku financijskih gubitaka ako druga strana u transakciji ili izdavatelj vrijednosnih papira ne može ili ne želi ispuniti u cijelosti ili djelomično svoju ugovornu obvezu u trenutku dospijeća.

Koncentracija kreditnog rizika u Društvu najvećim dijelom odnosi se na novčana sredstva, potraživanja s osnove upravljanja od fondovima, te ostala potraživanja.

## 27. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

### Kreditni rizik (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje potraživanja od fondova, ostala potraživanja i novčana sredstva kod banaka kod kojih je prisutan kreditni rizik:

	Rejting	31. prosinca 2020. u kunama	31. prosinca 2020. %	31. prosinca 2019. u kunama	31. prosinca 2019. %
Novčana sredstva	Bez rejtinga	971.170	68,77	91.481	7,55
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i ostala potraživanja	Bez rejtinga	128.052	9,07	817.667	67,49
Ostala imovina	Bez rejtinga	11.204	0,79	8.027	0,66
		<b>1.110.426</b>	<b>78,63</b>	<b>917.175</b>	<b>75,70</b>
Ostala imovina koja nije izložena kreditnom riziku		301.788	21,37	294.350	24,30
<b>Ukupno imovina</b>		<b>1.412.214</b>	<b>100,00</b>	<b>1.211.525</b>	<b>100,00</b>

### Operativni rizik

Operativni rizik podrazumijeva rizik gubitka koji se događa kao posljedica neadekvatnih ili pogrešnih unutarnjih poslovnih procesa, događaja prouzročenih pogreškama zaposlenika, pogreškama sustava i nastupom nepovoljnih vanjskih događaja, odnosno direktnе ili indirektnе štete prouzročene pogreškama zaposlenika, povreda, prekida ili oštećenja koje su uzrokovali interni procesi, tehnologija i infrastruktura koja podržava poslovanje Društva ili eksterno uzrokovan događaji. Operativni rizik uključuje pravni rizik i rizik kvarova informatičke opreme i infrastrukture.

### Procjena fer vrijednosti

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

Većina financijskih instrumenta Društva se iskazuje po fer vrijednosti na datum izvještavanja. Knjigovodstvena vrijednost novca i novčanih ekvivalenta, te kredita i potraživanja istovjetna je amortiziranom trošku tih instrumenta koji je približno jednak njihovoj fer vrijednosti zbog trenutne ili kratkotrajne prirode tih instrumenata. Uprava smatra da je fer vrijednost financijske imovine i obveza približno jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrijednosti.

## 28. Transakcije s povezanim stranama

Na dan 31. prosinca 2020. Društvo je bilo u 100% vlasništvu društva Croatiainspect d.o.o. (31. prosinca 2019: isto Croatiainspect d.o.o.). Društvo smatra da je neposredno povezana osoba sa svojim vlasnikom i investicijskim fondovima kojima upravlja, članovima Nadzornog odbora i Uprave te ostalim izvršnim rukovodstvom ( zajedno „ključno rukovodstvo”), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i članova njihovih užih obitelji, u skladu s definicijom navedenom u Međunarodnom računovodstvenom standardu 24 „Objavljivanje povezanih stranaka“ (“MRS 24”).

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama:

	Imovina		Obveze	
	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.
	u kunama	u kunama	u kunama	u kunama
OIF Capital Breeder	50.170	56.981	-	-
OIF USA Blue Chip	11.412	14.862	-	-
ZAIF Breza d.d.	62.392	67.125	-	-
Croatiainspect d.o.o.	-	-	-	11.469
Taurus Ulaganja d.o.o.	-	-	-	-
Vlasnici - fizičke osobe	-	-	-	-
<b>Ključno rukovodstvo</b>				
Naknade članovima				
Uprave	869	245	17.207	41.099
Naknade članovima				
Nadzornog odbora	-	-	-	-
	<b>124.843</b>	<b>139.213</b>	<b>17.207</b>	<b>52.568</b>

## 28. Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

	Prihodi		Rashodi	
	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.
	u kunama	u kunama	u kunama	u kunama
OIF Capital Breeder	644.144	607.124	400	1.627
OIF USA Blue Chip	160.503	204.234	-	1.000
ZAIF Breza d.d.	672.162	631.150	-	-
Croatiainspect d.o.o.	-	-	107.593	105.078
Taurus Ulaganja d.o.o.	-	-	-	-
Vlasnici - fizičke osobe	-	792	-	24.533
<b>Ključno rukovodstvo</b>				
Naknade članovima Uprave	1.753	5.134	242.073	929.611
Naknade članovima Nadzornog odbora	-	-	3.000	6.000
	<b><u>1.478.562</u></b>	<b><u>1.448.434</u></b>	<b><u>353.066</u></b>	<b><u>1.067.849</u></b>

## 29. Događaji nakon datuma bilance

Tijekom ožujka 2021. članici Uprave Društva, Snježani Milovanović istekao je mandat. U zakonom definiranom roku pokrenut je postupak za odobrenje/produženje mandata a koji je u tijeku. Sukladno zakonodavnom okviru funkciju člana Uprave privremeno obavlja Zeqir Gashi, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora Društva, a kao zamjenik Člana Uprave.

Nema drugih značajnijih događaja nakon datuma bilance koji bi utjecali na iskazane finansijske izvještaje na završni dan 2020. godine i za 2020. godinu

**Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima**

**Obrazac IFP**

**Izvještaj o finansijskom položaju**

**Naziv društva za upravljanje: Global Invest d.o.o.**

**OIB: 89492953056**

**Na datum: 31.12.2019**

(u kunama)

<b>Pozicija</b>		<b>AOP</b>	<b>Zadnji datum prethodne poslovne godine</b>	<b>Na izvještajni datum tekućeg razdoblja</b>
	<b>IMOVINA</b>	1		
10+13*	Novčana sredstva	2	14.341	91.481
30+31+13*	Finansijska imovina po fer vrijednosti	3	85.364	21.705
32+13*	Finansijska imovina po amortiziranom trošku	4	1.200.000	0
11	Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	5	119.579	138.969
12+13+14+15+16+17	Ostala potraživanja	6	790.598	678.698
01	Nekretnine, postrojenja i oprema	7	4.918	1.176
00	Nematerijalna imovina	8	43.341	68.547
19x	Odgodenja porezna imovina	9	115.482	202.922
02+03+19 (osim 19x)	Ostala imovina	10	30.592	8.027
	<b>Ukupna imovina (Σ od AOP2 do AOP10)</b>	11	<b>2.404.215</b>	<b>1.211.525</b>
98	Izvanbilančni zapisi	12	0	0
	<b>KAPITAL I OBVEZE</b>	13		
	<b>Kapital i rezerve (Σ od AOP15 do AOP20)</b>	14	<b>1.283.692</b>	<b>1.087.315</b>
90	Temeljni kapital	15	1.000.000	1.600.000
91+92+94	Rezerve kapitala	16	0	0
93x	Rezerve fer vrijednosti	17	-12.019	990
93y	Ostale revalorizacijske rezerve	18	655.604	655.604
950+951	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	19	273.376	-359.893
952+953	Dobit ili gubitak tekuće godine	20	-633.269	-809.386
	<b>Obveze (Σ od AOP22 do AOP25)</b>	21	<b>1.120.523</b>	<b>124.210</b>
20	Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	22	1.422	1.653
21+23*	Finansijske obveze	23	950.000	0
24+25+26+27+28+29 (osim 29x)	Ostale obveze	24	169.101	122.557
29x	Odgodenje porezne obveze	25	0	0
	<b>Ukupno kapital i obveze (AOP14+AOP21)</b>	26	<b>2.404.215</b>	<b>1.211.525</b>
99	Izvanbilančni zapisi	27	0	0

**Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima**

Obrazac ISD

**Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti**

**Naziv društva za upravljanje: Global Invest d.o.o.**

**OIB: 89492953056**

**Za razdoblje: 01.01.2019 - 31.12.2019**

(u kunama)

	Opis	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	<b>Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29+AOP32+AOP35+AOP38)</b>	28	1.441.422	1.413.898
700	<b>Naknada za upravljanje</b>	29	1.429.079	1.412.996
700x	UCITS fondom	30	866.328	781.956
700y	alternativnim investicijskim fondom	31	562.751	631.040
702	<b>Prihod od ulaznih naknada (AOP33+AOP34)</b>	32	0	0
702x	UCITS fonda	33	0	0
702y	alternativnog investicijskog fonda	34	0	0
703	<b>Prihod od izlaznih naknada (AOP36+AOP37)</b>	35	12.343	902
703x	UCITS fonda	36	12.343	902
703y	alternativnog investicijskog fonda	37	0	0
701+709	<b>Ostali prihodi</b>	38	0	0
	<b>Rashodi od upravljanja fondovima (AOP40+AOP41)</b>	39	-207.877	-145.410
-642	Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	40	-101.877	-89.410
-640-641-643	Ostali rashodi	41	-106.000	-56.000
	<b>Neto rezultat od upravljanja fondovima (AOP28 +AOP39)</b>	42	1.233.545	1.268.488
71-644	Neto prihod od upravljanja portfeljem	43	0	0
72	Prihod od investicijskog savjetovanja	44	0	0
-60-61-62-63-65	Opći i administrativni troškovi poslovanja	45	-2.223.762	-2.049.924
	<b>Neto financijski rezultat (Σ od AOP47 do AOP50)</b>	46	117	-35.046
73-680	Neto prihod od kamata	47	830	-34.807
74-681	Neto tečajne razlike	48	-713	-349
752-661	Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	49	0	0

73+750+751 +759+76- 660-669-670	Ostali prihodi i rashodi od finansijskih instrumenata	50	0	110
77+78+76- 671-69	<b>Ostali prihodi i rashodi</b>	<b>51</b>	<b>241.349</b>	<b>-80.345</b>
	<b>Ukupni prihodi</b>	<b>52</b>	<b>2.352.290</b>	<b>1.479.033</b>
	<b>Ukupni rashodi</b>	<b>53</b>	<b>-3.101.041</b>	<b>-2.375.860</b>
	<b>Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42+AOP43+AOP44+AOP45+AOP46+AOP51)</b>	<b>54</b>	<b>-748.751</b>	<b>-896.827</b>
	Porez na dobit	55	<b>115.482</b>	<b>87.441</b>
	<b>Dobit ili gubitak (AOP54-AOP55)</b>	<b>56</b>	<b>-633.269</b>	<b>-809.386</b>
	<b>Ostala sveobuhvatna dobit (AOP58+AOP63)</b>	<b>57</b>	<b>-12.679</b>	<b>-13.009</b>
	<b>Stavke koje neće biti reklassificirane u račun dobiti i gubitaka (Σ od AOP59 do AOP62)</b>	<b>58</b>	<b>-12.679</b>	<b>-13.009</b>
	Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postojanja, oprema i nematerijalna imovina	59	0	0
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	60	-12.679	-13.009
	Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklassificirane u račun dobiti i gubitaka	61	0	0
	Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklassificirane	62	0	0
	<b>Stavke koje je moguće reklassificirati u račun dobiti i gubitaka (AOP64+AOP67+AOP70)</b>	<b>63</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP65+AOP66)	64	0	0
	– nerealizirani dobici/gubici	65	0	0
	– preneseno u račun dobiti i gubitaka (reklassifikacijske usklade)	66	0	0
	Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklassificirati u račun dobiti i gubitaka (AOP68+AOP69)	67	0	0
	– dobici/gubici	68	0	0
	– preneseno u račun dobiti i gubitaka (reklassifikacijske usklade)	69	0	0
	Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklassificirati u račun dobiti i gubitaka	70	0	0
	<b>Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP56+AOP57)</b>	<b>71</b>	<b>-645.948</b>	<b>-796.377</b>

**Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima**

Obrazac INTI

**Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)**

**Naziv društva za upravljanje: Global Invest d.o.o.**

**OIB: 89492953056**

**Za razdoblje: 01.01.2019 - 31.12.2019**

(u kunama)

Opis	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
<b>Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (ΣAOP109 do AOP123)</b>	<b>108</b>	<b>-893.416</b>	<b>-795.200</b>
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	109	-748.751	-809.386
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	110	77.378	64.125
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	111	0	0
Rezerviranja	112	0	0
Prihodi od kamata	113	-1.016	-96
Rashodi od kamata	114	185	34.903
Dobici/gubici od ulaganja u finansijske instrumente	115	0	-110
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	116	0	0
Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanje fondovima i portfeljima	117	59.905	-19.390
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	118	-678.043	1.311.900
Izdaci od kamata	119	-185	-31.530
Povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	120	441.517	-1.383.371
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	121	-2.028	231
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	122	-157.860	-49.917
Plaćen porez na dobit	123	115.482	87.441
<b>Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (ΣAOP125 do AOP134)</b>	<b>124</b>	<b>-78.921</b>	<b>1.222.340</b>
Primici od prodaje finansijskih instrumenata	125	0	76.668
Izdaci za kupnju finansijskih instrumenata	126	-20.000	0
Primici od kamata	127	105	96
Primici od dividendi	128	0	110
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale finansijske instrumente	129	0	0
Primici od naplata danih kredita i ostalih finansijskih instrumenata	130	0	1.200.000

Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	131	-59.026	-57.514
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	132	0	2.980
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	133	0	0
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	134	0	0
<b>Neto novčani tokovi od finansijskih aktivnosti (<math>\Sigma</math> AOP136 do AOP144)</b>	<b>135</b>	<b>950.000</b>	<b>-350.000</b>
Uplate vlasnika društva za upravljanje	136	0	600.000
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkop udjela	137	0	0
Isplata dividende ili udjela u dobiti	138	0	0
Primici od kredita	139	950.000	818.825
Izdaci za otplatu primljenih kredita	140	0	-1.768.825
Primici po izdanim finansijskim instrumentima	141	0	0
Izdaci po izdanim finansijskim instrumentima	142	0	0
Ostali primici iz finansijskih aktivnosti	143	0	0
Ostali izdaci iz finansijskih aktivnosti	144	0	0
<b>Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP108+AOP124+AOP135)</b>	<b>145</b>	<b>-22.337</b>	<b>77.140</b>
Novac na početku razdoblja	146	36.678	14.341
<b>Novac na kraju razdoblja (AOP145+AOP146)</b>	<b>147</b>	<b>14.341</b>	<b>91.481</b>

**Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima**

**Obrazac IPK**

**Izvještaj o promjenama kapitala**

Naziv društva za upravljanje: Global Invest d.o.o.

OIB: 89492953056

Za razdoblje: 01.01.2019 - 31.12.2019

Opis	Raspodjeljivo vlasnicima matice					Ukupno kapital i rezerve
	Temeljni kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	1.000.000	0	660	655.604	805.413	-532.037
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0
<b>Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)</b>	<b>1.000.000</b>	<b>0</b>	<b>660</b>	<b>655.604</b>	<b>805.413</b>	<b>-532.037</b>
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	-532.037	-633.269
Promjene fer vrijednosti finansijskih instrumenata	0	0	-12.679	0	0	0
						-12.679

Ostali dobitci i gubici od ulaganja u finansijske instrumente	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale nevlašničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	532.037	0	532.037
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-12.679</b>	<b>0</b>	<b>-532.037</b>	<b>-101.232</b>	<b>0</b>	<b>-645.948</b>	
Povećanje/smanjenje temeljnog kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispłata udjela u dobiti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine</b>	<b>1.000.000</b>	<b>0</b>	<b>-12.019</b>	<b>655.604</b>	<b>273.376</b>	<b>-633.269</b>	<b>0</b>	<b>1.283.692</b>	
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	1.000.000	0	-12.019	655.604	273.376	-633.269	0	1.283.692	
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispравak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)</b>	<b>1.000.000</b>	<b>0</b>	<b>-12.019</b>	<b>655.604</b>	<b>273.376</b>	<b>-633.269</b>	<b>0</b>	<b>1.283.692</b>	

Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	-633.269	-809.386	0	-1.442.655
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0	0	231	0	0	0	0	231
Ostali dobici i gubici od ulaganja u finansijske instrumente	0	0	12.778	0	0	0	0	12.778
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale nevlašničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	633.269	0	633.269
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13.009</b>	<b>0</b>	<b>-633.269</b>	<b>-176.117</b>	<b>0</b>	<b>-796.377</b>
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	600.000	0	0	0	0	0	0	600.000
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispłata udjela u dobiti	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine</b>	<b>1.600.000</b>	<b>0</b>	<b>990</b>	<b>655.604</b>	<b>-359.893</b>	<b>-809.386</b>	<b>0</b>	<b>1.087.315</b>