

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

**Godišnje izvješće zajedno s mišljenjem neovisnog  
revizora na dan 31. prosinca 2021. godine**

Zagreb, travanj 2022. godine

**Sadržaj**

Izvještaj poslovodstava .....	1
Odgovornost Uprave Društva za pripremu i odobravanje godišnjih finansijskih izvještaja i izvješća poslovodstva.....	11
<b>IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA.....</b>	<b>12</b>
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti .....	18
Izvještaj o finansijskom položaju.....	19
Izvještaj o novčanom toku.....	20
Izvještaj o promjenama kapitala .....	21
Bilješke uz finansijske izvještaje .....	22
Prilog 1 – Finansijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima .....	68

## **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.

Ivan Beljan	predsjednik	predsjednik od 19. studenog 2019. godine
Snježana Milovanović	član	od 18. ožujka 2016. godine do 17. ožujka 2021. godine; ponovno imenovana članom 06. svibnja 2021. godine
Zeqir Gashi	zamjenik člana	od 18. ožujka 2021. godine do 05. svibnja 2021. 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 izvestiti Skupštinu Društva, obrazložiti Skupštini Društva svoje mišljenje o godišnjem izvješću interne revizije i o godišnjem izvješću Uprave.

Ante Župić	predsjednik	izabran za člana 16. siječnja 2019. godine, a imenovan predsjednikom 26. travnja 2019. godine
Zeqir Gashi	zamjenik predsjednika	izabran za člana 11. listopada 2018. godine, a imenovan zamjenikom predsjednika 16. listopada 2018. godine; u razdoblju od 01. srpnja 2019. godine do 18. studenog 2019. godine te u razdoblju od 18. ožujka do 05. svibnja 2021. 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 izvješćivanja 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.

### 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.

## Izvještaj poslovodstva (nastavak)

### 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 HANFA-e.

### 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 dobrim 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.

### Poslovanje Društva

Kretanja na tržištima kapitala u 2021. godini nastavila su pozitivne trendove iz 2020. godine uz vrlo nisku volatilnost. Tržište je i dalje bilo potpomognuto vrlo niskim kamatnim stopama kao i fiskalnim mjerama potpore u oporavku od pandemije. Krajem godine počinje jačati inflatorični pritisak što stavlja pritisak na centralne banke da podižu referentne kamatne stope.

U takvim uvjetima sva tri fonda pod upravljanjem ostvarila su vrlo visoke prinose te je imovina pod upravljanjem bez većih oscilacija rasla tokom cijele godine.

Ukupna aktiva društva na dan 31. prosinca 2021. godine iznosila je 1.517.920 kn, dok je na dan 31. prosinca 2020. godine iznosila 1.412.214 kn.

Ukupno ostvareni prihodi Društva u 2021. godini iznosili su 1.710.829 kn, dok su ukupni rashodi iznosili 1.471.732 kn. Unutar prihoda najveći dio odnosio se na prihod od naknada za upravljanje UCITS i alternativnim fondovima u iznosu od 1.675.555 kn, a najveći dio rashoda odnosio se na opće i administrativne troškove koji iznose 1.277.297 kn. Društvo je 2021. godinu završilo s dobitkom u iznosu od 186.475 kn.

## **Izvještaj poslovodstva (nastavak)**

### **Poslovanje Društva (nastavak)**

Strukturu imovine Društva u najvećem dijelu čine novčana sredstva u iznosu od 67,69%, potraživanja s osnove upravljanja fondovima u iznosu od 9,53%, dugotrajna imovina u iznosu od 11,58%, finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u iznosu od 1,32%, ostala potraživanja u iznosu od 0,89%, dok se ostalo odnosi na plaćene troškove budućeg razdoblja i odgođenu poreznu imovinu.

Pasiva Društva sastoje se od kapitala i rezervi u iznosu od 91,45% i obveza u iznosu od 8,55%. 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 2021. 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.

Tijekom 2021. 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.

Uspješna godina završena je sa prinosoma od 36,05% za Capital Breeder otvoreni investicijski fond s javnom ponudom što ga čini najuspješnjim fondom u kategoriji otvorenih investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj za 2021 godinu, Breza d.d. zatvoreni AIF s javnom ponudom za ulaganje u neuvrštene vrijednosne papire ostvario je prinos u iznosu od 22,55%, dok je USA Blue Chip otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ostvario prinos u iznosu od 19,26%.

## Izvještaj poslovodstva (nastavak)

### 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 (vanske 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.

#### ➤ *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 primjerenoosti i prikladnosti*

Rizik kontinuirane primjerenoosti i prikladnosti odnosi se na situaciju koja nastaje ukoliko Društvo nije finansijski 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.

## Izvještaj poslovodstva (nastavak)

### Upravljanje rizicima (nastavak)

#### • *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.

Sukobi interesa mogući su prilikom uobičajenih poslovnih aktivnosti Društva kod izbora partnera u trgovanju, 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 financijskih instrumenata, te glasovanja na skupštinama i ostvarivanja drugih prava koja proizlaze iz financijskih 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.

## **Izvještaj poslovodstva (nastavak)**

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

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

Osnovno načelo pri obavljanju transakcija za fondove je pravedno i jednako postupanje 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.

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 naštetiti 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.

## Izvještaj poslovodstva (nastavak)

### Upravljanje rizicima (nastavak)

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

- *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, zajmoprimaca 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.

- *Rizik namire ili poravnanja*

Rizik namire ili poravnanja 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 jednaka razina zakonodavne infrastrukture, kvalitete finansijskog izvještavanja, te sustava namire transakcija i skrbi nad vrijednosnim papirima, koja je uobičajena na razvijenijim tržištima kapitala.

## Izvještaj poslovodstva (nastavak)

### Upravljanje rizicima (nastavak)

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

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 obveze. 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 primjerenošti i prikladnosti	UMJEREN	3
Rizik neusklađenosti poslovanja s propisima	UMJEREN	3
Rizik sukoba interesa	NIZAK	2
PROFIL RIZIČNOSTI		3
UKUPNA OCJENA		B - SREDNJI RIZIK

### 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.

## Izvještaj poslovodstva (nastavak)

### 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 dobровoljno 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.

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 17. svibnja 2021. 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 dnevног reda. Nadzorni odbor zasjeda nekoliko puta godišnje, sukladno zakonskoj regulativi i potrebama Društva te je nadzorni odbor tijekom 2021. godine održao 3 sjednice.

## Odgovornost Uprave Društva za pripremu i odobravanje godišnjih finansijskih izvještaja i izvešća 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 18 do 21, 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 68 do 75, odobreni su od strane Društva dana 01. veljače 2022. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Uprava Društva je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj izvešća poslovodstva, sukladno zahtjevima članka 21. Zakona o računovodstvu. Izvešće poslovodstva prikazano je na stranicama 1 do 10 i odobreno od strane Uprave dana 01. veljače 2022. godine te potpisano u skladu s tim.

Ivan Beljan, predsjednik Uprave

Snježana Milovanović, član 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 2021. 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 2021. 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

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 finansijske obvezе.

Obzirom na važnost i značajnost naknada za upravljanje za/na finansijske izvještaje i finansijske 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.

#### 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 primjenilo pri izračunu tih naknada sa stopama koje su deklarirane u prospektima ili pravilima fondova kojima Društvo upravlja
- uspređivali smo i provjeravali točnost osnovice za izračun upravljačkih naknada s podacima skrbničke banke na temelju uzorka dnevnih izračuna neto imovine fonda umanjenih za finansijske obvezе
- usklađivali smo iznose prihoda od upravljačkih naknada koje je Društvo priznalo s odnosnim troškovima istih naknada priznatih od pojedinih fondova koji su pod upravljanjem

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

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

### *Ostala pitanja*

Reviziju godišnjih finansijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine obavilo je revizorsko društvo Grant Thornton revizija d.o.o., Zagreb, koje je 08. travnja 2021. godine u svom izvješću iskazalo nemodificirano mišljenje o navedenim finansijskim izvješćima Društva za 2020. godinu.

### *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 zahtijeva 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 ekonomске 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 financijskih 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 financijskih 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 kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva
- 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 zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.
- ocjenjujemo cijelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i održavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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



## 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 17. svibnja 2021. 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 2021. godinu.

2. Na datum ovog izvješća neprekinuto smo angažirani u obavljanju zakonskih revizija Društva od revizije godišnjih finansijskih izvještaja Društva za 2021. godinu, što ukupno iznosi jedne (1) godine od 1. siječnja 2021. do 31. prosinca 2021. 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 2021. 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 drugačijeg, za Društvo, njegove dionike i širu 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 modifiramo naše mišljenje u izvješću neovisnog revizora.

U reviziji godišnjih finansijskih izvještaja Društva za 2021. godinu odredili smo značajnost za finansijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 50 tisuća kuna koji predstavlja približno 3% od ukupnih prihoda Društva za 2021. 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 2021. 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 tehnoloških 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 2021. godinu usklađene su s priloženim godišnjim financijskim izvještajima Društva za 2021. godinu;
2. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, Izvješće poslovodstva Društva za 2021. 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 2021. 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 2021. godinu je u skladu sa zahtjevima navedenim u Zakonu o računovodstvu.
5. Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u godišnje izvješće Društva za 2021. godinu, uključuje informacije iz Zakona o računovodstvu.
6. Alternativni prikaz financijskih izvještaja (Obrasci) prikazani na stranicama 68 do 75 izradila je Uprava Društva sukladno zahtjevima koje je izdala Hrvatska agencija na nadzor financijskih 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 financijskih izvještaja Društva na stranicama 18 do 21 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje, kako je prethodno navedeno.

Russell Bedford - revizija d.o.o.

Zagreb, 11. travnja 2022.

Selska 90b

10000 Zagreb

Hrvatska

 Russell Bedford  
Croatia-revizija d.o.o.  
Selska cesta 90b/2.kat  
10000 Zagreb - Hrvatska / Croatia



Direktor, partner

Paško Anić Antić



Hrvatski ovlašteni revizor, partner

Mirsad Latović

**Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti  
za godinu koja je završila 31. prosinca**

Pozicija	Bilješke	2021.	2020.
<b>Prihodi od upravljanja fondovima</b>		<b>1.680.938</b>	<b>1.410.309</b>
<b>Naknada za upravljanje</b>		<b>1.675.555</b>	<b>1.356.441</b>
UCITS fondom	5	828.178	684.279
alternativnim investicijskim fondom	6	847.377	672.162
<b>Prihod od izlaznih naknada</b>		<b>5.383</b>	<b>53.868</b>
UCITS fonda	7	5.383	53.868
<b>Rashodi od upravljanja fondovima</b>		<b>(120.350)</b>	<b>(153.970)</b>
Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	8	(65.100)	(63.720)
Ostali rashodi	8	(55.250)	(90.250)
<b>Neto rezultat od upravljanja fondovima</b>		<b>1.560.588</b>	<b>1.256.339</b>
Opći i administrativni troškovi poslovanja	9	(1.277.297)	(987.660)
<b>Neto financijski rezultat</b>		<b>4.169</b>	<b>63.075</b>
Neto prihod od kamata	10	4.662	63.394
Neto tečajne razlike	10	(493)	(319)
<b>Ostali prihodi i rashodi</b>	<b>11</b>	(48.363)	(184.907)
<b>Ukupni prihodi</b>		<b>1.710.829</b>	<b>1.606.715</b>
<b>Ukupni rashodi</b>		<b>(1.471.732)</b>	<b>(1.459.868)</b>
<b>Dobit ili (gubitak) prije oporezivanja</b>		<b>239.097</b>	<b>146.847</b>
Porez na dobit	13	(52.622)	(32.602)
<b>Dobit ili (gubitak)</b>		<b>186.475</b>	<b>114.245</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>		<b>(1.045)</b>	<b>55</b>
<b>Stavke koje neće biti reklassificirane u račun dobiti i gubitaka</b>		<b>(1.045)</b>	<b>55</b>
<i>Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata</i>		(1.045)	55
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>		<b>185.430</b>	<b>114.300</b>

Bilješke na stranicama 22 do 67 sastavni su dio financijskih izvještaja Global Invest d.o.o. Zagreb, danih na stranicama 18 do 21.

**Izvještaj o finansijskom položaju**  
*na dan 31. prosinca*

Pozicija	Bilješke	2021.	2020.
Novčana sredstva	15	1.027.412	971.170
Finansijska imovina po fer vrijednosti	16	20.000	21.760
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	17	144.617	123.974
Ostala potraživanja	18	13.490	4.078
Nekretnine postrojenja i oprema	19	21.262	28.107
Nematerijalna imovina	20	154.584	81.601
Odgođena porezna imovina	13	117.698	170.320
Ostala imovina	21	18.857	11.204
<b>Ukupna imovina</b>		<b>1.517.920</b>	<b>1.412.214</b>
<hr/>			
<b>Kapital i rezerve</b>		<b>1.388.090</b>	<b>1.201.615</b>
Temeljni kapital	22	1.600.000	1.600.000
Rezerve fer vrijednosti	22	-	1.045
Ostale revalorizacijske rezerve	22	655.604	655.604
Zadržana dobit/(preneseni gubitak)		(1.053.989)	(1.169.279)
Dobit tekućeg razdoblja		186.475	114.245
<b>Obveze</b>		<b>129.830</b>	<b>210.599</b>
Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	23	2.145	1.586
Ostale obveze	24	127.685	209.013
<b>Ukupno kapital i obveze</b>		<b>1.517.920</b>	<b>1.412.214</b>

Bilješke na stranicama 22 do 67 sastavni su dio finansijskih izvještaja Global Invest d.o.o. Zagreb, danih na stranicama 18 do 21.

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

Pozicija	2021.	2020.
<b>Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>147.620</b>	<b>841.040</b>
Dobit prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	186.475	114.245
Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine	33.699	42.601
Prihodi od kamata	(4.715)	(98.673)
Rashodi od kamata	52	35.279
Povećanje/smanjenje) potraživanja s osnove upravljanje fondovima i portfeljima	(20.643)	14.995
Povećanje/(smanjenje) ostalih potraživanja	(9.412)	674.620
Izdaci od kamata	(52)	(38.652)
Povećanje/(smanjenje) ostalih stavki imovine	95.607	39.465
Povećanje/(smanjenje) obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	559	(67)
Povećanje/(smanjenje) ostalih obveza	(81.328)	89.829
Plaćen porez na dobit	(52.622)	(32.602)
<b>Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti</b>	<b>(92.423)</b>	<b>38.649</b>
Primici od prodaje finansijskih instrumenata	1.741	-
Primici od kamata	4.715	98.673
Izdaci za kupnju materijalne i nematerijalne imovine	(98.879)	(60.024)
<b>Neto novčani tokovi od finansijskih aktivnosti</b>	<b>1.045</b>	<b>-</b>
Ostali primici iz finansijskih aktivnosti	1.045	-
<b>Neto povećanje/(smanjenje) novčanih sredstava</b>	<b>56.242</b>	<b>879.689</b>
Novac na početku razdoblja	971.170	91.481
<b>Novac na kraju razdoblja</b>	<b>1.027.412</b>	<b>971.170</b>

Bilješke na stranicama 22 do 67 sastavni su dio finansijskih izvještaja Global Invest d.o.o. Zagreb, danih na stranicama 18 do 21.

**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)	
<b>Stanje na dan početka 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>
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 prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)</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 prethodne 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>
<b>Stanje na dan početka 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>
Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	114.245	186.475	300.720
Ostali dobici i gubici od ulaganja u finansijske instrumente	-	(1.045)	-	1.045	-	-
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	(114.245)	(114.245)
<b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)</b>	<b>-</b>	<b>(1.045)</b>	<b>-</b>	<b>115.290</b>	<b>72.230</b>	<b>186.475</b>
<b>Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine</b>	<b>1.600.000</b>	<b>-</b>	<b>655.604</b>	<b>(1.053.989)</b>	<b>186.475</b>	<b>1.388.090</b>

Bilješke na stranicama 22 do 67 sastavni su dio finansijskih izvještaja Global Invest d.o.o. Zagreb, danih na stranicama 18 do 21.

## **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 2021. i 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:

Ivan Beljan	predsjednik	predsjednik od 19. studenog 2019. godine
Snježana Milovanović	član	od 18. ožujka 2016. godine do 17. ožujka 2021. godine; ponovno imenovana članom 06. svibnja 2021. godine
Zeqir Gashi	zamjenik člana	od 18. ožujka 2021. godine do 05. svibnja 2021. 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	predsjednik	izabran za člana 16. siječnja 2019. godine, a imenovan predsjednikom 26. travnja 2019. godine
Zeqir Gashi	zamjenik predsjednika	izabran za člana 11. listopada 2018. godine, a imenovan zamjenikom predsjednika 16. listopada 2018. godine; u razdoblju od 01. srpnja 2019. godine do 18. studenog 2019. godine te u razdoblju od 18. ožujka do 05. svibnja 2021. 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 finansijskog izvještavanja koji su usvojeni od strane Europske Unije („MSFI usvojeni od strane EU”).

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave 01. veljače 2022. godine i dostavljeni Nadzornom odboru na prihvatanje.

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

To znači da se stavke finansijskih izvještaja priznaju i mjere sukladno kriterijima za priznavanje i mjerjenje sadržanim u MSFI koji su usvojeni u Europskoj Uniji, dok je prezentacija stavki u finansijskim izvještajima propisana od strane HANFA-e. Ovi su finansijski izvještaji nekonsolidirani finansijski izvještaji Društva opće namjene. Sastavljeni su za izvještajno razdoblje od 1. siječnja 2021. do 31. prosinca 2021. godine i u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Ovi zakonom propisani finansijski izvještaji sastavljeni su kao zakonom propisana obveza.

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

### *b) Osnova za mjerjenje*

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

### *c) Korištenje prosudbi i procjena*

Priprema finansijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima usvojenim od strane EU zahtijeva od rukovodstva Društva donošenje prosudbi, procjena i prepostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane prepostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade finansijskih 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 prepostavke 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 2021.</b>	<b>31. prosinca 2020.</b>
1 EUR	7,517174	7,536898
1 USD	6,643548	6,139039

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

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

Sljedeći novi standardi i izmijenjeni i dopunjeni postojeći standardi izdani od strane Odbora za Međunarodne računovodstvene standarde i tumačenja koje izdaje Odbor za tumačenje međunarodnog finansijskog izvještavanja i koji su usvojeni u EU na snazi su u tekućem razdoblju:

- Izmjene i dopune MSFI 16 Najmovi i koncesije za kojima je nastala potreba zbog COVID-19 pandemije, izdana 31. ožujka 2021. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. travnja 2021. godine).
- Izmjene i dopune MSFI 9, MRS 39, MSFI 7, MSFI 4 i MSFI 16 Reforma mjerila kamatnih stopa – Faza 2, izdani 27. kolovoza 2020. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine).
- Izmjene i dopune MSFI 4 Ugovori o osiguranju – odgoda za MSFI 9, koji je izdan 25. lipnja 2020. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine).
- Usvajanje navedenih standarda i tumačenja nije imalo značajan utjecaj na finansijske izvještaje Fonda.

#### ***3.1.b. Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, koji su odobreni u EU, ali nisu još na snazi***

- Izmjene i dopune MSFI 3 Poslovna spajanja, MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema, MRS 37 Rezerviranja, nepredvidive obveze i nepredvidiva imovina, svi izdani 14. svibnja 2020. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine).
- Izmjene i dopune Godišnja poboljšanja 2018-2020, svi izdani 14. svibnja 2020. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine).
- MSFI 17 Ugovori o osiguranju, izdani 18. svibnja 2017.; uključuje promjene MSFI 17 izdanog 25. lipnja 2020. godine, (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).

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

#### ***3.1.c. Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, a koji još nisu usvojeni u EU***

Na dan izdavanja ovih finansijskih izvještaja, sljedeći standardi, prerade i tumačenja koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde nisu usvojeni u Europskoj uniji.

Odobrenje se očekuje u 2022. godini:

- Izmjene i dopune MRS 1 Prezentiranje finansijskih izvještaja, Klasifikacija obveza kao kratkoročnih ili dugoročnih, izdan 23. siječnja 2020. godine i dopunjena 15. srpnja 2020. (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Izmjene i dopune MRS 1 Prezentiranje finansijskih izvještaja i MSFI Izjava o praksi 2: Objava računovodstvenih politika, izdati 12. veljače 2021. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).

### **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 priznaju se ako je vjerojatno da će gospodarske koristi povezane s kamatom pritjecati u Društvo i ako se iznos dividende može pouzdano izmjeriti.

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 ako je utvrđeno pravo vlasnika financijskog instrumenta na primitak dividende, iznos dividende se može pouzdano izmjeriti, te ako je vjerojatno da će gospodarske koristi povezane s dividendom pritjecati u Društvo. Povezana potraživanja iskazuju se u izvještaju o financijskom 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 financijskim instrumentima

Dobici i gubici od trgovanja financijskih instrumenata koji se mijere po fer vrijednosti kroz dobiti i gubitak uključuju nerealizirane i realizirane dobitke i gubitke koji se priznaju u dobit ili gubitak.

Dobici i gubici od trgovanja financijskih instrumenata koji se mijere po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit uključuju nerealizirane i realizirane dobitke i gubitke koji se priznaju kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Dobici i gubici od trgovanja financijskih instrumenata koji se mijere 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 financijskih instrumenata na tržišnu ili fer vrijednost. Nerealizirani dobici nastaju kada je tekuća tržišna vrijednost (fer vrijednost) ulaganja u financijske instrumente veća od troška ulaganja ili knjigovodstvene vrijednosti ulaganja u financijske instrumente. Nerealizirani gubici nastaju kada je tekuća tržišna vrijednost manja od troška ulaganja ili knjigovodstvene vrijednosti ulaganja u financijske instrumente.

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

Nerealizirani dobici i gubici financijskih instrumenata koji se mijere po fer vrijednosti kroz dobiti i gubitak evidentiraju se u dobit ili gubitak u razdoblju u kojem su nastali i za koje se odnose. Nerealizirani dobici i gubici financijskih instrumenata koji se mijere po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit se evidentiraju se direktno u rezervu fer vrijednosti u kapitalu i rezervama, odnosno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

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

Razlika između ostvarene prodajne cijene i knjigovodstvene cijene ulaganja za financijske instrumente koji se mijere po fer vrijednosti kroz dobiti i gubitak evidentira se u okviru ove stavke u prihodima ili rashodima razdoblja kada je prodaja ostvarena. Razlika između ostvarene prodajne cijene i knjigovodstvene cijene ulaganja za financijske instrumente koji se mijere po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit evidentira se u okviru ostale sveobuhvatne dobiti, odnosno akumulirana nerealizirana dobit i gubitak priznat u kapitalu i rezervama evidentira se na zadržanu dobit, ne reklassificira se iz kapitala i rezervi u dobit ili gubitak, te ne predstavlja reklassifikacijsku uskluđu.

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

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

#### **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. Ako 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 (Bloomberg, Reuters i sl.).

Monetarne stavke izražene u stranoj valuti pretvaraju se primjenom zaključnog tečaja. Zaključni tečaj je spot tečaj na kraju izvještajnog razdoblja.

Ako je dobitak ili gubitak od nemonetarne stavke priznaju u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti, svaka sastavnica te dobiti ili gubitka priznaje se direktno u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti. s druge strane, ako se dobitak ili gubitak od nemonetarne stavke prizaje u dobit ili gubitak, svaka sastavnica te dobiti ili gubitka prizaje se u dobit ili gubitak.

Svi dobici i gubici koji proizlaze iz preračunavanja stranih valuta uključeni su u dobit ili gubitak, 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 dobit ili gubitak 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 posodbom 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 izvještaju 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 drugoga subjekta, ugovorno pravo na primitak novca ili druge finansijske imovine od drugoga subjekta ili razmjenu finansijske imovine ili finansijskih obveza s drugim subjektom pod uvjetima koji mogu biti povoljni za Društvo, ili ugovor koji će se podmiriti ili se može podmiriti vlastitim vlasničkim instrumentima Društva te koji je nederivativni instrument za koji je Društvo dužno ili može biti dužno primiti promjenjiv broj vlastitih vlasničkih instrumenata drugog subjekta ili derivativni instrument koji će se podmiriti ili koji se može podmiriti na način drugačiji od razmjene fiksnoga iznosa novca ili druge finansijske imovine za fiksni broj vlastitih vlasničkih instrumenata Društva. U tu svrhu vlastiti vlasnički instrumenti Društva ne uključuju instrumente s opcijom prodaje koji su klasificirani u vlasničke instrumente ili instrumente koji su ugovori o budućem primitku ili budućoj isporuci 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 drugu financijsku imovinu drugom subjektu, ili razmjeni financijska imovina ili financijska obveza s drugim subjektom pod uvjetima koji mogu biti nepovoljni za Društvo, ili ugovor koji će se namiriti ili se može namiriti vlastitim vlasničkim instrumentima Društva i predstavlja neizveden instrument na temelju kojeg Društvo jest ili može biti obvezno isporučiti promjenjivi broj vlastitih vlasničkih instrumenata Društva, ili izведен instrument koji će se namiriti ili se može namiriti na način drugačiji od razmjene fiksnoga iznosa novca ili druge financijske imovine za fiksni broj vlastitih vlasničkih instrumenata drugog subjekta. U tu svrhu vlastiti vlasnički instrumenti Društva ne uključuju instrumente koji su ugovori o budućem primitku ili isporuci vlasničkih instrumenata Društva.

#### **3.13 Klasifikacija**

Društvo klasificira svoju financijsku imovinu kao financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak, 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 izvješće ključno rukovodeće osoblje Društva, 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 dobit i gubitak**

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak je financijska imovina koja je klasificirana 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), te je prilikom početnog priznavanja Društvo ih je svrstalo u one koji se mjere po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak.

Inicijalno priznavanje ulaganja u financijske instrumente koji se mjere po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak je po trošku stjecanja isključujući transakcijski trošak.

### **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 se 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 financijskih instrumenata koji se mjere po fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit priznaju se u revalorizacijskim rezervama u okviru kapitala i rezervi.

Inicijalno priznavanje ulaganja u financijske instrumente koji se mjere po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit je po trošku stjecanja uvećano za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem.

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

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

Za financijsku imovinu po amortiziranom trošku glavnica je fer vrijednost financijske imovine pri početnom priznavanju, a kamata obuhvaća kamatu za vremensku vrijednost novca, za kreditni rizik povezan s nepodmirenim iznosom glavnice tijekom određenog vremena, te za ostale osnovne rizike i troškove zajma, kao i za profitnu maržu.

#### **3.13.4 Potraživanja**

Potraživanje predstavlja sadašnje potraživanje proizašlo iz prošlih transakcija čijom se naplatom očekuje priljev resursa u budućnosti. Potraživanja su, na temelju obveznopravnih i drugih osnova, zasnovana prava potraživati od dužnika plaćanje duga, isporuku ili pružanje usluga. Isto tako, potraživanja su nederativna financijska imovina s fiksnim ili utvrđivim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu.

Društvo će prznati potraživanja u izještaju o financijskom položaju samo i isključivo kada postaje jedna od ugovornih strana na koju se primjenjuju ugovorni uvjeti. Potraživanja se u poslovnim knjigama i financijskim izještajima 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. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

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

##### **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. Obveza se priznaje kada je vjerojatno da će zbog podmirenja sadašnje obveze doći do odljeva resursa Društva i kada se iznos kojim se ona podmiruje može pouzdano izmjeriti.

Obveze se klasificiraju kao kratkoročne i dugoročne. Obveze se u poslovnim knjigama i finansijskim izvještajima iskazuju po nominalnoj vrijednosti koja proizlazi iz poslovne transakcije, utemeljene na ugovoru i/ili drugoj vjerodostojnoj ispravi o nastanku obveze.

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

Priznavanje imovine i obveza Društvo provodi se ovisno o vrsti imovine i provedenoj klasifikaciji.

Početno priznavanje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak 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 finansijskih instrumenata priznaje se u imovini Društva na datum trgovanja. Zaključena transakcija kupnje priznaje se u imovini Društva prema vrsti i provedenoj klasifikaciji finansijskog instrumenta uz istovremeno priznavanje obveze za namiru. Prodaja finansijske imovine 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 kada isteknu 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 ispuni, poništi ili kad istekne.

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

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

Priznavanje imovine i obveza Društvo provodi se ovisno o vrsti imovine i provedenoj klasifikaciji.

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

Financijska imovina i financijske obveze priznat će se od datuma kada se počinju primjenjivati ugovoreni uvjeti instrumenta kojem je Društvo jedna od strana.

Financijska imovina i obveze Društva početno se priznaju po fer vrijednosti uvećano ili umanjeno, u slučaju financijske imovine ili financijskih obveza koja su određena po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili isporukom financijske imovine ili financijskih obveza. Izuzetak od navedenog su financijska imovina i financijske obveze koje se mjere po fer vrijednosti kroz dobii i gubitak, kojima se pri početnom priznavanju ne dodaju transakcijski troškovi, jer se oni po nastanku priznaju u dobit i gubitak.

Nakon početnog priznavanja Društvo će mjeriti financijsku 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 financijsku 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 financijski instrumenti koji se mjere po trošku stjecanja.

Vrijednosni papiri kojima se trguje na aktivnom tržištu vrednuju se primjenom zadnje cijene trgovanja objavljene na uređenom tržištu ili službenom financijsko-informacijskom servisu, 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 financijsko-informacijskom servisu za dan za koji se vrednuje imovina i obveze Društva.

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 financijsko-informacijskom servisu ne predstavlja fer vrijednost tih prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca, već smatra da ta druga cijena adekvatnije predstavlja fer vrijednost.

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

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

Udjeli UCITS te udjeli investicijskih fondova vrednuju se po cijeni udjela pripadnog investicijskog fonda važećoj za dan vrednovanja, a objavljenoj od strane društva za upravljanje ili cijene udjela iz potvrde o stanju i cijeni udjela izdane 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.

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

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

Financijski instrumenti kojima se ne trguje na aktivnom tržištu klasificirani kao financijska 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 procjenu umanjenja vrijednosti imovine.

#### **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 o postojanju dokaza ili okolnosti vezanih uz umanjenje vrijednosti mora se izrađivati bez odgode svaki put kada postoji objektivan dokaz ili okolnosti koje upućuju na potrebu procjene vrijednosti imovine radi umanjenja, a najmanje na datum sastavljanja godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja.

Sva imovina se individualno procjenjuje na umanjenje vrijednosti.

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

#### **3.15 Umanjenje vrijednosti finansijske imovine (nastavak)**

Iznos gubitka umanjenja imovine izračunava se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih po izvornoj efektivnoj kamatnoj stopi finansijskih instrumenata (tj. efektivnoj kamatnoj stopi obračunatoj kod početnog priznavanja). Iznos gubitka priznaje se u gubitak.

Knjigovodstvena vrijednost imovine će se umanjiti direktno ili upotrebom odvojenog računa ispravka vrijednosti. Iznos gubitka se priznaje u dobit ili gubitak.

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 finansijske 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 izještaju 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 finansijske 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 finansijska 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 finansijske 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 finansijska 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 finansijska 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 mjesta 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 2020. i 2021. godine:

<b>Vrsta imovine</b>	<b>Stopa u primjeni</b>
Nematerijalna imovina	20%
Građevinski objekti	5%
Uredska oprema (fotokopirni aparati, telefoni, telefaksi), računala i računalna oprema	20%
Uredsko pokućstvo	10%
Klima uređaji	10%
Osobni automobili	20%
Ostala nespomenuta oprema	10%

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 ekonomske 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 su kratkotrajna, visoko likvidna ulaganja koja se mogu brzo konvertirati u poznate iznose novca, te koja je podložna beznačajnom riziku promjena vrijednosti. Novčani ekvivalenti su ekvivalenti namjenjeni ispunjenju 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 dužnicima.

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 i/ili 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.

Računovodstvena dobit je dobit ili gubitak razdoblja prije odbitka rashoda za porez. Tekući porez je iznos poreza na dobit koji se plaća (vraća) na oporezivu dobit (porezni gubitak) za razdoblje. Tekući porez temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Tekuća porezna obveza izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na datum izvještaja. 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. Odgođene porezne obveze su iznosi poreza na dobit koje je potrebno platiti u budućim razdobljima s obzirom na oporezive privremene razlike. Odgođena porezna imovina su iznosi poreza na dobit koji se vraćaju u budućim razdobljima s obzirom na privremene razlike koje se mogu odbiti, prenesene neiskorištene porezne gubitke i prenesene neiskorištene porezne olakšice.

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 i obveza preispituje se na svaki datum završni datum poslovne godine. Odgođena porezna imovina se 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 izvještaja o finansijskom položaju.

Odgođena porezna imovina i obveze se ne diskontiraju, a iskazuju se kao dugotrajna imovina ili dugotrajne obveze.

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

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

Unaprijed plaćeni troškovi priznaju se kao imovina kada se odnose na iznose plaćene u tekućem razdoblju, a koji se odnose na buduća razdoblja.

Nedospjela naplata prihoda priznaje se kao imovina kada se odnosi na prihode koji se odnose na tekuće razdoblje, ali još nisu zadovoljeni kriteriji priznavanja kao potraživanja.

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

Unaprijed obračunate obveze su obveze plaćanja za robu ili usluge koje su primljene ili pružene, ali koje nisu podmirene, te za njih nisu izdani računi.

Odgođeno plaćanje troškova priznaje se kao obveza kada se odnosi na troškove nastale u tekućem razdoblju, a za koje nisu ispunjeni uvjeti za priznavanje kao obvezu.

Prihod budućeg razdoblja priznaje se kada nisu zadovoljeni uvjeti za njihovo priznavanje u dobit i gubitaka tekućeg razdoblja.

#### **3.23 Rezerviranja**

Rezerviranja su obveze neodređenog vremena ili iznosa. Rezerviranje se priznaje ako subjekt ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) koja je posljedica prošloga događaja, vjerojatno je da će podmirenje obveze zahtjevati odljev resursa s gospodarskom koristima i moguće je izvršiti pouzdanu procjenu iznosa obveze.

Rezerviranja se priznaju za troškove restrukturiranja, jamstva, garancije i sudske sporove.

Rezerviranja se mjeru 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 dugotrajnou 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 je vlastiti izvor financiranja, a predstavlja ostatak imovine Društva nakon odbitka svih njenih obveza. Kapital se sastoji od temeljnog (upisanog) kapitala - udjela, dobiti ili gubitk tekuće godine, zadržane dobiti ili prenesenog gubitka, revalorizacijskih rezervi od vrednovanja finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit, rezervi kapitala, rezervi iz dobiti i ostalih rezervi.

Upisani ili temeljni kapital je novčano izražena vrijednost onoga što vlasnici unose u Društvo, odnosno uplaćenih redovnih dionica, a registrirano je na sudu. Upisani kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti.

Kapital namijenjen vlasnicima Društva predstavlja nominalnu vrijednost uplaćenog temeljnog kapitala i neto povećanje ili smanjenje imovine namijenjene vlasnicima Društva iz poslovanja.

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

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

Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja je dio kapitala kao rezultat viška prihoda nad rashodima, odnosno viška rashoda nad prihodima ostvarenih u tekućem obračunskom razdoblju nakon obračuna poreza na dobit. Iskazuje se na pozicijama dobiti ili gubitka tekuće finansijske godine i prenosi u zadržanu dobit ili preneseni gubitak i zakonske rezerve.

Zadržana dobit ili preneseni gubitak je dio dobiti prethodnih razdoblja koja ostaje poduzetniku nakon raspoređivanja u rezerve, isplate dividende umanjena za gubitke prethodnih razdoblja.

Revalorizacijska rezerva formira se usklađenjem finansijske imovine po fer vrijednost krozostalu sveobuhvatnu dobit. Tečajne razlike pri preračunavanju finansijske imovine po fer vrijednosti krozostalu sveobuhvatnu dobit uključene su u revalorizacijske rezerve. Neto dobici i gubici od finansijske imovine po fer vrijednost krozostalu sveobuhvatnu dobit uključuju dobitke umanjene za gubitke od prodaje finansijske imovine po fer vrijednost krozostalu sveobuhvatnu dobit. Neto dobici i gubici od finansijske imovine ne predstavljaju reklassifikacijsku uskladu te se evidentiraju na zadržanu dobit.

#### **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 bilješći 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 mjere 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.

###### **4.1.2 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 financijske 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 financijski položaj dužnika i neto nadoknadivu vrijednost instrumenata osiguranja.

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

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

###### **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.

**5. Naknada za upravljanje UCITS fondom**

	2021. u kunama	2020. u kunama
Prihodi od naknada za upravljanje UCITS fondom OIF Capital Breeder	670.285	555.736
Prihodi od naknada za upravljanje UCITS fondom OIF USA Blue Chip	157.893	128.543
	<b>828.178</b>	<b>684.279</b>

Naknada za upravljanje UCITS fondovima do veljače 2020. godine iznosila je 2,50%, u razdoblju ožujka/2020. – listopad/2021. godine iznosila je 2,25%, dok od studenoga/2021. godine ista iznosi 2,00%.

**6. Naknada za upravljanje alternativnim investicijskim fondom**

	2021. u kunama	2020. u kunama
Prihodi od naknada za upravljanje ZAIF Brezom d.d.	847.377	672.162
	<b>847.377</b>	<b>672.162</b>

Naknada za upravljanje ZAIF Breza do veljače 2020. godine iznosila je 2,50%, u razdoblju ožujka/2020. – listopad/2021. godine iznosila je 2,25%, dok od studenoga/2021. godine ista iznosi 2,00%.

**7. Prihod od izlaznih naknada**

	2021. u kunama	2020. u kunama
Prihodi od izlaznih naknada UCITS fondom OIF Capital Breeder	2.684	53.407
Prihodi od izlaznih naknada UCITS fondom OIF USA Blue Chip	2.699	461
	<b>5.383</b>	<b>53.868</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

	2021. u kunama	2020. u kunama
Troškovi za posredovanja u prodaji udjela UCITS fondovima	65.100	63.720
	<b>65.100</b>	<b>63.720</b>

### b) Ostali rashodi

	2021. u kunama	2020. u kunama
Troškovi interne revizije	26.250	15.000
Troškovi vanjske revizije fondova	19.000	66.500
Troškovi vanjske revizije	10.000	8.750
	<b>55.250</b>	<b>90.250</b>

Troškovi vanjske revizije fondova prefakturiravaju se fondovima (bilješka 11.).

## 9. Opći i administrativni troškovi poslovanja

Opće i administrativne troškove poslovanja čine:

	2021. u kunama	2020. u kunama
Troškovi osoblja	924.329	660.343
Usluge održavanja	106.454	106.199
Troškovi najamnina	72.189	71.437
Troškovi telefona, interneta, poštarine	42.236	44.359
Troškovi student servisa	23.789	22.302
Troškovi arhiviranja dokumentacije	19.981	19.305
Režijski troškovi	19.292	15.612
Konzultantske usluge (i)	14.390	351
Sudski troškovi i pristojbe	13.700	1.892
Troškovi službenih putovanja	5.486	6.169
Troškovi leasinga osobnih automobila	-	1.909
Ostalo	35.451	37.782
	<b>1.277.297</b>	<b>987.660</b>

- i. Konzultantske usluge odnose se na odvjetničke usluge u iznosu od 7.812 kn te usluge razumjevanja zakonske i računovodstvene ispravnosti u iznosu od 6.578 kn.

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

Troškove osoblja čine:

	2021. u kunama	2020. u kunama
Neto plaće zaposlenika	542.674	409.443
Doprinosi iz plaće zaposlenika	146.821	109.461
Doprinosi na plaće zaposlenika	119.032	90.305
Porezi i prirezi iz plaće zaposlenika	44.611	28.400
Neto naknade drugi dohodak	3.838	3.958
Porezi i prirezi iz drugog dohotka	1.186	1.564
Doprinosi iz drugog dohotka	558	613
Doprinosi na drugi dohodak	419	460
Ostale isplate zaposlenicima	<u>65.190</u>	<u>16.140</u>
	<b><u>924.329</u></b>	<b><u>660.344</u></b>

Troškovi osoblja uključuju 147.379 kn definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima zaposlenika i članova nadzornog odbora. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće zaposlenika. U društву je na dan 31. prosinca 2021. godine bilo zaposleno 5 djelatnika (2020: 5 djelatnika). Prosječan broj zaposlenika Društva u 2021. godini iznosio je 5 djelatnika (2020.: 5 djelatnika). Ostale isplate zaposlenicima odnose se na neoporezive isplate prijevoza na i s posla, prigodnih nagrada (uskrasnica i božićnica), naknada za rođenje djeteta, naknada troškova prehrane te nagrada za radne rezultate.

## 10. Neto finansijski rezultat

	2021. u kunama	2020. u kunama
Prihodi od kamata - depoziti i žiro računi u bankama	4.714	2.197
Prihodi od zateznih kamata	-	96.476
Rashodi od zateznih kamata	(52)	(6)
Rashodi od kamata po kreditima	-	(35.273)
Prihodi od tečajnih razlika	16	-
Rashodi od tečajnih razlika	<u>(509)</u>	<u>(319)</u>
	<b><u>4.169</u></b>	<b><u>63.075</u></b>

## 11. Ostali prihodi i rashodi

	2021. u kunama	2020. u kunama
Prihodi od prefakturiranih troškova	21.838	73.409
Prihodi od povrata troškova za službeni automobil	2.588	2.755
Prihodi od naplate štete po sudskim sporovima	-	11.309
Prihodi od prethodno otpisanih potraživanja	-	8.358
Prihodi od amortizacije imovine s pravom korištenja	-	1.902
Ostali prihodi	734	-
Rashodi s osnove naknade po sudskim sporovima	(35.000)	(128.929)
Amortizacija	(33.699)	(42.601)
Rashodi temeljem otpisa (i)	(600)	(93.821)
Ostali rashodi	<u>(4.224)</u>	<u>(17.289)</u>
	<b><u>(48.363)</u></b>	<b><u>(184.907)</u></b>

- 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.

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

Prihod	Država	2021. u kunama	2020. u kunama
Naknada za upravljanje UCITS fondom	Hrvatska	828.178	684.279
Naknada za upravljanje alternativnim investicijskim fondom	Hrvatska	847.377	672.162
Prihod od izlaznih naknada	Hrvatska	5.383	53.868
Financijski prihodi	Hrvatska	4.731	98.673
Ostali prihodi	Hrvatska	<u>25.160</u>	<u>97.733</u>
		<b><u>1.710.829</u></b>	<b><u>1.606.715</u></b>

### 13. Porez na dobit

	2021. u kunama	2020. u kunama
Dobitak prije poreza	239.097	146.847
Porezno priznate olakšice	-	(8.358)
Porezno nepriznati rashodi	3.256	133.196
Porezni dobitak godine	<u>242.353</u>	<u>271.685</u>
Porezni gubitak donijet iz prethodnog poreznog razdoblja	(1.419.335)	(1.691.019)
<b>Porezni gubitak za prijenos u slijedeće porezno razdoblje</b>	<b>(1.176.982)</b>	<b>(1.419.334)</b>

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

Sljedeća tablica prikazuje kretanje odgođene porezne imovine:

	2021. u kunama	2020. u kunama
Stanje 01. siječnja	170.320	202.922
Trošak poreza na dobit priznat u računu dobiti i gubitaka	-	-
Trošak poreza na dobit iskorišten u računu dobiti i gubitaka	<u>(52.622)</u>	<u>(32.602)</u>
Stanje 31. prosinca	<u><b>117.698</b></u>	<u><b>170.320</b></u>

### 14. Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata

	31. prosinca 2021. u kunama	31. prosinca 2020. u kunama
Vlasnički vrijednosni papiri	<u>(1.045)</u>	<u>55</u>

### 15. Novac

Novčana sredstva na završni dan 2021. godine iznose 1.027.412 kn (2020: 971.170 kn).

**16. Financijska imovina po fer vrijednosti**

	<b>31. prosinca 2021.</b>	<b>31. prosinca 2020.</b>
	<b>u kunama</b>	<b>u kunama</b>
Udjeli Taurus Ulaganja d.o.o. po trošku stjecanja	20.000	20.000
ZAIF Breza d.d.	-	1.760
	<b>20.000</b>	<b>21.760</b>
	<b>=====</b>	<b>=====</b>

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

**17. Potraživanja s osnove upravljanja fondovima**

	<b>2021.</b>	<b>2020.</b>
	<b>u kunama</b>	<b>u kunama</b>
ZAIF Breza	71.399	62.392
OIF Capital Breeder	61.175	50.170
OIF USA Blue Chip	12.043	11.412
	<b>144.617</b>	<b>123.974</b>
	<b>=====</b>	<b>=====</b>

**18. Ostala potraživanja**

	<b>31. prosinca 2021.</b>	<b>31. prosinca 2020.</b>
	<b>u kunama</b>	<b>u kunama</b>
Potraživanja s osnove danih predujmova	12.600	1.600
Potraživanja od zaposlenika	216	1.085
Potraživanja s osnove više plaćenih troškova šuma	-	726
Ostala potraživanja	674	667
	<b>13.490</b>	<b>4.078</b>
	<b>=====</b>	<b>=====</b>

**19. Nekretnine, postrojenja i oprema**

Nekretnine, postrojenja i oprema prikazuju se prema promjenama:

	2021.	2020.
	u kunama	u kunama
<b>Nabavna vrijednost opreme</b>		
Stanje nabavne vrijednosti 01. siječnja	<b>149.568</b>	<b>123.314</b>
Nabava	-	31.872
Otpis	-	(5.618)
<b>Stanje nabavne vrijednosti 31. prosinca</b>	<b>149.568</b>	<b>149.568</b>
<b>Ispravak vrijednosti opreme</b>		
Akumulirana amortizacija 01. siječnja	(121.461)	(122.138)
Obračunana amortizacija godine	(6.845)	(4.941)
Otpis	-	5.618
<b>Stanje ispravka vrijednosti 31. prosinca</b>	<b>(128.306)</b>	<b>(121.461)</b>
<b>Sadašnja vrijednost 31. prosinca</b>	<b>21.262</b>	<b>28.107</b>
 <b>20. Nematerijalna imovina</b>		
	2021.	2020.
	u kunama	u kunama
Stanje nabavne vrijednosti 01. siječnja	<b>767.254</b>	<b>772.690</b>
Nabava	98.879	40.775
Otpis	-	(46.211)
<b>Stanje nabavne vrijednosti 31. prosinca</b>	<b>866.133</b>	<b>767.254</b>
<b>Akumulirana amortizacija 01. siječnja</b>	<b>(685.653)</b>	<b>(704.143)</b>
Obračunana amortizacija godine	(25.896)	(27.721)
Otpis	-	46.211
<b>Stanje ispravka vrijednosti 31. prosinca</b>	<b>(711.549)</b>	<b>(685.653)</b>
<b>Sadašnja vrijednost 31. prosinca</b>	<b>154.584</b>	<b>81.601</b>

**21. Ostala imovina**

	31. prosinca 2021. u kunama	31. prosinca 2020. u kunama
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	18.857 <hr/> <b>18.857</b> <hr/>	11.204 <hr/> <b>11.204</b> <hr/>

**22. Kapital i rezerve****a) Temeljni kapital**

Temeljni kapital na dan 31. prosinca 2021. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 1.600.000,00 kuna (2020.: 1.600.000,00 kuna).

Društvo je na 31. prosinac 2021. godine u 100% vlasništvu društva Croatiainspect kontrola kvalitete i kvantitete robe d.o.o., Zagreb. Isto tako i na dan 31. prosinca 2020. godine Društvo je bilo u 100% vlasništvu društva Croatiainspect kontrola kvalitete i kvantitete robe d.o.o., Zagreb.

Na dan 31.prosinca 2021. 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 fondovima 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.

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

## 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 1/4 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 uđovoljavalo zahtjevima adekvatnosti kapitala.

### b) Rezerve fer vrijednosti

	31. prosinca 2021. u kunama	31. prosinca 2020. u kunama
Vlasnički vrijednosni papiri	-	1.045
	<u><u>-</u></u>	<u><u>1.045</u></u>

### c) Ostale revalorizacijske rezerve

Ostale revalorizacijske rezerve iznose na završni dan 2021. godine 655.604 kn (2020: 655.604 kn).

### d) Preneseni gubitak iz prethodnih razdoblja

Preneseni gubitak na dan 31. prosinca 2021. godine iznosi 1.053.989 kn (2020: 1.169.279 kn).

### e) Dobit tekućeg razdoblja

Dobit iz poslovanja 2021. godine iznosi 186.475 kn (2020: 114.245 kn). Uprava predlaže da se ostvarena dobit za 2021. godinu u cijelosti iskoristi za pokriće gubitaka prethodnih godina.

## 23. Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima

	31. prosinca 2021. u kunama	31. prosinca 2020. u kunama
Obveze za naknadu HANFA-i	2.145	1.586
	<u><u>2.145</u></u>	<u><u>1.586</u></u>

**24. Ostale obveze**

	31. prosinca 2021. u kunama	31. prosinca 2020. u kunama
Obveze za neto palče	47.298	32.765
Obveze prema dobavljačima	43.726	154.563
Obveze za doprinose iz plaća	12.877	8.747
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	10.000	3.500
Obveze za doprinose na plaću	9.575	7.216
Obveze za porez i pritez	<u>4.209</u>	<u>2.222</u>
	<b><u>127.685</u></b>	<b><u>209.013</u></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 finacijske, 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 primjeren korištenje pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja u sastavljanju financijskih izvještaja Društva za 2021. 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 2021. 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 2021. godine i 31. prosinca 2020. godine su kako slijedi:

### 2021.

<b>Imovina</b>	<b>HRK</b>	<b>USD</b>	<b>Ukupno</b>
Novčana sredstva	1.027.412	-	<b>1.027.412</b>
Financijska imovina po fer vrijednosti	20.000	-	<b>20.000</b>
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i ostala potraživanja	158.107	-	<b>158.107</b>
Ostala imovina	312.401	-	<b>312.401</b>
<b>Ukupna imovina</b>	<b>1.517.920</b>	-	<b>1.517.920</b>
Kratkoročne obveze	(129.830)	-	<b>(129.830)</b>
<b>Ukupan kapital</b>	<b>1.388.090</b>	-	<b>1.388.090</b>

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

### Valutni rizik (nastavak)

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>

### 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

<b>Valuta</b>	<b>Promjena tečaja</b>	<b>2021.</b>	
		<b>u kunama</b>	<b>2020. u kunama</b>
		<b>(+/-)</b>	<b>(+/-)</b>
<b>USD</b>	(+/-) 1%	-	18
	(+/-) 5%	-	92
	(+/-) 10%	-	184
<b>EUR</b>	(+/-) 1%	-	-
	(+/-) 5%	-	-
	(+/-) 10%	-	-

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

### **Kamatni rizik**

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

Uprava Društva je procijenila utjecaj finansijskih 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 zajmoprimeca.

Na dan 31. prosinca 2021. izuzev ulaganja u zajmove, te novca i novčanih ekvivalenta Društvo nije bio izložen kamatnom riziku. Nominalne kamatne stope na žiroračune iznosile su 1,40%.

### **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% (2020.: 5%) bi dovelo do povećanja ili smanjenja rezultata za 1.000 ka (2020.: 1.088 kn).

### **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 značajnijem 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 2021. 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 2021.</b>				
beskamatno	119.830	-	10.000	<b>129.830</b>
	<b>119.830</b>	-	<b>10.000</b>	<b>129.830</b>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>31. prosinca 2020.</b>				
beskamatno	207.099	-	3.500	<b>210.599</b>
	<b>207.099</b>	-	<b>3.500</b>	<b>210.599</b>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

## 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.		3 mj.-1 god.		Nedospjelo	Ukupno
	%	u kunama	u kunama	u kunama		
<b>31. prosinca 2021.</b>						
Novac i novčani ekvivalenti	1,40	1.027.412	-	-		<b>1.027.412</b>
	beskamatno	158.107	18.857	313.544		<b>490.508</b>
		<b>1.185.519</b>	<b>18.857</b>	<b>313.544</b>		<b>1.517.920</b>
<b>31. prosinca 2020.</b>						
Novac i novčani ekvivalenti	1,11	971.170	-	-		<b>971.170</b>
	beskamatno	128.052	11.204	301.788		<b>441.044</b>
		<b>1.099.222</b>	<b>11.204</b>	<b>301.788</b>		<b>1.412.214</b>

### Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana u finansijskoj transakciji neće podmiriti iznose obveza prema drugoj strani čime će drugoj strani uzrokovati finansijski gubitak. Društvo je izloženo riziku finansijskih gubitaka ako druga strana u transakciji ili izdavatelj vrijednosnih papira ne može ili ne želi ispuniti u cijelosti ili dijelomično 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 2021. u kunama	31. prosinca 2021. %	31. prosinca 2020. u kunama	31. prosinca 2020. %
Novčana sredstva	Bez rejtinga	1.027.412	67,68	971.170	68,77
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i ostala potraživanja	Bez rejtinga	158.107	10,42	128.052	9,07
Ostala imovina	Bez rejtinga	18.857	1,24	11.204	0,79
		<b>1.204.376</b>	<b>79,34</b>	<b>1.110.426</b>	<b>78,63</b>
Ostala imovina koja nije izložena kreditnom riziku		313.544	20,66	301.788	21,37
<b>Ukupno imovina</b>		<b>1.517.920</b>	<b>100,00</b>	<b>1.412.214</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 uzrokovani 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 amortiziranim 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 2021. Društvo je bilo u 100% vlasništvu društva Croatiainspect d.o.o. (31. prosinca 2020: 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 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
	u kunama	u kunama	u kunama	u kunama
OIF Capital Breeder	61.175	50.170	-	-
OIF USA Blue Chip	12.044	11.412	-	-
ZAIF Breza d.d.	71.399	62.392	-	-
Croatiainspect d.o.o.	-	-	7.411	-
Taurus Ulaganja d.o.o.	-	-	-	-
Vlasnici - fizičke osobe	-	-	-	-
<b>Ključno rukovodstvo</b>				
Naknade članovima Uprave	72	869	40.640	17.207
Naknade članovima Nadzornog odbora	-	-	-	-
	<b>144.690</b>	<b>124.843</b>	<b>48.051</b>	<b>17.207</b>

## 28. Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

	Prihodi		Rashodi	
	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
	u kunama	u kunama	u kunama	u kunama
OIF Capital Breeder	682.969	644.144	305	400
OIF USA Blue Chip	169.592	160.503	-	-
ZAIF Breza d.d.	847.377	672.162	-	-
Croatiainspect d.o.o.	-	-	78.751	107.593
Taurus Ulaganja d.o.o.	-	-	-	-
Vlasnici - fizičke osobe	-	-	-	-
<b>Ključno rukovodstvo</b>				
Naknade članovima				
Uprave	719	1.753	483.890	242.073
Naknade članovima				
Nadzornog odbora	-	-	6.000	3.000
	<b><u>1.700.657</u></b>	<b><u>1.478.562</u></b>	<b><u>568.946</u></b>	<b><u>353.066</u></b>

## 29. Događaji nakon datuma bilance

Vojni sukob između Rusije i Ukrajine koji je izbio 24. veljače 2022. a nakon datuma izvješćivanja, kao događaj nakon kraja 2021.godine ne zahtijeva prilagodbe finansijskih izvještaja za tu godinu. Društvo nema direktnе poslovne odnose s tvrtkama koje su u vlasništvu ruskih pojedinaca ili tvrtki, niti je prisutan na ruskom tržištu i nema u fondovima kojima upravlja velike ruske udjelničare/dioničare ili udjelničare/dioničare obuhvaćene sankcijskim listama. Bez obzira na prethodno navedeno Društvo će pažljivo pratiti razvoj političke i sigurnosne situacije. Društvo će također pažljivo pratiti sve odluke donesene na EU i međunarodnoj razini, a kojih će se pridržavati, kao i njihov mogući utjecaj na poslovanje Društva i fondova kojima upravlja te indirektno s ruskim klijentima, u vezi s kojima trenutno nije moguće prognozirati. Nema drugih značajnih događaja nakon datuma finansijskih izvještaja koji bi utjecali na iskazane finansijske izvještaje na završni dan 2021. godine i za 2021. 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: 31.12.2021.**

<b>Pozicija</b>		<b>AOP</b>	<b>Zadnji datum prethodne poslovne godine</b>	<b>(u kunama) Na izvještajni datum tekućeg razdoblja</b>
	<b>IMOVINA</b>	1		
10+13*	Novčana sredstva	2	971.170	1.027.412
30+31+13*	Finansijska imovina po fero vrijednosti	3	21.760	20.000
32+13*	Finansijska imovina po amortiziranom trošku	4	0	0
11	Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	5	123.974	144.617
12+13+14+15+16+17	Ostala potraživanja	6	4.078	13.490
01	Nekretnine, postrojenja i oprema	7	28.107	21.262
00	Nematerijalna imovina	8	81.601	154.584
19x	Odgodenja porezna imovina	9	170.320	117.698
02+03+19 (osim 19x)	Ostala imovina	10	11.204	18.857
	<b>Ukupna imovina (Σ od AOP2 do AOP10)</b>	<b>11</b>	<b>1.412.214</b>	<b>1.517.920</b>
98	Izvanbilančni zapisi	12	0	0
	<b>KAPITAL I OBVEZE</b>	<b>13</b>		
	<b>Kapital i rezerve (Σ od AOP15 do AOP20)</b>	<b>14</b>	<b>1.201.615</b>	<b>1.388.090</b>
90	Temeljni kapital	15	1.600.000	1.600.000
91+92+94	Rezerve kapitala	16	0	0
93x	Rezerve fero vrijednosti	17	1.045	0
93y	Ostale revalorizacijske rezerve	18	655.604	655.604
950+951	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	19	-1.169.279	-1.053.989
952+953	Dobit ili gubitak tekuće godine	20	114.245	186.475
	<b>Obveze (Σ od AOP22 do AOP25)</b>	<b>21</b>	<b>210.599</b>	<b>129.830</b>
20	Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	22	1.586	2.145
21+23*	Finansijske obveze	23	0	0
24+25+26+27+28+29 (osim 29x)	Ostale obveze	24	209.013	127.685
29x	Odgodenje porezne obveze	25	0	0
	<b>Ukupno kapital i obveze (AOP14+AOP21)</b>	<b>26</b>	<b>1.412.214</b>	<b>1.517.920</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: 01.01.2021. - 31.12.2021.**

**(u kunama)**

	Opis	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	<b>Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29+AOP32+AOP35+AOP38)</b>	<b>28</b>	<b>1.410.309</b>	<b>1.680.938</b>
700	<b>Naknada za upravljanje</b>	<b>29</b>	<b>1.356.441</b>	<b>1.675.555</b>
700x	UCITS fondom	30	684.279	828.178
700y	alternativnim investicijskim fondom	31	672.162	847.377
702	<b>Prihod od ulaznih naknada (AOP33+AOP34)</b>	<b>32</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
702x	UCITS fonda	33	0	0
702y	alternativnog investicijskog fonda	34	0	0
703	<b>Prihod od izlaznih naknada (AOP36+AOP37)</b>	<b>35</b>	<b>53.868</b>	<b>5.383</b>
703x	UCITS fonda	36	53.868	5.383
703y	alternativnog investicijskog fonda	37	0	0
701+709	<b>Ostali prihodi</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Rashodi od upravljanja fondovima (AOP40+AOP41)</b>	<b>39</b>	<b>-153.970</b>	<b>-120.350</b>
-642	Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	40	-63.720	-65.100
-640-641-643	Ostali rashodi	41	-90.250	-55.250
	<b>Neto rezultat od upravljanja fondovima (AOP28 +AOP39)</b>	<b>42</b>	<b>1.256.339</b>	<b>1.560.588</b>
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	-987.660	-1.277.297
	<b>Neto financijski rezultat (<math>\Sigma</math> od AOP47 do AOP50)</b>	<b>46</b>	<b>63.075</b>	<b>4.169</b>
73-680	Neto prihod od kamata	47	63.394	4.662
74-681	Neto tečajne razlike	48	-319	-493
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	0
77+78+76- 671-69	<b>Ostali prihodi i rashodi</b>	<b>51</b>	-184.907	-48.363
	<b>Ukupni prihodi</b>	<b>52</b>	<b>1.606.715</b>	<b>1.710.829</b>
	<b>Ukupni rashodi</b>	<b>53</b>	<b>-1.459.868</b>	<b>-1.471.732</b>
	<b>Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42+AOP43+AOP44+AOP45+AOP46+AOP51)</b>	<b>54</b>	<b>146.847</b>	<b>239.097</b>
	Porez na dobit	55	<b>32.602</b>	<b>52.622</b>
	<b>Dobit ili gubitak (AOP54-AOP55)</b>	<b>56</b>	<b>114.245</b>	<b>186.475</b>
	<b>Ostala sveobuhvatna dobit (AOP58+AOP63)</b>	<b>57</b>	<b>55</b>	<b>-1.045</b>
	<b>Stavke koje neće biti reklassificirane u račun dobiti i gubitaka (<math>\Sigma</math> od AOP59 do AOP62)</b>	<b>58</b>	<b>55</b>	<b>-1.045</b>
	Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postojanja, oprema i nematerijalna imovina	59	0	0
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	60	55	-1.045
	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>114.300</b>	<b>185.430</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: 01.01.2021. - 31.12.2021.**

**(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>841.040</b>	<b>147.620</b>
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	109	114.245	186.475
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	110	42.601	33.699
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	111	0	0
Rezerviranja	112	0	0
Prihodi od kamata	113	-98.673	-4.715
Rashodi od kamata	114	35.279	52
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	115	0	0
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	116	0	0
Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanje fondovima i portfeljima	117	14.995	-20.643
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	118	674.620	-9.412
Izdaci od kamata	119	-38.652	-52
Povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	120	39.465	95.607
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	121	-67	559
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	122	89.829	-81.328
Plaćen porez na dobit	123	-32.602	-52.622
<b>Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (ΣAOP125 do AOP134)</b>	<b>124</b>	<b>38.649</b>	<b>-92.423</b>
Primici od prodaje finansijskih instrumenata	125	0	1.741
Izdaci za kupnju finansijskih instrumenata	126	0	0
Primici od kamata	127	98.673	4.715
Primici od dividendi	128	0	0
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale finansijske instrumente	129	0	0
Primici od naplata danih kredita i ostalih finansijskih instrumenata	130	0	0

Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	131	-60.024	-98.879
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	132	0	0
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	133	0	0
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	134	0	0
<b>Neto novčani tokovi od finansijskih aktivnosti (Σ AOP136 do AOP144)</b>	<b>135</b>	<b>0</b>	<b>1.045</b>
Uplate vlasnika društva za upravljanje	136	0	0
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	137	0	0
Isplata dividende ili udjela u dobiti	138	0	0
Primici od kredita	139	0	0
Izdaci za otplatu primljenih kredita	140	0	0
Primici po izdanim finansijskim instrumentima	141	0	0
Izdaci po izdanim finansijskim instrumentima	142	0	0
Ostali primici iz finansijskih aktivnosti	143	0	1.045
Ostali izdaci iz finansijskih aktivnosti	144	0	0
<b>Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP108+AOP124+AOP135)</b>	<b>145</b>	<b>879.689</b>	<b>56.242</b>
Novac na početku razdoblja	146	91.481	971.170
<b>Novac na kraju razdoblja (AOP145+AOP146)</b>	<b>147</b>	<b>971.170</b>	<b>1.027.412</b>

**Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih 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: 01.01.2021. - 31.12.2021.

Opis	Raspodjeljivo vlasnicima matice						(u kunama)
	Temeđni kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	1.600.000	0	990	655.604	-359.893	-809.386	0
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)</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>
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	-809.386	114.245	0
Promjene fer vrijednosti finansijskih instrumenata	0	0	55	0	0	0	55

Ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0	0	0	0	0	0	0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0	0	0	0	0	0	0
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	809.386	0
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	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>55</b>	<b>0</b>	<b>-809.386</b>	<b>923.631</b>	<b>0</b>
Povećanje/smanjenje temeljnog kapitala	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0
Ispłata udjela u dobiti	0	0	0	0	0	0	0
Ostale raspodjеле vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine</b>	<b>1.600.000</b>	<b>0</b>	<b>1.045</b>	<b>655.604</b>	<b>-1.169.279</b>	<b>114.245</b>	<b>0</b>
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	1.600.000	0	1.045	655.604	-1.169.279	114.245	0
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)</b>	<b>1.600.000</b>	<b>0</b>	<b>1.045</b>	<b>655.604</b>	<b>-1.169.279</b>	<b>114.245</b>	<b>0</b>
							<b>1.201.615</b>

Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	114.245	186.475	0	300.720
Promjene fer vrijednosti finansijskih instrumenata	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostali dobici i gubici od ulaganja u finansijske instrumente	0	0	-1.045	0	1.045	0	0	0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	-114.245	0	-114.245
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>-1.045</b>	<b>0</b>	<b>115.290</b>	<b>72.230</b>	<b>0</b>	<b>186.475</b>
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
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>0</b>	<b>655.604</b>	<b>-1.053.989</b>	<b>186.475</b>	<b>0</b>	<b>1.388.090</b>