

**Blue Income Builder – alternativni
investicijski
fond s javnom ponudom**

Godišnje izvješće
za godinu koja je završila 31. prosinca
2022. godine zajedno s Izvješćem
neovisnog revizora

Travanj 2023. godine

Sadržaj

Izvešće posloводства Društva za upravljanje za Blue Income Builder – alternativni investicijski fond s javnom ponudom za 2022. godinu	3-9
Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje	10
Izvešće neovisnog revizora	11-16
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	17
Izvještaj o financijskom položaju	18
Izvještaj o promjenama neto imovine otvorenog AIF-a	19
Izvještaj o novčanom toku	20
Bilješke uz financijske izvještaje	21-46

Izješće posloводства Društva za upravljanje za Blue Income Builder– alternativni investicijski fond s javnom ponudom za 2022. godinu

Osnovni podaci o Fondu

Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, KLASA: UP/I 992-02/22-01/07, URBROJ: 326-01-40-42-22-8 od 24. ožujka 2022., FARVE PRO INVEST d.o.o. („Društvo za upravljanje“) izdano je odobrenje za pripajanje podfonda krovnog otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom FIMA Invest Funds, pod nazivom FIMA SEE Income Builder otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom, drugom podfonda krovnog otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom FIMA Invest Funds, pod nazivom FIMA Global Income Builder otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom.

Nakon provedbe statusne promjene pripajanja FIMA Global Income Builder s radom nastavlja pod nazivom Blue Income Builder otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom.

Blue Income Builder („Fond“) je otvoreni dionički alternativni investicijski fond (AIF) s javnom ponudom čiji je investicijski cilj porast vrijednosti imovine u kunama (HRK) na srednji do dugi rok ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine i dividendi, te dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i ulažući na tržištima EU, SAD-a, Kanade, Japana, Australije, Južne Koreje, Hong Konga, Singapura, Tajvana, Novog Zelanda i Velike Britanije prvenstveno u dionice srednjih i velikih kompanija iz tih zemalja, te kompanija koje djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama pretežno sa stabilnim dividendnim prinosom, a povremeno manjim dijelom u obveznice, Instrumente tržišta novca, depozite i ostale vrste imovine na tim istim tržištima.

Osnovni podaci o FARVE PRO INVEST d.o.o. (Društvo za upravljanje)

Ime
Sjedište
Elektronska pošta
Telefon
Telefax
Mrežna (internetska) stranica

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

Društvo je osnovano 15. lipnja 2010. godine i sukladno Rješenju upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu 29. studenog 2010. godine, pod matičnim brojem 080746789, OIB:32697869602. Odobrenje za rad i za obavljanje djelatnosti „Osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondom“, Društvo je dobilo 25. srpnja 2014. godine, Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, KLASA: UP/I-451-04/14-05/23, URBROJ: 326-443-14-6.

Temeljem odluke skupštine Društva od dana 29. listopada 2021. godine, tvrtka Društva promijenjena je iz FIMA INVEST d.o.o. u FARVE PRO INVEST d.o.o. Promjena tvrtke upisana je u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu na dan 14. siječnja 2022. godine.

Korporativno upravljanje Društva za upravljanje

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

Sukladno Izjavi o osnivanju Društva za upravljanje, Skupštinu Društva čini 40 (četrdeset) članova Društva, a Nadzorni odbor sastoji se od 3 (tri) člana koje svojom odlukom bira Skupština Društva. Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova i kontrolira ispravnost financijskog poslovanja Društva, usvaja poslovnu politiku i poslovni plan Društva te nadzire da li Društvo posluje u skladu sa zakonom, općim aktima i odlukama Skupštine. Članovi Revizorskog odbora ujedno su i članovi Nadzornog odbora.

Izvješće posloводства Društva za upravljanje za Blue Income Builder – alternativni investicijski fond s javnom ponudom za 2022. godinu (nastavak)

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

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

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

Pregled neto imovine Fonda

Neto imovina Fonda na dan 31. prosinca 2022. godine iznosila je 431.593,75 HRK. Detaljna struktura imovine i obveza Fonda prikazana je kroz bilješke u financijskim izvještajima.

Izvješće posloводства Društva za upravljanje za Blue Income Builder – alternativni investicijski fond s javnom ponudom za 2022. godinu (nastavak)

Pregled rezultata Fonda

Prinos Fonda u 2022. godini iznosio je -5,22%. Detalji o rezultatu poslovanja Fonda su prikazani kroz bilješke u financijskim izvještajima.

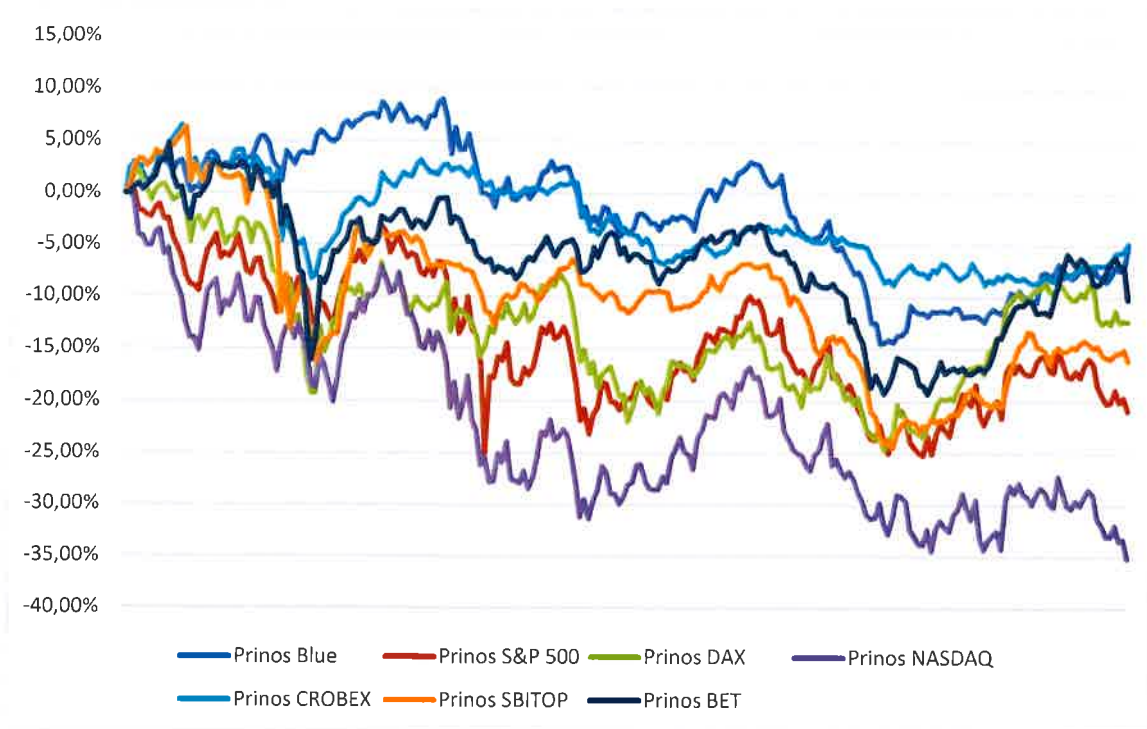
Izloženost rizicima

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

Pregled financijskih tržišta u 2022. godini

Na dioničkim tržištima 2022. godina započela je u negativnom tonu prije svega zahvaljujući zaoštavanjem retorike FED-a pod pritiskom inflacije, te uslijed ozbiljnih tenzija između Rusije i Ukrajine. Početkom godine S&P 500 i Nasdaq indeks zabilježili su najveći dvomjesečni pad od kolapsa tržišta na početku korona krize te smo u takvom okruženju uspjeli sačuvati vrijednost imovine ulagatelja u Fondu. Navedeno je rezultat prije svega pravovremene diverzifikacije portfelja Fonda ulaganjem u manje volatilne sektore, fundamentalno i likvidno snažne kompanije te ulažući u zlato i kompanije koje posluju sa zlatom i drugim plemenitim metalima. Snažan rast cijena nafte ali i drugih sirovina od početka rata u Ukrajini podržava jačanje inflacijskih pritisaka i prema objavljenim podacima inflacija u SAD-u kreće se na najvišim razinama u posljednjih 40 godina te je FED odgovorio agresivnim povećanjem kamatnih stopa, a što su učinile ili najavile i mnoge druge središnje banke u svijetu. Također i u eurozoni inflacija je snažno ubrzala u ožujku, dosegnuvši novu rekordnu razinu od 7,5%, potaknuta skokom cijena goriva i prirodnog plina, ali i osjetnim poskupljenjem hrane. Prethodno navedeno dovelo je do usporavanja rasta svjetskog gospodarstva, a samim tim i mogućnost recesije te redom negativno utjecalo na svjetska dionička tržišta u prvom polugodištu 2022. godine. Drugo polugodište obilježio je oporavak dioničkih tržišta nakon iznenađujuće objave podataka o godišnjoj stopi inflacije u SAD-u koja je bila na nižoj stopi od očekivane. Dodatni poticaj rastu tržišta uslijedio je nakon najave Kine o popuštanju svojih izrazito strogih pravila vezanih uz Covid koja predstavljaju veliki teret za domaće, a posljedično tome i za cjelokupno svjetsko gospodarstvo. Posljednji mjesec u godini nije donio nastavak pozitivnog trenda, odnosno pokazalo se da je pobuđeni optimizam investitora bio kratkog vijeka te je godina završena u pesimističnom tonu uz sveopći pad indeksa na globalnoj razini uslijed strahova investitora vezanih uz rast kamatnih stopa te posljedično tome očekivanu recesiju u nadolazećem razdoblju.

Graf 1. Usporedba prinosa
svjetskih indeksa s prinosom Fonda u 2022 godini



Uspješnost ulaganja Fonda mjeri se u odnosu na referentni prinos, a koji je jednak vrijednosti Nacionalne referentne stope (NRS) koju izračunava HNB u HRK (hrvatskim kunama) na 12 mjeseci za fizičke osobe, važećoj na prvi radni dan u predmetnoj godini (u 2022. godini je iznosio 0,09%), kojoj je dodano 2,00%. Fond nastoji postići svoj cilj aktivno upravljajući, te postići prinos bolji od referentnog prinosa, što omogućuje diskrecijski izbor u vezi s ulaganjima Fonda koje je potrebno realizirati. Ulaganje Fonda smatrat će se uspješnim i ukoliko je prinos Fonda relativno niži do 10% od referentnog prinosa.

U 2022. godini Fond je ostvario prinos od -5,22% što je manji prinos od referentnog prinosa koji je iznosio 2,09%.

Izvješće posloводства Društva za upravljanje za Blue Income Builder – alternativni investicijski fond s javnom ponudom za 2022. godinu (nastavak)

Pregled poslovanja Fonda u 2022. godini

Društvo FARVE PRO INVEST d.o.o. provelo je 10. svibnja 2022. godine pripajanje podfonda krovnog otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom FIMA Invest Funds, pod nazivom FIMA SEE Income Builder otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom, drugom podfonda krovnog otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom FIMA Invest Funds, pod nazivom FIMA Global Income Builder otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom.

Nakon provedbe statusne promjene pripajanja FIMA Global Income Builder s radom nastavlja pod nazivom Blue Income Builder otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom.

Datum početka rada fonda Blue Income Builder je 19. studenog 2020. te je početna vrijednost udjela iznosila je 100,00 HRK. Na dan 31. prosinca 2021. vrijednost udjela iznosila je 115,97319, dok je vrijednost udjela na dan 31. prosinca 2022. iznosila 109,91887 što predstavlja pad prinosa u 2022. godini 5,22%. Prinos fonda od osnutka iznosi 9,92%.

U nastavku su prikazana top 10 ulaganja Fonda u odnosu na neto imovinu Fonda na dan 31. prosinca 2022.:

Top 10 ulaganja na 31.12.2022.	%
Prenosivi vrijednosni papiri	
TICKER	% NAV
1. NLBR	5,45
2. TTE-FR	5,12
3. ADRS2	5,06
4. META	4,92
5. TGN	4,86
6. LKPG	4,33
7. TLSG	4,12
8. POSR	3,91
9. PODR	3,67
10. TMV	3,35

Imovina koja podliježe posebnim mjerama koje proizlaze iz njene nelikvidne prirode

Na dan 31. prosinca 2022. niti jedan dio imovine Fonda ne podliježe navedenim posebnim mjerama.

Nove mjere za upravljanje likvidnošću

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

Financijska poluga

Fond može koristiti financijsku polugu do 100% neto vrijednosti imovine Fonda. S obzirom na dopuštene vrste imovine i strategiju ulaganja Fonda, Društvo za upravljanje izračunava izloženost financijskoj poluzi metodom preuzetih obveza. Na dan 31. prosinca 2022. Fond nije koristio financijsku polugu.

Izvešće posloводства Društva za upravljanje za Blue Income Builder – alternativni investicijski fond s javnom ponudom za 2022. godinu (nastavak)

Profil rizičnosti Fonda

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

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

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

Izvešće posloводства Društva za upravljanje za Blue Income Builder – alternativni investicijski fond s javnom ponudom za 2022. godinu (nastavak)

Događaji nakon kraja poslovne godine

Tržište kapitala u RH do kraja godine bi trebalo pratiti očekivana pozitivna gospodarska kretanja u regiji.

Makroekonomske prognoze govore o povećanju rasta BDP-a, smanjivanju inflacije, te očekivanom visokom doprinosu turizma u Hrvatskoj, osobito nakon članstva u schengenskom prostoru i europodručju.

Stoga bi rezultati turističke sezone trebali nadmašiti i rekordnu 2019. godinu, što podržava dosadašnji rast cijena turističkih dionica, koje imaju veliki utjecaj na Zagrebačku burzu.

Potencijala za rast imaju i industrijske kompanije, koje se oporavljaju od posljedica pandemije COVID-19 i koje koriste sredstva iz Europske unije za razvoj i modernizaciju.

Analitičari procjenjuju da bi indeks CROBEX mogao dosegnuti razinu od 2.500 bodova do kraja 2023. godine, što bi bio najviši nivo od 2011. godine..

Međutim, ne treba zanemariti ni neke rizike koji bi mogli usporiti ili ugroziti rast tržišta kapitala, kao što su moguće usporavanje ekonomije Europske unije (EU), neizvjesnost oko trajanja i intenziteta inflacije, ili geopolitičke napetosti u svijetu, poput sukoba u Ukrajini.


FARVE PRO INVEST d.o.o.
Zagreb

Marijana Galović, predsjednica Uprave



Krešimir Rukavina, zamjenik člana
Uprave

U Zagrebu, 29. travnja 2023. godine

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

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


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

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

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

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

Financijski izvještaji s pripadajućim bilješkama, kao i izvješće posloводства, odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje 28. travnja 2023. što je potvrđeno potpisom u nastavku.


FARVE PRO INVEST d.o.o.
Zagreb

Marijana Galović, predsjednica Uprave



Krešimir Rukavina, zamjenik člana Uprave

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA VLASNICIMA UDJELA BLUE INCOME BUILDER OTVORENOG ALTERNATIVNOG INVESTICIJSKOG FONDA S JAVNOM PONUDOM

Izvjješće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja Blue Income Builder – otvorenog dioničkog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond"), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2022. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama neto imovine otvorenog AIF-a za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i značajne računovodstvene politika.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji *istinito i fer prikazuju* financijski položaj Fonda na 31. prosinca 2022., njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenima od strane Europske unije (MSFI).

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Društva u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe, uključujući Međunarodne standarde neovisnosti koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA) (IESBA Kodeks), kao i u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja u Republici Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Isticanje pitanja

Skrećemo pozornost na bilješku 1 uz financijske izvještaje u kojoj se navodi kako je Fond u prethodnom razdoblju poslovao pod nazivima FIMA Global Income Builder i FIMA SEE Income Builder te je tijekom 2022. godine preimenovan u Blue Income Builder.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Ključno revizijsko pitanje – Prenosivi vrijednosni papiri

U izvještaju o financijskom položaju na dan 31.12.2022. godine vrijednost ulaganja u prenosive vrijednosne papire iznosi 240.300 kn, a 14.437 kn u subjekte za zajednička ulaganja koje su za potrebe priznavanja i naknadnog mjerenja svrstane u portfelj po fer vrijednosti kroz RDG.

Kada je riječ o kotirajućim vrijednosnim papirima naša pozornost bila je usmjerena na primjerenost korištenja cijena za potrebe vrednovanja sukladno Pravilima Fonda. Kada je riječ o vrijednosnim papirima koja ne kotiraju naša pozornost je bila usmjerena na način utvrđivanja njihove fer vrijednosti korištenjem metoda procjene sukladno odgovarajućim odredbama MSFI 13 – mjerenje fer vrijednosti. Zaključili smo da su ispravno korištene cijene kotirajućih vrijednosnih papira sukladno Pravilima Fonda, te da su za potrebe utvrđivanja cijene nekotirajućih dionica korištena primjerena metoda procjene sukladno usvojenim računovodstvenim politikama.

Ključno revizijsko pitanje – Prenosivi vrijednosni papiri

Neto vrijednost imovine Fonda te cijenu udjela u Fondu izračunava Društvo, prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja u skladu s važećim propisima i Pravilima Fonda.

Kada je riječ o utvrđivanju neto vrijednosti imovine Fonda te cijene udjela u Fondu, naša pozornost bila je usmjerena na ispravnost njihova izračuna temeljem vjerodostojne knjigovodstvene isprave priznavanja imovine i obveza Fonda. Provjerom izračuna neto vrijednosti imovine temeljem uvida u vjerodostojnu knjigovodstvenu dokumentaciju, zaključili smo da je Društvo izračun neto vrijednosti imovine te cijene udjela u Fondu izračunalo primjereno svojim računovodstvenim politikama i metodologiji vrednovanja koje su u skladu s važećim propisima i Pravilima Fonda.

Ostala pitanja

Financijske izvještaje Fonda za godinu završenu 31. prosinca 2021. revidirao je drugi revizor koji je izrazio nemodificirano mišljenje o tim financijskim izvještajima 29. travnja 2022. godine.

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvješće posloводства uključeno u Godišnje izvješće, ali ne uključuju financijske izvještaje i naše izvješće revizora o njima. Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Izvješća posloводства, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru je li Izvješće posloводства sastavljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Temeljeno na obavljenim postupcima, u mjeri u kojoj smo u mogućnosti to procijeniti, izvještavamo da:

1. su informacije u priloženom Izvješću posloводства usklađene, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima; te
2. je priloženo Izvješće posloводства sastavljeno u skladu sa člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, dužni smo izvijestiti ako smo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom Izvješću posloводства. U tom smislu nemamo što izvijestiti.

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

Uprava je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s MSFI-ima, i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

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

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovio Fond.

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

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

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

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerne propuste, lažna predstavljanja ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim

dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.

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

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za 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.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

Izvješće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

1. Na dan 16. rujna 2022. imenovala nas je uprava Društva za upravljanje fondom da obavimo reviziju financijskih izvještaja za 2022. godinu.
2. Na datum ovog izvješća neprekinuto smo angažirani u obavljanju zakonskih revizija Fonda od revizije financijskih izvještaja Fonda za 2022. do revizije financijskih izvještaja Fonda za 2022. godinu što ukupno iznosi 1 godinu.
3. Naše revizijsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvješćem za revizijski odbor Fonda/Društva za upravljanje sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.
4. Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih financijskih izvještaja Fonda za 2022. godinu i datuma ovog izvješća nismo Fondu pružili zabranjene nerezivorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i

implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i/ili kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na Fond.

Angažirani partner u reviziji koja ima za posljedicu ovo izvješće neovisnog revizora je Anita Kutleša Osmanović.

Zagreb, 28. travnja 2023. godine

ALPHA AUDIT D.O.O.

Hrvatski ovlaštteni revizori

Ulica R. F. Mihanovića 9

10 110 Zagreb

Republika Hrvatska

U ime i za Alpha Audit d.o.o.

Ilija Nikolić

Direktor,

Hrvatski ovlaštteni revizor



ALPHA
AUDIT d.o.o
Zagreb OIB: 14404485248



Anita Kutleša Osmanović

Menadžer,

Hrvatski ovlaštteni revizor

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

	<i>Bilješke</i>	2022. HRK	2021. HRK
Prihodi od kamata	5	1	1
Prihodi od dividendi	6	25.562	17.308
Neto dobiti/(gubici) od financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	7a	(98.312)	318.697
Neto dobiti/(gubici) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama	7b	53.546	68.361
Neto dobit od ulaganja		(19.203)	404.368
Naknada za upravljanje	8	0	(35.070)
Naknada depozitaru	9	(24.000)	(24.000)
Ostali troškovi poslovanja	10	(20.454)	(45.781)
Troškovi poslovanja		(44.454)	(104.851)
Ostali prihodi		23.539	2.357
Povećanje/(Smanjenje) neto imovine imatelja udjela Fonda iz poslovanja		-47.789	301.874
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine imatelja udjela Fonda iz poslovanja		-47.789	301.874

Računovodstvene politike i ostale bilješke prikazane na stranicama od 21 do 46 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2022. godine

	<i>Bilješke</i>	31. prosinca 2022. HRK	31. prosinca 2021. HRK
Imovina			
Žiro računi kod banaka	<i>11</i>	177.813	37.774
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	<i>12</i>	254.737	512.214
Ostala imovina	<i>13</i>	1.057	572
Ukupno imovina		433.607	550.561
Obveze			
Obveze s osnove isplate udjela	<i>14</i>	3	28.993
Ostale obveze	<i>15</i>	2.010	2.814
Ukupno obveze		2.013	31.807
Neto imovina imatelja udjela Fonda		431.594	518.754
Broj izdanih udjela		3.926,47561	4.473,04866
Neto imovina imatelja udjela Fonda po izdanom udjelu		109,91887	115,97319

Računovodstvene politike i ostale bilješke prikazane na stranicama od 21 do 46 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama neto imovine otvorenog AIF-a
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

	2022. HRK	2022. broj udjela	2021. HRK	2021. broj udjela
Neto imovina imatelja udjela Fonda na početku godine	518.754	4.473	1.937.768	19.433
Izdavanje udjela tijekom godine	481.578	4.249	915.331	8.933
Otkup udjela tijekom godine	(520.948)	4.796	(2.636.219)	(23.892)
Neto imovina imatelja udjela Fonda od transakcija s udjelima	39.370	-	216.880	-
(Smanjenje)/povećanje neto imovine imatelja udjela Fonda iz poslovanja	(47.791)	-	301.874	-
Neto imovina imatelja udjela Fonda na kraju godine	431.593	3.926	518.754	4.473

Računovodstvene politike i ostale bilješke prikazane na stranicama od 21 do 46 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanom toku

za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

	<i>Bilješka</i>	2022.	2021.
		HRK	HRK
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		179.409	1.672.427
Dobit ili gubitak		(47.789)	301.874
Dobici/gubici od ulaganja		(4.078)	17.755
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		0	0
Amortizacija i ostali ispravci vrijednosti		0	0
Prihodi od kamata		(1)	(1)
Rashodi od kamata		0	0
Prihodi od dividendi		(25.757)	(17.904)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire		109.143	1.331.262
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca		0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u subjektima za zajednička ulaganja		152.412	(1.595)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice		0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u nekretnine		0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u robu		0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u poslovne udjele		0	0
Primici od kamata		1	1
Izdaci od kamata		0	0
Primici od dividendi		24.921	18.583
Povećanje (smanjenje) ostalih ulaganja		0	0
Povećanje (smanjenje) ostale imovine		351	(351)
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja		0	0
Povećanje (smanjenje) obveza s osnove primljenih zajmova		0	0
Povećanje (smanjenje) obveza za naknadu za upravljanje		(798)	(6.156)
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		(28.996)	28.958
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti		(39.371)	(1.720.888)
Primici od izdavanja udjela/ dionica		481.578	915.331
Izdaci od otkupa udjela/otkup vlastitih dionica		(520.948)	(2.636.219)
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti/dividenda		0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti		0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti		0	0
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava		140.039	(48.461)
Novac na početku razdoblja		37.774	86.235
Novac na kraju razdoblja		177.813	37.774

Računovodstvene politike i ostale bilješke prikazane na stranicama od 21 do 46 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Fond koji je predmet izvještavanja

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

FARVE PRO INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo za upravljanje“ ili „Društvo“) je društvo za upravljanje Fondom.

Hrvatska poštanska banka d.d. („Depozitar”) je depozitar Fonda.

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

Članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva za upravljanje su:

Uprava Društva za upravljanje

Marijana Galović – predsjednik Uprave;

Krešimir Rukavina – zamjenik člana Uprave.

Nadzorni odbor Društva za upravljanje

Mladen Gobin – predsjednik Nadzornog odbora;

Dušan Banović – član Nadzornog odbora;

Krešimir Rukavina – zamjenik predsjednika Nadzornog odbora.

Društvo FARVE PRO INVEST d.o.o. provelo je 10. svibnja 2022. godine pripajanje podfonda krovnog otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom FIMA Invest Funds, pod nazivom FIMA SEE Income Builder otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom, drugom podfonda krovnog otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom FIMA Invest Funds, pod nazivom FIMA Global Income Builder otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom.

Nakon provedbe statusne promjene pripajanja FIMA Global Income Builder s radom nastavlja pod nazivom Blue Income Builder otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom.

2. Osnova za pripremu izvještaja

a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji sastavljeni su sukladno zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj. Poslovanje alternativnih investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj provodi se u skladu sa Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima, prema kojem financijsko izvještavanje Fonda propisuje Zakon o računovodstvu i Agencija. Računovodstveni propisi za investicijske fondove u Republici Hrvatskoj temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim u Europskoj uniji („MSFI”) prilagođenim za specifične računovodstvene propise koje donosi Agencija. Između računovodstvenih propisa Agencije i MSFI postoji razlika. Sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela u AIF-a, Fond ne priznaje rezervacije za umanjene financijske imovine za očekivane kreditne gubitke, kako nalaže MSFI 9, već temeljem objektivnih dokaza.

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

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda ("Narodne Novine" 16/2019) te Pravilnika o izmjenama i dopunama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda („Narodne novine“ 82/2019, 31/2020, 98/2020), Uprava Društva izradila je godišnje

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

financijske izvještaje u propisanom obliku (za potrebe javne objave nazvani „Standardni godišnji financijski izvještaji“), koji sadrže Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2022. godine te Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaj o novčanom tijeku i Izvještaj o promjenama neto imovine fonda za godinu koja je tada završila. Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za Standardne godišnje financijske izvještaje Fonda. Ne postoje značajne razlike između Standardnih godišnjim financijskih izvještaja i priložnih financijskih izvještaja.

b) Osnova za mjerenje

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

c) Korištenje prosudbi i procjena

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

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

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja je ujedno i funkcionalna valuta, zaokružena na najbližu tisuću. Službeni tečaj na 31. prosinca 2022. godine bio je 7,53450 kuna za jedan euro (31. prosinca 2021. godine: 7,517174 kuna) i 7,064035 kuna za jedan američki dolar (31. prosinca 2021. godine: 6,643548 kuna).

e) Nastavak poslovanja

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike

Poslovanje na neograničeno vrijeme - poduzetnik nije unaprijed odredio vremensko razdoblje funkcioniranja trgovačkog društva.

Načelo dosljednosti - pretpostavlja dosljednu primjenu računovodstvenih politika iz razdoblja u razdoblje, tj. obvezuje poduzetnika na dosljedno prikazivanje financijskih rezultata primjenjujući preuzete računovodstvene politike.

Načelo priznavanja promjene u trenutku nastanka - znači da se prihodi i rashodi utvrđuju i priznaju u trenutku nastanka, odnosno poslovni rezultat utvrđuje se sučeljavanjem prihoda i rashoda.

Načelo izražavanja u novčanim vrijednostima - čestica temeljnih financijskih izvještaja imovina, glavnica, dugovi, rashodi, prihodi i financijski rezultat izražavaju se u novčanim jedinicama kao zajedničkoj mjeri vrijednosti.

Načelo tvrtke - sva poslovna aktivnost odvija se u jednom sustavu tvrtki, koja se mora navesti u svakom financijsko - računovodstvenom izvještaju.

Vremensko razdoblje - svi financijsko - računovodstveni izvještaji moraju sadržavati vremensko obilježje na koje se odnose.

Promjena računovodstvenih politika može uslijediti uz uvjete iz točke 42. MRS-a br. 8, ako to zahtijeva zakon, tijelo koje donosi računovodstvene standarde ili ako bi ta promjena imala za posljedicu prikladnije prikazivanje događaja ili transakcija u financijskim izvještajima poduzeća.

U tom slučaju iz bilježaka, uz temeljne financijske izvještaje, treba se vidjeti obrazloženje i opravdanje potreba promjene računovodstvene politike uz kvantifikaciju učinaka tih promjena.

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima Financijskog izvještavanja (MSFI) usvojenim u Europskoj Uniji.

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) zahtijeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Također se od Uprave zahtijeva da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Društva.

Na temelju ekonomske suštine događaja i okolnosti koji su relevantni za Društvo, mjerna valuta Društva je hrvatska kuna. Sukladno tomu, financijski izvještaji društva sastavljeni su u hrvatskim kunama. Na dan 31. prosinca 2022. godine, službeni tečaj za 1 EUR bio je 7,53450 HRK (31. prosinca 2021. g.: 1 EUR = 7,517174 HRK).

- a) Standardi i tumačenja koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („IASB“) i koji su usvojeni u Europskoj uniji te su stupili na snagu u tekućem razdoblju:
- Izmjene i dopune MSFI 3, MRS 16, MRS 37, Godišnja poboljšanja MSFI 2018-2020, MSFI 16 koja se primjenjuju za godišnja razdoblja koja počinju od 1.1.2022.:
- MSFI 3 Poslovne kombinacije (Izmjene i dopune) uključuje ažuriranje prethodne reference na Konceptualni okvir za financijsko izvještavanje na trenutnu verziju

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike

Konceptualnog okvira izdanog u 2018. bez promjene računovodstvenih zahtjeva za poslovne kombinacije.

- MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema (Izmjene i dopune) zabranjuje društvu umanjeње troška nekretnina, postrojenja i opreme za iznose dobivene od prodaje stavki proizvedenih tijekom pripreme imovine za namjeravanu upotrebu. Umjesto toga, društvo takav prihod od prodaje i povezane troškove iskazuje u računu dobiti i gubitka.
- MRS 37 Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina (Izmjene i dopune) precizira koje troškove društvo uključuje u određivanje troška ispunjenja ugovora u svrhu procjene je li ugovor štetan. Izmjene pojašnjavaju da troškovi koji se izravno odnose na ugovor o isporuci dobara ili usluga uključuju i inkrementalne troškove i alokaciju troškova izravno povezanih s ugovornim aktivnostima
- Godišnja poboljšanja 2018-2020 uključuju manje izmjene i dopune MRS-a 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, MSFI-ja 9 Financijski instrumenti, MRS-a 41 Poljoprivreda i prateće ilustrativne primjere uz MSFI-ja 16 Najmovi.
- MSFI 16 Najmovi – COVID-19 olakšice za najam nakon 30. lipnja 2021. godine (Izmjene i dopune) - Izmjene i dopune primjenjuju se za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na ili nakon 1. travnja 2021. godine pri čemu je ranija primjena dopuštena uključivo u financijskim izvještajima koji još nisu odobreni za objavu na datum izdavanja izmjena i dopuna. U ožujku 2021. godine, Odbor za MSFI-jeve izmijenio je i dopunio uvjete vezane za praktične olakšice najmoprimcima, koje su nastale kao izravna posljedica pandemije COVID-19, od primjene smjernica o računovodstvu modifikacije najma iz MSFI-ja 16. Nastavno na izmjene i dopune, praktične olakšice sad se primjenjuju na najmove za koje svako smanjenje plaćanja najma utječe samo na plaćanja koja su izvorno dospjela na datum 30. lipnja 2022. godine ili prije njega, uz uvjet da su svi ostali uvjeti primjene praktične olakšice zadovoljeni.

Usvajanje navedenih standarda i tumačenja nije imalo utjecaja na financijske izvještaje Društva.

- b) Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, koji su izdani ali nisu na snazi i nisu ranije usvojeni

Na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja, sljedeći standardi, izmjene i dopune te tumačenja koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde nisu usvojeni u Europskoj uniji. Odobrenje se očekuje u 2023. godini. Društvo ne očekuje da će usvajanje ovih standarda i tumačenja imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva.

- MRS 1 Presentacija financijskih izvještaja i MSFI smjernica 2: Objava računovodstvenih politika (Izmjene i dopune) - Izmjene i dopune primjenjuju se za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2023. godine pri čemu je ranija primjena dopuštena. Izmjene i dopune pružaju smjernice za primjenu prosudbi o značajnosti na objave računovodstvenih politika. Posebno, izmjene i dopune MRS-a 1 zamjenjuju zahtjev za objavom „značajnih“ računovodstvenih politika sa zahtjevom za objavu „materijalnih“ računovodstvenih politika. Također, dodane su smjernice i ilustrativni primjeri radi pomoći kod primjene koncepta materijalnosti prilikom prosudbi o objavama računovodstvenih politika. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije.
- MRS 8 Računovodstvene politike, promjene u računovodstvenim procjenama i pogreške: Definicija računovodstvenih procjena (Izmjene i dopune) - Izmjene i dopune primjenjuju se za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2023. godine pri čemu je ranija primjena dopuštena, i primjenjuju se na promjene u računovodstvenim politikama i promjene u računovodstvenim procjenama nastale na ili nakon početka tog razdoblja. Izmjene i dopune uvode novu definiciju računovodstvenih procjena pri čemu se iste definiraju kao novčani iznosi u

financijskim izvještajima podložni neizvjesnosti mjerenja. Također, izmjene i dopune pojašnjavaju promjene u računovodstvenim procjenama i njihovo razlikovanje u odnosu na promjene računovodstvenih politika i ispravljanje pogrešaka. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije.

- MRS 12 Porezi na dobit: Odgođeni porez vezan za imovinu i obveze koje nastaju iz jedinstvene transakcije (Izmjene i dopune) - Izmjene i dopune primjenjuju se za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2023. godine pri čemu je ranija primjena dopuštena. U svibnju 2021. godine Odbor za MSFI-jeve izdao je izmjene i dopune MRS-a 12 koje sužavaju opseg iznimke iz MRS-a 12 vezane za inicijalno priznavanje i određuju kako društva iskazuju odgođeni porez na transakcije kao što su najmovi i obveze za demontažu. Sukladno izmjenama i dopunama, iznimka inicijalnog priznavanja ne primjenjuje se na transakcije koje kod inicijalnog priznavanja dovode do jednakih iznosa oporezivih i odbitnih privremenih razlika. Iznimka se primjenjuje samo ako priznavanje imovine i obveza po najmu (ili obveze i imovine za demontažu) dovodi do oporezivih i odbitnih privremenih razlika koje nisu jednake. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije.
- MRS 1 Prezentacija financijskih izvještaja: Klasifikacija obveza kao kratkoročnih ili dugoročnih (Izmjene i dopune) - Izmjene i dopune primjenjuju se za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2024. godine pri čemu je ranija primjena dopuštena te će se morati primjenjivati retroaktivno u skladu s odredbama MRS-a 8. Cilj izmjena i dopuna je pojasniti načela MRS-a 1 za klasifikaciju obveza kao kratkoročnih ili dugoročnih. Izmjenama i dopunama se pojašnjava značenje prava na odgodu namire, zahtjeva da to pravo postoji na kraju izvještajnog razdoblja, da namjera Uprave ne utječe na kratkoročnu ili dugoročnu klasifikaciju te da mogućnosti druge ugovorne strane koje bi mogle rezultirati namirom prijenosom vlastitih vlasničkih instrumenata ne utječu na kratkoročnu ili dugoročnu klasifikaciju. Također, izmjenama i dopunama se navodi da će samo kovenanti kojih se subjekt mora pridržavati na ili prije datuma izvještavanja utjecati na klasifikaciju obveze. Dodatne objave potrebne su i za dugoročne obveze koje proizlaze iz ugovora o kreditu koji uključuju kovenante koje treba ispoštovati unutar dvanaest mjeseci nakon izvještajnog razdoblja. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije.
- MSFI 16 Najmovi: Obveza za najam u povratnom najmu (Izmjene i dopune) - Izmjene i dopune primjenjuju se za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2024. godine pri čemu je ranija primjena dopuštena. Izmjenama i dopunama se nastoje poboljšati zahtjevi koje prodavatelj-najmoprimac koristi za mjerenje obveze za najam koja proizlazi iz transakcije povratnog najma u MSFI-ju 16, dok se njime ne mijenja računovodstvo najmova koji nisu povezani s transakcijama povratnih najmova. Posebno, prodavatelj-najmoprimac određuje "plaćanja najma" ili "prilagođena plaćanja najma" na takav način da prodavatelj-najmoprimac ne prizna ikakav iznos dobiti ili gubitka koji se odnosi na pravo korištenja koje zadržava. Primjena ovih zahtjeva ne sprječava prodavatelja-najmoprimca da u računu dobiti ili gubitka prizna bilo kakvu dobit ili gubitak koji se odnosi na djelomični ili potpuni raskid najma. Prodavatelj-najmoprimac retroaktivno primjenjuje izmjene i dopune u skladu s MRS-om 8 na transakcije povratnog najma u koje je ušao nakon datuma početne primjene, što je početak godišnjeg izvještajnog razdoblja u kojem je subjekt prvi put primijenio MSFI 16. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije.
- Izmjene i dopune MSFI 10 Konsolidirani financijski izvještaji i MRS 28 Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate: prodaja ili doprinos imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata. - Izmjenama i dopunama se rješava pitanje priznate nedosljednosti između zahtjeva MSFI-ja 10 i MRS-a 28, u postupanju s prodajom ili doprinosom imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata. Glavna posljedica izmjena je da se puni dobitak ili gubitak priznaju kada transakcija uključuje poslovanje (bez obzira na to je li smješteno u ovisnom društvu). Djelomični dobitak ili gubitak priznaje se kada transakcija uključuje imovinu koja ne čini poslovanje, čak i ako je ta imovina smještena u ovisnom društvu. Odbor za MSFI-jeve je u prosincu 2015. godine odgodio datum stupanja na snagu ove izmjene i dopune na neodređeno vrijeme do ishoda svojeg istraživačkog projekta o računovodstvenoj metodi udjela. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike

Prihodi od kamata

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

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

Prihod od dividendi

Dividende na vlasničke vrijednosnice priznaju se na datum izglasavanja dividende na glavnoj skupštini društva ili kada je utvrđeno pravo na dividende, ovisno koji datum je kasniji, a povezana potraživanja iskazuju se u izvještaju o financijskom položaju u okviru Potraživanja za dividendu, odnosno u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru prihoda od dividendi. Nakon isplate dividende, povezana potraživanja prebijaju se iznosom naplaćenog novca.

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

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

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

Neto dobiti i gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza

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

Troškovi poslovanja

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

Financijski instrumenti

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

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

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

Ostale financijske obveze

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

Mjerenje

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti

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

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

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

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

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

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

Prestanak priznavanja

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

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

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

Netiranje financijskih instrumenata

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

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

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Specifični instrumenti (nastavak)

Vlasničke vrijednosnice

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

Ulaganja u fondove

Ulaganja u otvorene i zatvorene investicijske fondove klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te se vrednuju po fer vrijednosti.

Porez na dobit

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

Otkupivi udjeli

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

Raspodjela rezultata Fonda

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

Izveštavanje po segmentima

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4. Računovodstvene procjene i prosudbe

Bilješka Računovodstvene procjene i prosudbe nadopunjuje bilješku o upravljanju financijskim rizicima (bilješka 16).

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

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

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

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Klasifikacija financijske imovine i financijskih obveza

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

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

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

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u bilješci 20: *Fer vrijednost*.

Fond vrednuje kotiranu financijsku imovinu korištenjem službeno odobrenih cijena; za određene vlasničke i dužničke vrijednosne papire to predstavljaju njihove prosječne ponderirane cijene. Prema mišljenju Društva za upravljanje, navedeno predstavljaju cjenovni konsenzus unutar industrije (s obzirom da je zahtijevano od strane regulatora) te predstavlja praktičnu sredstvo za mjerenje fer vrijednosti, u skladu s MSFI-jem 13 „Mjerenje fer vrijednosti“ („MSFI 13“).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5. Prihodi od kamata

	2022.	2021.
	HRK	HRK
Kamate po žiro računima kod banaka	1	1
Ukupno	<u>1</u>	<u>1</u>

6. Prihodi od dividendi

	2022.	2021.
	HRK	HRK
Vlasnički vrijednosni papiri – strana društva	24.472	12.938
Vlasnički vrijednosni papiri – društva u Republici Hrvatskoj	1.090	4.370
Investicijski fondovi		
Ukupno	<u>25.562</u>	<u>17.308</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

2022.

	Neto realizirani dobitak/gubitak HRK	Neto nerealizirani dobitak/gubitak HRK	Ukupno HRK
Vlasnički vrijednosni papiri	(68.637)	(3.953)	(72.590)
Dužnički vrijednosni papiri	-	-	-
Derivativni financijski instrumenti	-	-	-
Ulaganje u udjele u ne-UCITS fondove	(23.708)	(2.014)	(25.722)
Ukupno	(92.345)	(5.967)	(98.312)

2021.

	Neto realizirani dobitak/gubitak HRK	Neto nerealizirani dobitak/gubitak HRK	Ukupno HRK
Vlasnički vrijednosni papiri	299.807	(4.640)	295.167
Dužnički vrijednosni papiri	-	-	-
Derivativni financijski instrumenti	-	-	-
Ulaganje u udjele u ne-UCITS fondove	11.588	11.942	23.530
Ukupno	311.395	7.302	318.697

b) Neto dobiti/(gubici) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama

2021.	Neto realizirani (gubitak)/dobitak HRK	Neto nerealizirani dobitak/gubitak HRK	Ukupno HRK
Efekti promjena tečajeva stranih valuta	61.041	11.311	72.352
Efekti tečajnih razlika po novčanim računima i potraživanjima	3.488	-	3.488
Ostali dobiti/(gubici)	(7.479)	-	(7.479)
Ukupno	57.050	11.311	68.361

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

7. b) Neto dobiti/(gubici) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (nastavak)

2022.	Neto realizirani (gubitak)/dobitak HRK	Neto nerealizirani dobitak/gubitak HRK	Ukupno HRK
Efekti nerealiziranih promjena tečajeva stranih valuta	44.857	2.126	46.983
Efekti tečajnih razlika po novčanim računima i potraživanjima	3.460	-	3.460
Ostali dobiti/(gubici)	3.103	-	3.103
Ukupno	51.420	2.126	53.546

8. Naknada za upravljanje

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje od 2% godišnje od dnevne vrijednosti ukupne imovine imatelja udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganje u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. U 2022. godini Društvo nije obračunavalo i prihodovalo naknadu za Upravljanje odlukom Uprave Društvo.

	2022. HRK	2021. HRK
Naknada za upravljanje	0	35.070

9. Naknada depozitaru

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

	2022. HRK	2021. HRK
Naknada depozitaru	24.000	24.000

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

10. Ostali troškovi poslovanja

	2022. HRK	2021. HRK
Trošak transakcija i ostali troškovi brokera	4.060	6.572
Troškovi platnog prometa	13.300	10.804
Troškovi agencije	176	552
Rashodi za revizorske usluge	0	23.604
Ostali troškovi depozitara	2.893	1.972
Ostali troškovi	24	2.277
Ukupno	<u>20.453</u>	<u>45.781</u>

11. Žiro računi kod banaka

	31. prosinca 2022. HRK	31. prosinca 2021. HRK
Žiro računi kod depozitne banke – Hrvatske poštanske banke		
- denominirani u kunama	123.296	13.806
- denominirani u eurima	26.759	163
- denominirani u američkim dolarima	1.299	23.805
-denominirani u rumunjskim lejima	26.458	0
Ukupno	<u>177.813</u>	<u>37.774</u>

12. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

	31. prosinca 2022. HRK	31. prosinca 2021. HRK
<i>Financijski instrumenti namijenjeni trgovanju</i>		
Vlasnički vrijednosni papiri		
Domaći vlasnički vrijednosni papiri	-	-
Strani vlasnički vrijednosni papiri	240.300	346.846
Fondovi		
Udjeli inozemnih otvorenih investicijskih fondova za trgovanje	14.437	165.368
Ukupno	<u>254.737</u>	<u>512.214</u>

13. Ostala imovina

Na 31. prosinca 2022. godine Fond je imao potraživanja za dividendu i kamatu u iznosu od 1.057,32 kune. Na 31. prosinca 2021. godine Fond je imao potraživanja za dividendu i kamatu u iznosu od 221 kunu, te potraživanja od društva za upravljanje u iznosu od 351 kunu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14. Obveze s osnove isplate udjela

Na dan 31. prosinca 2022. godine Fond je ima obveze za neisplaćene udjele u iznosu od 0 kuna (31. prosinca 2021. godine: 28.993 kuna).

15. Ostale obveze

	31. prosinca 2022. HRK	31. prosinca 2021. HRK
Obveze za naknadu za upravljanje	-	-
Obveze prema depozitaru	2000	2.000
Obveze za ostale troškove	13	814
Ukupno	<u>2.013</u>	<u>2.814</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16. Financijski instrumenti i povezani rizici

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

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

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

Tržišni rizik

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

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

Društvo za upravljanje postiže ciljeve ulaganjem u sljedeću financijsku imovinu:

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tečajni rizik

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

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

	31. prosinca 2022. HRK	31. prosinca 2022. %	31. prosinca 2021. HRK	31. prosinca 2021. %
Imovina				
Euro	137.888	31,95	173.392	31,49
Kuna	170.873	39,59	14.157	2,57
Američki dolar	59.757	13,85	363.012	65,94
Rumunjski leu	63.076	14,61		
Ukupno imovina	431.594	100,00	550.561	100,00
Obveze (isključujući neto imovinu imatelja udjela Fonda)				
Euro	-	-	-	-
Kuna	2.013	100,00	31.807	100,00
Ukupno obveze	2.013	100,00	31.807	100,00
Otkupivi udjeli u neto imovini imatelja udjela Fonda	429.581	100,00	518.754	100,00

Valutna osjetljivost

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

2022.	Vrijednost neto imovine		Udio u neto imovini			(+/-) %			(+/-) '000 kn		
	HRK	%	1%	5%	10%	1%	5%	10%	1%	5%	10%
Valuta											
Euro	1.038.918	61,25	0,61	3,06	6,13	10.389	51.946	103.892			
Američki dolar	422.124	24,89	0,25	1,24	2,49	4.221	21.106	42.212			
Rumunjski lev	139.066	8,20	0,08	0,41	0,82	1.391	6.953	13.906			
Kuna	96.060	5,66	0,06	0,28	0,57	961	4.803	9.606			

2021.	Vrijednost neto imovine		Udio u neto imovini			(+/-) %			(+/-) '000 kn		
	HRK	%	1%	5%	10%	1%	5%	10%	1%	5%	10%
Valuta											
Euro	173.392	33,42	0,33	1,67	3,34	1.734	8.670	17.339			
Američki dolar	363.012	69,98	0,7	3,5	7	3.630	18.151	36.301			
Kuna	-17.650	-3,4	-0,03	-0,17	-0,34	-177	-883	-1.765			

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kamatni rizik

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

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

Cjenovni rizik

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

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

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

„Value at risk”, izmjeren na zadnji radni dan u godini za Blue Income Builder, odnosno na dan 31. prosinac 2022. godine (2021.: izmjeren na dan 31. prosinac 2021. godine), uz 99%-tni jednostrani interval pouzdanosti, period držanja ekvivalentan jednom mjesecu i efektivni period promatranja faktora rizika od najmanje jedne godine iznosi 3,91% (2021.: 3,06%), što znači da uz vjerojatnost od 99% možemo očekivati da se vrijednost imovine predmetnog Fonda neće smanjiti za više od 3,91%, odnosno za 16.875 kuna (2021.: 15.800 kuna) u roku od jednoga mjeseca u normalnim tržišnim uvjetima).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik

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

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

Na dan 31. prosinca 2022. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: žiro računi kod banaka i ostala potraživanja.

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

Financijska imovina Fonda izložena kreditnom riziku se većinom odnosi na bankarski sektor, te obuhvaća žiro račune kod banaka u iznosu od 178 tisuća kuna (2021.: 38 tisuće kuna) ili 41,02 % (2021.: 6,86 %) neto imovine Fonda i ostala potraživanja u iznosu od 1,06 tisuća kuna (2021.: 0,57 tisuća kuna) ili 0,24 % (2021.: 0,10 %) neto imovine Fonda te stoga ukupna izloženost Fonda kreditnom riziku iznosi 179 tisuća kuna (2021.: 38 tisuća kuna) ili 41,4 % (2021.: 6,96 %) neto imovine Fonda.

Na dan 31. prosinca 2022. i 31. prosinca 2021. godine Fond nije imao u posjedu imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku, a koja je dospjela ili po kojoj je bilo prepoznato umanjenje vrijednosti.

Rizik likvidnosti

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik specifičnih instrumenata

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

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

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

Operativni rizik

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17. Fer vrijednosti

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

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

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

		Knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2022. HRK	Fer vrijednost 31. prosinca 2022. HRK	Knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2021. HRK	Fer vrijednost 31. prosinca 2021. HRK
	<i>Bilješka</i>				
Financijska imovina					
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	12	254.737	254.737	512.214	512.214
Ukupno financijska imovina		254.737	254.737	512.214	512.214

Procjena fer vrijednosti

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

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

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

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

Razina 2: Fer vrijednost financijske imovine i obveza procjenjuje se primjenom tehnika procjene na temelju mjerljivih ulaznih podataka. Ova kategorija uključuje usporedbu fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo koju drugu tehniku procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama.

Razina 3: Fer vrijednost financijske imovine i obveza procjenjuje se primjenom tehnika procjene koje se ne temelje na mjerljivim ulaznim podacima.

Na dan 31. prosinca 2022. godine, vrijednost financijske imovine klasificirane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak čija se fer vrijednost, u potpunosti ili djelomično, mogla izmjeriti na temelju trgovanja i rezultirajućih kotiranih cijena je iznosila 254.736,93 kuna (2021.: 512.214,20 tisuće kuna) i prikazana je u razini 1.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17. Fer vrijednost (nastavak)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2022. i 31. prosinca 2021. godine Fond nema otvorenih financijskih obveza po fer vrijednosti. U sljedećoj tablici prikazana je analiza financijske imovine Fonda ovisno o razini hijerarhije mjerenja fer vrijednosti kojoj pripadaju:

Na dan 31. prosinca 2022.	Razina 1 HRK	Razina 2 HRK	Razina 3 HRK	Ukupno HRK
Financijska imovina				
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>				
Vlasnički vrijednosni papiri	240.300	-	-	240.300
Udjeli inozemnih otvorenih investicijskih fondova za trgovanje	14.437	-	-	14.437
Ukupno	<u>254.737</u>	<u>==</u>	<u>==</u>	<u>254.737</u>
Na dan 31. prosinca 2021.				
Financijska imovina				
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>				
Vlasnički vrijednosni papiri	346.846	-	-	346.846
Udjeli	165.368	-	-	165.368
Ukupno	<u>512.214</u>	<u>==</u>	<u>==</u>	<u>512.214</u>

Tijekom 2022. niti 2021. godine nije bilo reklasifikacije financijske imovine po razinama hijerarhije mjerenja fer vrijednosti.

18. Transakcije s povezanim stranama

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

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Povezano društvo Fondu je FARVE PRO INVEST d.o.o. , društvo za upravljanje.

Prilikom izdavanja udjela u Fondu naplaćuje se ulazna naknada u vrijednosti od 0,50% od vrijednosti udjela koji se izdaju u Fondu.

Izlazna naknada tereti ulagatelja u Fond prilikom otkupa udjela u Fondu. Ista ovisi o dužini ulaganja u Fond. Prilikom otkupa udjela koji je pripadao ulagatelju kraće od godinu dana naplaćuje se izlazna naknada u vrijednosti 1,5% od vrijednosti udjela koji se otkupljuju iz Fonda. Prilikom otkupa udjela koji je pripadao ulagatelju godinu dana, a kraće od 2 (dvije) godine, naplaćuje se izlazna naknada u vrijednosti 1% od vrijednosti udjela koji se otkupljuju iz Fonda. Prilikom otkupa udjela koji je pripadao ulagatelju dvije godine, a kraće od 3 (tri) godine, naplaćuje se izlazna naknada u vrijednosti 0,50% od vrijednosti udjela koji se otkupljuju iz Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Prilikom otkupa udjela koji je pripadao ulagatelju 3(tri) godine i dulje ne plaća se izlazna naknada. Rokovi iz ove odredbe se računaju s obzirom na radni dan kada je izvršeno izdavanje udjela, odnosno s obzirom na radni dan kada je izvršen otkup udjela.

Naknada za upravljanje naplaćuje se u vrijednosti od 2,00% na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente.

Naknada Depozitaru naplaćuje se u vrijednosti od 0,25% na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente.

Visina iznosa naknade za upravljanje te naknade Depozitaru izračunavaju se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom sukladno odredbama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima i propisa donesenih na temelju Zakona. Ovako obračunate naknade kumuliraju se te isplaćuju Društvu odnosno Depozitaru jednom mjesečno iz imovine Fonda.

18. Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama (nastavak)

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

Ulazna i izlazna naknada su prihod Društva. U 2022. godini Društvo je ostvarilo prihode od ulaznih i izlaznih naknada u iznos od 68 kuna, dok su u 2021. godini ostvareni prihodi od ulaznih i izlaznih naknada u iznosu od 13.088 Kn.

Na dan 31. prosinca 2022. ključno rukovodstvo Društva za upravljanje nije imalo udjela u Fondu.

	31. prosinca 2022. HRK	31. prosinca 2021. HRK
Ulazna naknada	19	3.069
Izlazna naknada	49	10.019
Ukupno	<u>68</u>	<u>13.088</u>

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2022.	Imovina HRK	Obveze HRK	Prihod HRK	Rashod HRK
<i>FARVE PRO INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima</i>	-	63	-	63
2021.	Imovina HRK	Obveze HRK	Prihod HRK	Rashod HRK
<i>FARVE PRO INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima</i>	351	-	-	35.070

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19. Politika primitaka

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

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

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

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

Društvo za upravljanje u 2022. godini isplatilo je ukupno 0 tisuća kuna (2022.: 0 tisuća kuna) s osnove fiksnih primitaka. S osnove varijabilnih primitaka, Društvo za upravljanje je u 2022. godini isplatilo ukupno 0 tisuća kuna (2021.: 0 tisuća kuna).

20. Ostale informacije

Naknada za reviziju godišnjih financijskih izvještaja definirana je ugovorom te za 2022. godinu iznosi 16.000 kuna, uvećano za PDV.

21. Događaji nakon datuma izvještavanja

Tržište kapitala u RH do kraja godine bi trebalo pratiti očekivana pozitivna gospodarska kretanja u regiji.

Makroekonomske prognoze govore o povećanju rasta BDP-a, smanjivanju inflacije, te očekivanom visokom doprinosu turizma u Hrvatskoj, osobito nakon članstva u schengenskom prostoru i europodručju.

Stoga bi rezultati turističke sezone trebali nadmašiti i rekordnu 2019. godinu, što podržava dosadašnji rast cijena turističkih dionica, koje imaju veliki utjecaj na Zagrebačku burzu.

Potencijala za rast imaju i industrijske kompanije, koje se oporavljaju od posljedica pandemije COVID-19 i koje koriste sredstva iz Europske unije za razvoj i modernizaciju.

Analitičari procjenjuju da bi indeks CROBEX mogao dosegnuti razinu od 2.500 bodova do kraja 2023. godine, što bi bio najviši nivo od 2011. godine.

Međutim, ne treba zanemariti ni neke rizike koji bi mogli usporiti ili ugroziti rast tržišta kapitala, kao što su moguće usporavanje ekonomije Europske unije (EU), neizvjesnost oko trajanja i intenziteta inflacije, ili geopolitičke napetosti u svijetu, poput sukoba u Ukrajini.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21. Odobrenje financijskih izvještaja

Financijske izvještaje na stranicama od 17 do 46 usvojila je Uprava Društva za upravljanje i odobrila njihovo izdavanje dana 28. travnja 2023. godine.


FARVE PRO INVEST d.o.o.
Zagreb

Marijana Galović, predsjednica Uprave



Krešimir Rukavina, zamjenik člana Uprave