

Eurizon HR Flexible 30 fond

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnje izvješće za 2021. godinu

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izvešće posloводства	1
Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća	3
Izvešće neovisnog revizora udjelničarima Eurizon HR Flexible 30 fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom	4
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	9
Izvještaj o financijskom položaju	10
Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda	11
Izvještaj o novčanim tokovima	12
Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda	13
Izvještaj o vrednovanju imovine i obveze UCITS fonda	14
Bilješke uz financijske izvještaje	15

Izvješće posloводства

Poslovne aktivnosti

Eurizon HR Flexible 30 fond („Fond“) je otvoreni investicijski fond dostupan javnosti. Fond je zaseban subjekt bez pravne osobnosti, osnovan radi prikupljanja novčanih sredstava i ulaganja tih sredstava s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda.

Fond je osnovan u listopadu 2015. godine, a započeo je s radom 16. studenog 2015. godine. Fond je 29. studenog 2021. godine promijenio naziv iz PBZ Flexible 30 fond u Eurizon HR Flexible 30 fond.

Investicijska politika Fonda primarno je ulaganje u investicijske fondove, s izloženošću prema obvezničkom i dioničkom tržištu.

Fondom upravlja Eurizon Asset Management Croatia d.o.o., društvo za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu („Društvo“) koje je do 29. studenog 2021. poslovalo pod imenom PBZ Invest d.o.o.. Društvo je u vlasništvu Eurizon Asset Management Slovakia iz Slovačke, članice Intesa Sanpaolo grupe.

Na 31. prosinca 2021. Društvo upravlja s trinaest investicijskih fondova: Eurizon HR Start fondom, Eurizon HR D-Start fondom, Eurizon HR Bond fondom, Eurizon HR Global fondom, Eurizon HR Equity fondom, Eurizon HR Conservative 10 fondom, Eurizon HR Short Term Bond fondom, Eurizon HR Flexible 30 fondom, Eurizon HR International Multi Asset fondom, Eurizon HR Euro Short Term Bond fondom, Eurizon HR Moderate 30 fondom, Eurizon HR Dollar Progressive fondom i Eurizon HR Equity World fondom (posljednja dva fonda osnovana su 2021. godine). Također, u 2021. godini je provedeno dospjeće PBZ Dollar Bond fonda I i PBZ Dollar Bond fonda II.

Ukupna neto imovina svih otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2021. godine iznosila je 5,17 milijardi kuna što predstavlja povećanje od 23,63% u odnosu na prethodnu godinu.

Fond nije provodio aktivnosti istraživanja i razvoja koji se kapitaliziraju, te nema vlastitih podružnica.

Financijski rezultati Fonda u 2021.

Neto imovina Fonda pod upravljanjem Društva na 31. prosinca 2021. godine iznosila je 172.207 tisuća kuna što predstavlja povećanje od 130,42% u odnosu na 2020. godinu.

Broj imatelja udjela Fonda na dan 31. prosinca 2021. bio je 1.132, a ostvareni prinos Fonda za 2021. bio je 3,60% (2020.: 0,85%), pri čemu je ostvareni prinos izražen u valuti u kojoj je Fond denominiran (tj. u eurima).

Financijski instrumenti i rizici

Društvo za upravljanje upravlja rizicima u skladu sa zakonskim propisima, te slijedeći smjernice domaćih i inozemnih institucija i regulatornih tijela (prvenstveno HANFA-e). Društvo će u svome poslovanju upravljati rizicima na način da će ih permanentno identificirati, procjenjivati, mjeriti, te pokušavati izbjegavati ili smanjivati, a ako to nije moguće, kontrolirano preuzimati.

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, a detaljnije su opisani u Bilješci 14: Financijski instrumenti i upravljanje rizicima.

Budući razvoj Fonda

Društvo će nastaviti poslovati sa zasebnom imovinom Fondova s pozornošću savjesnog gospodarstvenika i isključivo u interesu imatelja udjela pridržavajući se i nadalje načela sigurnosti, razboritosti i opreza, lojalnosti, skrbi, smanjivanja rizika raspršenošću ulaganja, zakonitosti, održavanja odgovarajuće likvidnosti i zabrane sukoba interesa.

Izvješće posloводства (nastavak)

Događaji nakon kraja poslovne godine

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma izvještavanja koji bi bili značajni za ovo izvješće.

Pravila korporativnog upravljanja

Pravila korporativnog upravljanja implementirana su u Društvu koje upravlja Fondom. Efikasno korporativno upravljanje nužan je preduvjet uspješnosti Društva. Isto se realizira kroz postavljanje strateških ciljeva, osiguranje infrastrukture koja omogućuje njihovu realizaciju, uspostavu jasne linije odgovornosti, osobnog integriteta Uprave i zaposlenika. Društvo primjenjuje eksterne i interne propise i prati kompatibilnost organizacijske strukture.

Uprava Društva

Uprava Društva zastupa Društvo prema trećima. U vođenju poslovanja Uprava naročito vodi računa da Društvo posluje sukladno važećim zakonskim propisima, internim pravilima o upravljanju rizicima, a odgovorna je i za sustavno praćenje, procjenu i strategiju poslovanja. Uprava je dužna sastavljati financijska izvješća, izvješćivati Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga („Agencija“), te realno procjenjivati ukupnu imovinu i obveze. Upravu Društva imenuje Nadzorni odbor uz prethodnu suglasnost Agencije, a sukladno Pravilniku o uvjetima za članstvo u Upravi i Nadzornom odboru društava za upravljanje UCITS fondovima (NN 136/20).

Nadzorni Odbor

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova i kontrolira ispravnost financijskog poslovanja Društva u skladu sa zakonom, općim aktima i odlukama Uprave Društva te usvaja poslovne planove za naredne godine. Članove Nadzornog odbora imenuje Skupština Društva, a svi članovi moraju zadovoljavati uvjete iz Pravilnika o uvjetima za članstvo u Upravi i Nadzornom odboru društava za upravljanje UCITS fondovima (NN 136/20).

Revizijski odbor

Sukladno Zakonu o reviziji, Društvo ima Revizijski odbor kojega čine članovi Nadzornog odbora Društva te dva nezavisna člana.

Revizijski odbor prati postupak financijskog izvješćivanja te učinkovitost sustava unutarnje kontrole, unutarnje revizije te sustav upravljanja rizicima, nadgleda provođenje revizije godišnjih financijskih izvještaja, prati neovisnost samostalnih revizora ili revizorskog društva koje obavlja reviziju, a posebno ugovore o dodatnim uslugama, daje preporuke Skupštini o odabiru samostalnog revizora ili revizorskog društva, raspravlja o planovima i godišnjem izvješću unutarnje revizije te o značajnim pitanjima koja se odnose na ovo područje.

Skupština Društva

Skupštinu Društva saziva Uprava nakon što Nadzorni odbor da suglasnost na odluke koje Skupština temeljem Društvenog ugovora i zakona usvaja.

Skupština odlučuje o broju i imenovanju članova Uprave i Nadzornog odbora Društva, financijskim izvješćima, uporabi dobiti i pokrivanju gubitka, davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora, imenovanju revizora, prestanku Društva i imenovanju likvidatora te izmjenama Društvenog ugovora. Skupština Društva donosi i druge odluke koje je dužna i ovlaštena donositi temeljem zakona i drugih propisa. Održavanje Skupštine nije potrebno ako se članovi Društva u pismenom obliku suglase o donošenju pojedine odluke.

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća

Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za upravljanje Fondom u skladu s njegovim Prospektom i Pravilima te hrvatskim Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16, 126/19 i 110/21). Isti zahtijevaju da Društvo za upravljanje pripremi financijske izvještaje za svaku financijsku godinu koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Fonda i rezultata njegovog poslovanja, promjena u neto imovini UCITS fonda i novčanih tokova u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16, 126/19 i 110/21) (u nastavku „Zakon“) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, br. 105/17 i 98/20) (u nastavku „Pravilnik“), te je odgovorno za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija potrebnih za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava Društva za upravljanje ima općenitu odgovornost za poduzimanje razumno raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Fonda, te sprječavanja i otkrivanja prijevare i drugih nepravilnosti.

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s važećim računovodstvenim standardima i za njihovu dosljednu primjenu, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena, te pripremanje financijskih izvještaja temeljem principa neograničenog vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Fond nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava Društva za upravljanje je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj Izvješća posloводства, sukladno zahtjevima Zakona o računovodstvu.

Financijski izvještaji prikazani na stranicama 9 do 52 te Izvješće posloводства prikazano na stranicama 1 do 2 odobreni su od strane Uprave 25. travnja 2022. te potpisani u skladu s tim.



Marin Hrešić
predsjednik Uprave



Ivan Radić
član Uprave

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Udjelnicarima Eurizon HR Flexible 30 Bond fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja Eurizon HR Flexible 30 Bond fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2021., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama kapitala i izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Fonda na 31. prosinca 2021., njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj.

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 neovisnog revizora u *odjeljku o revizorovim odgovornostima* za reviziju godišnjih financijskih izvještaja.

Neovisni smo od Fonda u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe, uključujući Međunarodne standarde neovisnosti (IESBA Kodeks), Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA), i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA Kodeksom.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima. Za pitanje u nastavku, opis o tome kako se naša revizija bavila tim pitanjem, pripremljen je u tom kontekstu. Ispunili smo obveze opisane u *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*, uključujući to pitanje. Sukladno tome, naša revizija uključuje obavljanje postupaka dizajniranih da odgovore na našu procjenu rizika pogrešnog prikaza u financijskim izvještajima. Rezultati naših revizijskih postupaka, uključujući provedene postupke za rješavanje pitanja u nastavku, daju osnovu za izražavanje našeg mišljenja o ovim financijskim izvještajima.

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Vrednovanje financijskih instrumenata Većina imovine Fonda vrednuje se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Fer vrijednost financijskih instrumenata određuje se primjenom kotiranih tržišnih cijena Svi financijski instrumenti koji se iskazuju po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2021. godine klasificirani su u kategoriju financijskih instrumenata 1. razine. Takvi instrumenti su vrednovani korištenjem cijena koje su bile vidljive na tržištu, što rezultira nižim rizikom vrednovanja. Vrednovanje financijske imovine ima značajan utjecaj na vrednovanje portfelja Fonda i, shodno tome, na prinos stvoren za udjelničare Fonda. Zbog značajnosti financijskih instrumenata, navedeno se smatra ključnim revizorskim pitanjem.	Stekli smo razumijevanje te ocijenili dizajn i implementaciju segregacije dužnosti, adekvatnost politika i ključnih kontrola, uključujući relevantne informacijske sustave i kontrole, koje su uspostavljene oko procjene vrijednosti financijskih instrumenata. Testirali smo kontrole na informacijskim sustavima i operativnu učinkovitost ključnih kontrola relevantnih za vrednovanje financijskih instrumenata i izračun neto vrijednosti imovine. Testirali smo operativnu učinkovitost procesa automatskog preuzimanja tržišnih vrijednosti i prijenosa tržišnih vrijednosti kotiranih financijskih instrumenata u dnevni obračun neto vrijednosti imovine. Zaprimili smo pregled i kalkulaciju fer vrijednosti financijskih instrumenata koju smo usporedili s pravilima Fonda i računovodstvenim politikama. Za uzorak financijskih instrumenata, provjerili smo jesu li inputi korišteni za određivanje cijena preuzeti iz eksternih izvora i ispravno korišteni u procjeni vrijednosti. Za uzorak smo usporedili količine ili nominalnu vrijednost financijskih instrumenata u portfelju s količinama ili nominalnom vrijednošću navedenom u konfirmaciji depozitarne banke fonda. Također smo procijenili odražavaju li ispravno objave financijskih izvještaja vrednovanje financijskih instrumenata Fonda te jesu li u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima koji se primjenjuju na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj. Za više detalja molimo pogledati Bilješku 3 Sažetak temeljnih računovodstvenih politika, odjeljak Financijski instrumenti, Bilješku 4 Računovodstvene prosudbe i procjene i Bilješku 15 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima.
---	---

Ostala pitanja

Reviziju finansijskih izvještaja Fonda godinu završenu 31. prosinca 2020. obavio je drugi revizor koji je dana 23. travnja 2021. godine izdao revizorsko mišljenje bez rezerve.

Ostale informacije u Godišnjem izvješću Fonda za 2021. godinu

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Osim finansijskih izvještaja i izvješća neovisnog revizora, *Ostale informacije* sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće koje sadrži Izvješće posloводства Fonda. Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, niti Izvješće posloводства Fonda.

U vezi s našom revizijom godišnjih finansijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim finansijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvješća posloводства Fonda obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru da li Izvješće posloводства uključuje potrebne objave iz članka 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 Fonda za 2021. godinu usklađene, u svim bitnim odrednicama, s priloženim godišnjim finansijskim izvještajima;
2. je priloženo Izvješće posloводства Fonda za 2021. godinu sastavljeno u skladu sa člankom 21. Zakona o računovodstvu;

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

Odgovornosti uprave i Revizorskog odbora Društva za upravljanje za godišnje finansijske izvještaje

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

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

Revizorski odbor Društva za upravljanje je odgovoran za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je 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 godišnjih financijskih izvještaja.

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

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

Mi komuniciramo s Revizorskim odborom Društva 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 Revizorskom odboru Društva 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 radnjama poduzetim u cilju uklanjanja prijetnji neovisnosti, te povezanim zaštitama.

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

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

Izvješće o ostalim pravnim i regulatornim zahtjevima

U skladu s člankom 10. stavka 2. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća, u našem Izvješću neovisnog revizora dajemo sljedeće informacije koje su potrebne nastavno na zahtjeve MRevS:

Imenovanje revizora i razdoblje angažmana

Inicijalno smo imenovani revizorom Društva za upravljanje i investicijskih fondova pod upravljanjem 12. ožujka 2021. što predstavlja neprekidan angažman od 1 godine.

Dosljednost s Dodatnim izvještajem Revizorskom odboru Društva za upravljanje

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Revizorskom odboru Društva za upravljanje koji smo izdali na 27. travnja 2022. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća.

Pružanje nerevizijskih usluga

Izjavljujemo da Društvu za upravljanje niti Fondu u Europskoj Uniji nismo pružali zabranjene nerevizijske usluge navedene u članku 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća. Nadalje, nismo pružili ni ostale nerevizijske usluge Društvu za upravljanje niti Fondu koje nisu objavljene u financijskim izvještajima.

Angažirani partner u reviziji koja ima za posljedicu ovo izvješće neovisnog revizora je Zvonimir Madunić.


ERNST & YOUNG
d.o.o.
Zagreb, Radnička cesta 50
Zvonimir Madunić
Član Uprave i ovlašteni revizor

Ernst & Young d.o.o.
Radnička cesta 50
10000 Zagreb

28. travnja 2022.

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca

u tisućama kuna

Pozicija	AOP	Bilješke	2020.	2021.
Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata (aop38-aop39)	37	5	(473)	913
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38		1.424	1.107
Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39		1.897	194
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (aop41+aop42)	40		1.986	3.971
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	41	5	1.728	3.858
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	5	258	113
Ostali prihodi (sum od aop44 do aop47)	43		427	568
Prihodi od kamata	44		-	-
Pozitivne tečajne razlike	45		359	320
Prihodi od dividendi i ostali prihodi	46		68	248
Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47		-	-
Ostali financijski rashodi (sum od aop49 do aop52)	48		396	403
Rashodi od kamata	49		-	-
Negativne tečajne razlike	50		396	403
Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	51		-	-
Ostali rashodi s osnove ulaganja u financijske instrumente	52		-	-
Ostali rashodi (sum od aop54 do aop58)	53		683	1.389
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	54	6	571	1.161
Naknada depozitaru	55	7	78	158
Transakcijski troškovi	56		-	-
Umanjenje ostale imovine	57		-	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	58	8	34	70
Dobit ili gubitak (aop37+aop40+aop43-aop48-aop53)	59		861	3.660
Ostala sveobuhvatna dobit (aop61+aop62+aop65)	60		-	-
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	61		-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (aop63+aop64)	62		-	-
- nerealizirani dobiti/gubici	63		-	-
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	64		-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (aop66+aop67)	65		-	-
- dobiti/gubici	66		-	-
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	67		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit (aop59+aop60)	68		861	3.660

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

Izvještaj o financijskom položaju

na dan

<i>u tisućama kuna</i>				
Pozicija	AOP	Bilješke	31.12.2020.	31.12.2021.
Imovina fonda				
Novčana sredstva	1	9	9.603	25.220
Depoziti kod kreditnih institucija	2	10	6.783	11.000
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3		-	-
Prenosivi vrijednosni papiri: (aop5+aop10)	4		-	-
- koji se vrednuju po fer vrijednosti (sum od aop6 do aop9)	5		-	-
a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6		-	-
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7		-	-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8		-	-
d) neuvršteni	9		-	-
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10		-	-
Instrumenti tržišta novca	11		-	-
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12	11	58.435	136.197
Izvedenice	13		-	-
Ostala financijska imovina	14		-	-
Ostala imovina	15		-	-
Ukupna imovina (aop1+aop2+aop3+aop4+aop11+aop12+aop13+aop14+aop15)	16		74.821	172.417
Izvanbilančna evidencija aktiva	17		-	-
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18		-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	19		-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	20		-	-
Obveze prema društvu za upravljanje	21		63	152
Obveze prema depozitaru	22		9	20
Obveze prema imateljima udjela	23		-	-
Ostale obveze UCITS fonda	24	12	12	38
Ukupno obveze (sum od aop18 do aop24)	25		84	210
Neto imovina fonda** (aop16-aop25)	26		74.737	172.207
Broj izdanih udjela **	27		90.566,6827	201.950,4446
Neto imovina po udjelu ** (aop26/aop27)	28		825,2163	852,7187
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	29		72.504	166.314
Dobit /gubitak tekuće poslovne godine	30		861	3.660
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31		1.372	2.233
Rezerve fer vrijednosti (aop33+aop34)	32		-	-
- fer vrijednost financijske imovine	33		-	-
- učinkoviti dio računovodstva zaštite	34		-	-
Ukupno obveze prema izvorima imovine (sum od aop29 do aop32)	35		74.737	172.207
Izvanbilančna evidencija pasiva	36		-	-

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

Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca

<i>u tisućama kuna</i>			
Pozicija	AOP	2020.	2021.
Dobit ili gubitak	128	861	3.660
Ostala sveobuhvatna dobit	129	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (aop128+aop129)	130	861	3.660
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	131	43.193	100.236
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	132	(16.955)	(6.426)
Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija s udjelima UCITS fonda (aop131+aop132)	133	26.238	93.810
Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine UCITS fonda (aop130+aop133)	134	27.099	97.470

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

Izveštaj o novčanim tokovima

za godinu koja je završila 31. prosinca

u tisućama kuna

Pozicija	AOP	Bilješke	2020.	2021.
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od aop99 do aop118)	98		(24.517)	(78.193)
Dobit ili gubitak	99		861	3.660
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	100	5	(1.513)	(4.884)
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	101		-	-
Prihodi od kamata	102		-	-
Rashodi od kamata	103		-	-
Prihodi od dividendi	104		(67)	(247)
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	105		-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	106		-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	107		-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	108		(21.708)	(72.878)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	109		-	-
Primici od kamata	110		-	-
Izdaci od kamata	111		-	-
Primici od dividendi	112		67	247
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	113		(2.183)	(4.217)
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	114		-	-
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	115		-	-
Povećanje (smanjenja) financijskih obveza	116		-	-
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	117		31	100
Povećanje (smanjenja) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118		(4)	26
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (aop120 do aop124)	119		26.238	93.810
Primici od izdavanja udjela	120		43.194	100.236
Izdaci od otkupa udjela	121		(16.955)	(6.426)
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	122		-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	123		-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	124		-	-
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (aop98+aop119)	125		1.721	15.617
Novac na početku razdoblja	126		7.882	9.603
Novac na kraju razdoblja (aop125+aop126)	127	9	9.603	25.220

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

Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca

Pozicija	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2017.
Neto imovina UCITS fonda u tisućama kuna	172.207	74.737	47.638	28.675	23.060
Broj udjela UCITS fonda	201.950,4446	90.566,6827	58.958,6893	38.258,0294	29.376,1256
Cijena udjela UCITS fonda	852,7187	825,2163	807,9973	749,5162	785,006

Pozicija	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2017.
Prinos UCITS fonda	3,60%	0,85%	7,44%	-3,28%	3,21%
Pokazatelj ukupnih troškova	1,23%	1,16%	1,10%	1,15%	1,20%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
Eurizon Capital S.A	46,83%	0,00%
Flow Traders	53,17%	0,00%

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

Izvještaj o vrednovanju imovine i obveze UCITS fonda

na dan

u tisućama kuna

Metoda vrednovanja	Pozicije	31.12.2020.	% NAV	31.12.2021.	% NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	58.435	78,19	136.197	79,09
	...od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
	Financijske obveze	-	-	-	-
	...od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	16.386	21,92	36.220	21,03
	Financijske obveze	84	0,11	210	0,12
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
	Ostale obveze	-	-	-	-

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

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Fond koji je predmet izvještavanja

Nastanak, povijest i osnovne djelatnosti

Eurizon HR Flexible 30 (u nastavku: „Fond“) je otvoreni investicijski fond dostupan javnosti. Fond je zaseban subjekt bez pravne osobnosti, osnovan radi prikupljanja novčanih sredstava i ulaganja tih sredstava s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda. Odobrenje za osnivanje Fonda izdala je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga dana 2. listopada 2015. godine (klasa: UP/I-972-02/15-01/40). Fond je započeo s poslovanjem 16. studenog 2015. godine. Fond je 29. studenog 2021. godine promijenio naziv iz PBZ Flexible 30 fond u Eurizon HR Flexible 30 fond.

Društvo za upravljanje Fondom

U skladu sa Pravilima Fonda i odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16, 126/19 110/21) (u nastavku: „Zakon“), Fondom upravlja Eurizon Asset Management Croatia društvo za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Republici Hrvatskoj u Zagrebu (u nastavku: „Društvo“ ili „Društvo za upravljanje“) koje je do 29. studenog 2021. poslovalo pod imenom PBZ Invest d.o.o.. Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 29. prosinca 1998. godine. Na 31. prosinca 2021. godine Društvo je u 100%-tnom vlasništvu Eurizon Asset Management Slovakia, sprav. spol. iz Bratislave, Republika Slovačka, člana Intesa Sanpaolo Grupe.

Društvo odgovara za poslovanje Fonda kao i za štetu počinjenu vlasnicima udjela uslijed kršenja Zakona o investicijskim fondovima i Pravila Fonda. Sukladno Zakonu, Društvo Fondu zaračunava naknadu za upravljanje.

Depozitar

Sukladno Zakonu, Društvo je odabralo depozitara kojem je povjereno čuvanje imovine Fonda. Depozitar Fonda je Privredna banka Zagreb d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Radnička 44 (u nastavku: „Depozitar“). Osim usluga pohrane zasebne imovine, Depozitar prikuplja udjele te prikuplja sredstva uplaćena na temelju zahtjeva za kupnju udjela i nadzire utvrđivanje vrijednosti pojedinačnih udjela. Depozitar odgovara Društvu i imateljima udjela za štetu koju su oni pretrpjeli uslijed kršenja zakona. Sukladno Zakonu, Depozitar zaračunava naknadu za svoje usluge.

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

Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje investicijskim fondovima

Nadzorni odbor

Marco Bus	Predsjednik
Marian Matušović	Zamjenik predsjednika
Mrs. Liuba Samotyeva	Član
Oreste Auleta	Član
Jakša Krišto	Član
Oleg Uskoković	Član

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

1 Fond koji je predmet izvještavanja (nastavak)

Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje investicijskim fondovima (nastavak)

Uprava

Marin Hrešić

Predsjednik Uprave

Ivan Radić

Član Uprave

2 Osnova za pripremu

a) Izjava o usklađenosti

Financijska izvješća Fonda pripremljena su u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16, 126/19 i 110/21) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, br. 105/17 i 98/20) izdanom od strane Agencije. Računovodstvena regulativa Agencije temelji se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („MSFI usvojeni od strane EU“). Računovodstvene politike podudaraju se s računovodstvenim načelima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja usvojenih od strane EU, osim u dijelu izračuna očekivanih kreditnih gubitaka za financijsku imovinu po amortiziranom trošku ili kroz ostalu sveobuhvatnu dobit te u dijelu prezentacije financijskih izvještaja koji su pripremljeni sukladno pravilniku Agencije. Tamo gdje se računovodstvene politike podudaraju s MSFI usvojenim od strane EU, u opisu računovodstvenih politika Fonda poziva se na pojedine standarde koji su bili u primjeni na dan 31. prosinca 2021. godine.

Agencija je Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fondova i cijene udjela u UCITS fondu (NN br. 128/17, 114/2018, 124/2019 i 2/2020) („Pravilnik“) propisala kako je Fond dužan propisati u računovodstvenim politikama načela i osnove za priznavanje, mjerenje te prestanak priznavanja imovine i obveza UCITS fonda. Agencija se u Pravilniku poziva na odredbe vezane uz priznavanje i mjerenje financijskih instrumenata sukladno MSFI-ju 9 koji se primjenjuje od 1. siječnja 2018. godine, osim ranije spomenutih odstupanja vezanih uz izračun očekivanih kreditnih gubitaka. Računovodstvene politike objašnjene su u bilješci 3.

Financijska izvješća odobrena su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 25. travnja 2022. godine.

b) Osnova za mjerenje

Financijska izvješća Fonda pripremljena su na osnovi amortiziranog ili povijesnog troška osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja se mjeri po fer vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnova za pripremu (nastavak)

c) Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja sukladno računovodstvenoj regulativi primjenjivoj na regulirane otvorene investicijske fondove u Republici Hrvatskoj zahtijeva od rukovodstva Društva za upravljanje donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena. Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih. Informacije o prosudbama rukovodstva Društva za upravljanje koje se odnose na primjenu računovodstvenih propisa koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u Bilješki 4.

d) Izvještajna valuta

Financijska izvješća Fonda pripremljena su u kunama („HRK“), zaokružena na najbližu tisuću. Službeni tečaj kune koji je objavila Hrvatska narodna banka u odnosu na druge značajne valute, bio je kako slijedi:

Valuta	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.
1 EUR	7,536898	7,517174
1 CHF	6,948371	7,248263
1 GBP	8,353910	8,958615
100 JPY	5,952376	5,770014
1 USD	6,139039	6,643548

c) Promjene u prezentiranju ili klasifikaciji stavki unutar financijskih izvještaja

Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane i osim ako nije drugačije navedeno, u skladu su s onima korištenim u prethodnoj godini.

d) Utjecaj i efekti COVID 19 – virusa

Nakon vrlo izazovne 2020. godine obilježene pojavom pandemije i strogih epidemioloških mjera koje su u velikoj mjeri ograničavale ekonomsku aktivnost, 2021. godina donosi snažan ekonomski oporavak nakon pronalaska cjepiva i popuštanja strogih epidemioloških mjera, unatoč još uvijek prisutnoj pandemiji, koja ograničava način života i poslovanja kakav je vođen do izbijanja pandemije. Optimizam i snažan ekonomski oporavak rezultirali su visokim prinosima na dioničkim tržištima, a isti taj oporavak i snažna potražnja rezultirali su rastom cijene energenata, zastojsima u opskrbnim lancima i u konačnici povišenim stopama inflacije. Povećana sklonost riziku ulagatelja i veća potražnja za dionicama, zatim snažan ekonomski oporavak i povišene stope inflacije, rezultirali su prilagodbom očekivanja ulagatelja prema restriktivnijoj

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnova za pripremu (nastavak)

d) Utjecaj i efekti COVID 19 – virusa

monetarnoj politici, što je u konačnici dovelo do oscilacija i negativnih prinosa na obvezničkom tržištu. Eurizon HR Flexible 30 fond je godinu završio s pozitivnim prinosom, pri čemu je Društvo aktivnim upravljanjem na uspješan način iskoristilo snažan oporavak svjetskih dioničkih tržišta te odgovorilo na izazove na obvezničkim tržištima. Fond bilježi rast imovine pod upravljanjem za više od 130%.

3 Značajne računovodstvene politike

Usvajanje novih i revidiranih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“)

Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

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

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

Usvajanje navedenih standarda i tumačenja nije imalo značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

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

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

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

Na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja, sljedeći standardi, prerade i tumačenja koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde nisu usvojeni u Europskoj uniji. Odobrenje se očekuje u 2022. godini:

- Izmjene i dopune MRS 1 Prezentiranje financijskih izvještaja, Klasifikacija obveza kao kratkoročnih ili dugoročnih, izdan 23. siječnja 2020. godine i dopunjen 15. srpnja 2020. (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Izmjene i dopune MRS 1 Prezentiranje financijskih izvještaja i MSFI Izjava o praksi 2: Objava računovodstvenih politika, izdani 12. veljače 2021. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Izmjene i dopune MRS 8 Računovodstvene politike, promjene u računovodstvenim procjenama i pogreškama: Definicija računovodstvenih procjena izdani 12. veljače 2021. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Izmjene i dopune MRS 12 Porez na dobi: Odgođen porez u svezi imovine i obveza nastao iz pojedinačne transakcije, izdan 7. svibnja 2021. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).

Društvo ne očekuje da će usvajanje spomenutih standarda i tumačenja imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Prihodi i rashodi 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 račun dobiti i gubitka 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 dospeljeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope.

Prihodi od dividendi

Dividende na vlasničke vrijednosnice i raspodjele iz investicijskih fondova 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 „ostale imovine“, odnosno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru „prihoda od dividendi i ostalih prihoda“. Nakon isplate dividende, povezana potraživanja prebijaju se iznosom naplaćenog novca. Raspodjela iz investicijskih fondova priznaje se kroz dobit ili gubitak kao prihod kada je pravo na dividendu nastalo.

Neto dobiti i gubici financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Neto dobiti i gubici financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju dobitke umanjene za gubitke od aktivnosti trgovanja nastale iz razlike fer vrijednosti i prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, uključujući nerealizirane tečajne razlike, ali isključujući kamate i prihod od dividendi. Neto dobiti i gubici financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju nerealizirane i realizirane iznose. Dobiti i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

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 poslovne promjene. 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 ili obveza priznaju se kroz dobit ili gubitak. Razlike nerealiziranih tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta financijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka prikazani su u stavci Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Sve ostale tečajne razlike proizašle od preračunavanja stranih valuta po imovini i obvezama, uključujući novčana sredstva, nerealizirane tečajne razlike od ulaganja u imovinu koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, ulaganja u imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku te efekte od spot kupoprodaje stranih valuta prikazane su u stavkama ostalih pozitivnih odnosno ostalih negativnih tečajnih razlika.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Ostali rashodi

Ostali rashodi za razdoblje uključuju rashode s osnova odnosa s društvom za upravljanje, naknade depozitaru i ostale troškove. Ostali troškovi poslovanja uključuju troškove brokera, troškove platnog prometa, trošak revizije i naknadu Agenciji, koji se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo za upravljanje klasificira financijsku imovinu i financijske obveze Fonda u sljedeće kategorije: imovinu koja se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG), imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku (AC) i ostale financijske obveze. Uprava Društva za upravljanje odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

Financijska imovina ne reklasificira se nakon početnog priznavanja, osim ako se ne mijenja poslovni model za upravljanje financijskom imovinom. U tom slučaju financijska imovina reklasificira se od prvog dana prvog izvještajnog razdoblja nakon promjene poslovnog modela.

Financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Sva financijska imovina koja nije klasificirana kao financijska imovina vrednovana po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, kako je niže opisano, mjeri se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, uključujući svu derivativnu financijsku imovinu. Kategorija financijske imovine koja se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka ima dvije podkategorije: financijska imovina namijenjena trgovanju i ona koja je na početku određena da se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Društvo za upravljanje određuje financijsku imovinu i obveze Fonda po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak kada se:

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

Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju ulaganja u investicijske fondove. Svi financijski instrumenti u kategoriji kroz dobit ili gubitak kategorizirani su u portfelj namijenjen trgovanju.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Klasifikacija (nastavak)

Financijska imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku

Financijska imovina se mjeri po amortiziranom trošku ako su obuhvaćena oba slijedeća uvjeta:

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

Financijska imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku uključuje plasmane kod banaka i ostala potraživanja.

Društvo za upravljanje klasificira financijsku imovinu i obveze Fonda u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji pri inicijalnom priznavanju.

Financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Ova kategorija uključuje: financijske instrumente namijenjene trgovanju (uključujući derivativne instrumente) i instrumente koje je rukovodstvo početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Društvo za upravljanje priznaje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka 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.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu, a koja uključuje plasmane kod banaka, potraživanja od prodanih vrijednosnih papira i ostala potraživanja.

Ostale financijske obveze

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju obveze prema Društvu za upravljanje, obveze prema Depozitaru, obveze proizašle iz imovine vlasnika udjela Fonda te ostale obveze.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Određivanje poslovnog modela

Društvo za upravljanje na razini ulaganja procjenjuje cilj poslovnog modela Fonda. Pri razmatranju, Uprava Društva za upravljanje uključuje sljedeće informacije:

- definirane politike i ciljeve individualnog ulaganja i učinak tih politika u praksi. Navedeno uključuje ocjenu je li strategija managementa ostvarivanje ugovorenih prihoda od kamata, održavanje određene razine kamatnih stopa, usklađivanje trajanja financijske imovine s trajanjem bilo koje povezane obveze ili očekivanih novčanih odljeva ili ostvarivanja novčanih priljeva prodajom imovine;
- rizike koji utječu na rezultate poslovnog modela (uključujući utjecaj na financijsku imovinu koja se nalazi u tom poslovnom modelu) i kako se navedenim rizicima upravlja;
- učestalost, količinu i vrijeme prodaje financijske imovine u prethodnim razdobljima, razlozima prodaja i budućim očekivanim prodajnim aktivnosti.

Društvo za upravljanje je odredilo kako Fond ima sljedeće poslovne modele:

- Poslovni model u kojem se imovina drži do naplate, a koji uključuje plasmane kod banaka, dužničke vrijednosne papire za koje Društvo za upravljanje tako odredi te ostala potraživanja. Navedena financijska imovina drži se radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova.
- Poslovni model čiji se cilj ostvaruje prodajom financijske imovine, a koristi se u svrhu klasifikacije sve ostale imovine koja se nalazi u imovini Fonda, a nije klasificirana u poslovni model držanje imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova. Navedena financijska imovina i njen rezultat se procjenjuje na temelju trenutne fer vrijednosti.

Određivanje jesu li ugovoreni novčani tokovi isključivo otplate glavnice i kamate (SPPI)

U svrhu ove procjene, „glavnica“ se definira kao fer vrijednost financijske imovine pri početnom priznavanju, „kamata“ se definira kao naknada za vremensku vrijednost novca, kreditni rizik povezan s vremenskim periodom u kojem se otplaćuje preostali dio glavnice te ostale osnovne rizike i troškove kreditiranja (npr. rizik likvidnosti i administrativni troškovi), kao i za profitnu maržu.

Pri procjeni jesu li ugovorni novčani tokovi isključivo plaćanja glavnice i kamata (SPPI), Društvo za upravljanje razmatra ugovorne uvjete instrumenta. To uključuje procjenu sadrži li financijska imovina ugovorni uvjet koji bi mogao promijeniti vremensko razdoblje ili iznos ugovorenih novčanih tokova na način da prethodni uvjet ne bi bio zadovoljen. Prilikom izrade ove procjene, Društvo za upravljanje razmatra:

- nepredviđene događaje koji bi mogli izmijeniti iznos ili period planiranih primitaka novčanih tokova;
- uvjete koji mogu utjecati na promjenu ugovorene kuponske stope, uključujući klauzule varijabilne stope;
- opcije prijevremene otplate i produljenja; i
- odredbe koje ograničavaju prava Fonda na potraživanja novčanih tokova određene imovine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Priznavanje i prestanak priznavanja

Sva financijska imovina uključujući i izvedenice priznaju se u izvještaju o financijskom položaju u trenutku kada Fond postane dio obvezujućeg ugovora o financijskom instrumentu. Financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaje se u izvještaju o financijskom položaju na datum kada se počnu primjenjivati ugovoreni uvjeti instrumenta u kojem je Fond jedna od ugovornih strana.

Fond početno priznaje imovinu koja se vrednuje po amortiziranom trošku na dan njezinog ugovaranja, kreiranja ili stjecanja.

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu (u cijelosti ili djelomično) kada isteknu prava na primitke gotovinskih tokova od financijske imovine ili kada izgubi kontrolu nad ugovornim pravima nad financijskom imovinom. Navedeno se događa kada Fond suštinski prenese sve rizike i koristi od vlasništva na drugi poslovni subjekt ili kada su prava ostvarena, predana ili istekla.

Fond prestaje priznavati financijske obveze samo kada one prestanu postojati, tj. kada su ispunjene, otkazane ili istekle. Ukoliko se uvjeti financijske obveze promijene, Fond će prestati priznavati tu obvezu i istovremeno priznati novu financijsku obvezu pod novim uvjetima.

Početno i naknadno mjerenje

Financijski instrumenti se početno mjere po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskoj obvezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze. Transakcijski troškovi po osnovi financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka rashoduju se po nastanku, dok se kod drugih financijskih instrumenata amortiziraju metodom efektivne kamatne stope.

Nakon početnog priznavanja, sva financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka mjeri se po fer vrijednosti, a promjene u njihovoj fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Ako tržište financijske imovine i obveza nije aktivno (ili za vrijednosnice koje ne kotiraju) ili iz bilo kojeg drugog razloga fer vrijednost ne može biti pouzdano utvrđena kroz tržišne cijene, Društvo određuje fer vrijednost koristeći tehnike procjene. To uključuje upotrebu nedavnih transakcija po tržišnim uvjetima i usporedbu s drugim instrumentima podjednakih karakteristika te analizu diskontiranih novčanih tokova.

Financijska imovina po amortiziranom trošku mjeri se po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezanog instrumenta i amortiziraju se na temelju efektivne kamatne stope instrumenta.

Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost financijske imovine temelji se na njihovoj tržišnoj cijeni na dan izvještavanja utvrđenoj prema regulativi Agencije kako je navedeno u nastavku, bez umanjena za zavisne troškove ili je temeljena na vrijednosti sličnih financijskih instrumenata.

Fer vrijednost utvrđuje se kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja ili u njihovom nedostatku cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Fond ima pristup na datum mjerenja. Fer vrijednost obveze također odražava njezin rizik neizvršenja.

Ukoliko je dostupna, Fond mjeri fer vrijednost instrumenta koristeći kotiranu tržišnu cijenu tog instrumenta na aktivnom tržištu. Sukladno pravilima vrednovanja koje je propisala Agencija, koriste se sljedeće kotirane cijene:

- za domaće i strane vlasničke vrijednosne papire koristi se zadnja cijena trgovanja objavljena na tržištu
- za dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u Republici Hrvatskoj koristi se prosječna cijena trgovanja ponderirana količinom vrijednosnih papira protrgovanih na tržištima u Republici Hrvatskoj iz članka 252. Zakona te prijavljenih OTC transakcija na dan za koji se vrednuje imovina i obveze UCITS fonda.
- za investicijske fondove koristi se neto vrijednost imovine po udjelu koja je objavljena od strane tih društava za upravljanje tih fondova
- za instrumente tržišta novca koristi se zadnja cijena trgovanja objavljena na tržištu

Iznimno od prethodno navedenog, fer vrijednost obveznica i drugih dužničkih vrijednosnih papira te instrumenata tržišta novca s preostalim rokom dospijeca do 397 dana, koje je izdala ili za njih jamči Republika Hrvatska, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili Hrvatska narodna banka, utvrđuje se metodom amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope po prinosu do dospijeca relevantnom do trenutka nove transakcije obveznicom i drugim dužničkim vrijednosnim papirom istog izdavatelja s istim rokom dospijeca u bilo kojem Fondu pod upravljanjem Društva.

Nadalje, fer vrijednost obveznica i drugih dužničkih vrijednosnih papira te instrumenata tržišta novca s preostalim rokom dospijeca do 90 dana koje je izdala ili za njih jamči druga država članica Europske Unije sa investicijskim kreditnim rejtingom, Sjedinjene Američke Države, Velika Britanija ili Japan utvrđuje se metodom amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope po prinosu do dospijeca relevantnom do trenutka nove transakcije obveznicom i drugim dužničkim vrijednosnim papirom istog izdavatelja s istim rokom dospijeca u bilo kojem Fondu pod upravljanjem Društva.

Tržište se smatra aktivnim ukoliko se transakcije vezane za imovinu ili obveze obavljaju dovoljno učestalo i u dovoljnom volumenu koji bi omogućio stalne informacije o cijenama. Za vlasničke vrijednosne papire aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se vrijednosnim papirom trgovalo minimalno 20 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju. Za dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

Društvo kao kriterij za izdvajanje trgovinskih dana u kojima cijena po kojoj su provedene transakcije ne predstavlja fer vrijednost koristi „faktor efekta trgovanja“ (FET) koji se računa kao kvocijent promjene vrijednosti izdanja predmetnog financijskog instrumenta uslijed promjene cijene i ukupnog prometa ostvarenog na promatrani dan. Ukoliko za pozicije vlasničkih vrijednosnih papira nakon eliminiranja nereprezentativnih trgovinskih dana ostane manje od 20 reprezentativnih trgovinskih dana, te za pozicije dužničkih vrijednosnih papira nakon eliminiranja nereprezentativnih trgovinskih dana ostane manje od 15 reprezentativnih trgovinskih dana, takvi financijski instrumenti će se vrednovati tehnikama procjene.

Ukoliko kotirana cijena na aktivnom tržištu nije dostupna, Fond koristi tehnike vrednovanja koje maksimiziraju korištenje relevantnih vidljivih ulaznih podataka te minimiziraju korištenje ulaznih podataka koji nisu vidljivi. Fond priznaje prijelaze između razina hijerarhije fer vrijednosti na kraju izvještajnog razdoblja tijekom kojeg se dogodila promjena.

Najprikladniji dokaz fer vrijednosti financijskog instrumenta pri početnom priznavanju je u pravilu transakcijska cijena, odnosno fer vrijednost dane ili primljene naknade. Ukoliko Fond utvrdi da se fer vrijednost pri početnom priznavanju razlikuje od transakcijske cijene pri čemu fer vrijednost nije određena cijenom koja kotira na tržištu, za identičnu imovinu ili obvezu, niti se temelji na tehnici procjene koja koristi samo podatke s promatranih tržišta, financijski instrument će se početno mjeriti po fer vrijednosti koja je prilagođena kako bi se razlika između fer vrijednosti pri početnom priznavanju i transakcijske cijene anulirala (poništila). Nadalje, ta razlika se priznaje u dobiti ili gubitku, proporcionalno kroz vrijeme trajanja instrumenta, ali ne i nakon što se za vrednovanje iskoriste podaci s promatranog tržišta ili je transakcija završena.

Dobici i gubici

Dobici i gubici proizašli od promjene fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Dobici i gubici od financijskih instrumenata koji se vrednuju po amortiziranom trošku mogu također nastati, prilikom prestanka priznavanja ili umanjenja vrijednosti financijskog instrumenta, i priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Društvo za upravljanje koristi izuzeće od mjerenja očekivanih kreditnih gubitaka na financijsku imovinu Fonda koja se mjeri po amortiziranom trošku, sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 128/17 i 114/18) te ne priznaje očekivane kreditne gubitke osim ukoliko ne postoje objektivni razlozi za umanjenje vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

Na datum izvještavanja pregledavaju se financijski instrumenti koji se vode 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 u dobiti ili gubitku kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom.

Sva financijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku individualno se procjenjuje na umanjenje vrijednosti. 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 se poništava kroz dobit ili gubitak.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine provodi se ukoliko postoji objektivni dokaz da je nastupio događaj koji uzrokuje umanjenje vrijednosti nakon početnog priznavanja imovine ili ako navedeni događaj, koji uzrokuje umanjenje vrijednosti, ima utjecaj na buduće novčane tokove od imovine koji se mogu pouzdano procijeniti. Društvo za upravljanje uzima u obzir dokaz o umanjenju vrijednosti na pojedinačnoj razini.

Objektivni dokazi umanjenja vrijednosti uključuju i sljedeće vidljive informacije:

- a) značajne financijske teškoće izdavatelja ili dužnika, uključujući blokadu računa,
- b) značajno pogoršanje financijskih pokazatelja iz odvojenih i/ili konsolidiranih financijskih izvještaja,
- c) nepoštivanje ugovora, poput nepodmirenja obveza ili zakašnjenja plaćanja kamate ili glavnice po zajmovima i/ili izdanim vrijednosnim papirima, radi čega dolazi do prolongata plaćanja ili reizdanja vrijednosnih papira u svrhu podmirenja dospjelih obveza po nepodmirenim izdanjima,
- d) pokretanje predstečajne nagodbe, otvaranje stečajnog ili likvidacijskog postupka, ili druge financijske reorganizacije i restrukturiranja,
- e) značajne promjene s negativnim učinkom koje su nastale u tehnološkom, ekonomskom ili pravnom okruženju u kojem posluje izdavatelj,
- f) nestanak aktivnog tržišta za vrijednosne papire zbog financijskih teškoća izdavatelja ili
- g) produžen i kontinuiran pad cijene vrijednosnog papira ili pad cijene više od 20% u odnosu na cijenu vrednovanja
- h) pad ocjene kreditnog rejtinga izdavatelja objavljenog od strane vanjskih rejting agencija, ili pad ocjene internog kreditnog rejtinga izdavatelja.

Netiranje financijskih instrumenata

Financijska imovina i obveze se 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Derivativni instrumenti i zaštita od rizika

U okviru svog redovnog poslovanja, Društvo za upravljanje može koristiti derivativne financijske instrumente, kako bi umanjio rizike Fonda vezane uz fluktuacije tečaja stranih valuta. Derivativni financijski instrumenti početno se mjere po fer vrijednosti na dan zaključivanja derivativnih ugovora, a naknadno se mjere po njihovoj fer vrijednosti.

Fer vrijednosti se utvrđuju na temelju modela po close-out metodi.

Svi se derivativni instrumenti iskazuju kao imovina kada im je fer vrijednost pozitivna i kao obveze kada im je fer vrijednost negativna. Promjene u fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak u razdoblju u kojem su nastale.

Spot transakcije koje se odnose na kupoprodaju stranih valuta iskazuju se po datumu trgovanja. Pozitivna ili negativna fer vrijednost spot transakcije od datuma trgovanja do datuma namire iskazuje se u izvještaju o financijskom položaju kao potraživanje i obveza, te kroz dobit ili gubitak u okviru pozicije „*Ostale pozitivne tečajne razlike*“ i „*Ostale negativne tečajne razlike*“.

Sporazumi o reotkupu vrijednosnih papira (repo transakcije)

Vrijednosni papiri prodani na temelju ugovora o reotkupu ne isknjižuju se, već se i dalje iskazuju u izvještaju o financijskom položaju. Repo ugovor o prodaji i ponovnoj kupnji (pasivni repo) vrednuje se od datuma namire tako da se instrument koji je predmet transakcije u imovini Fonda i dalje vrednuje u skladu s pravilima za tu vrstu instrumenta, dok se obveze za primljena novčana sredstva vrednuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

Potraživanja i obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire

Potraživanja i obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire odnose se na prodaju i kupnju vrijednosnih papira koji se iskazuju po datumu trgovanja, a koji će se namiriti na dan namire.

Novčana sredstva

Novčana sredstva obuhvaćaju novac na računima.

Obveze Fonda

Obveze Fonda mogu biti: obveze s osnove ulaganja u imovinu Fonda, obveze prema Društvu za upravljanje s osnove naknada, obveze prema depozitaru s osnove naknade, obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica i ostale obveze Fonda sukladno Zakonu. Obveze su iskazane po njihovoj nominalnoj vrijednosti.

Porez na dobit

Sukladno važećim poreznim propisima u Republici Hrvatskoj Fond nije obavezan zaračunavati ni plaćati porez na dobit.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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. Izdani udjeli Fonda predstavljaju pravo člana na preostali udio u imovini Fonda.

Raspodjela rezultata Fonda

Realizirani dobiti Fonda iskazuju se u financijskim izvještajima i u cijelosti pripadaju imateljima udjela u Fondu, te se ponovno ulažu u Fond. Realizirani dobiti uključeni su u cijenu udjela i ulagatelji mogu ostvariti profit prodajom dijela ili svih udjela.

4 Računovodstvene procjene i prosudbe

Ove objave nadopunjuju Bilješku 14: Financijski instrumenti i upravljanje rizicima i Bilješku 15: Fer vrijednost financijskih instrumenata.

Društvo za upravljanje donosi procjene i prosudbe vezane uz budućnost. Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

Utvrđivanje fer vrijednosti

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, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima). Metode vrednovanja su opisane u Bilješci 3: Financijski instrumenti. Za financijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtijeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

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 15: Fer vrijednost financijskih instrumenata.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

Gubici od umanjenja vrijednosti financijske imovine mjerene po amortiziranom trošku

Potreba za umanjenjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku procjenjuje se kako je opisano u Bilješci 3: *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*. Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti temelji se na najboljoj procjeni rukovodstva o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, rukovodstvo procjenjuje financijski položaj dužnika i neto nadoknadivu vrijednost instrumenata osiguranja.

Regulatorni zahtjevi

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

Klasifikacija financijske imovine i obveza

Računovodstvene politike predstavljaju okvir po kojem se imovina i obveze Fonda inicijalno raspoređuju u različite računovodstvene kategorije. Prilikom klasifikacije financijske imovine i obveza u kategoriju „radi trgovanja“, Društvo za upravljanje utvrđuje da zadovoljavaju definiciju imovine i obveza namijenjenih trgovanju kako je navedeno u Bilješci 3: *Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak*. U raspoređivanju financijske imovine i 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.

Od 1. siječnja 2018. godine, Društvo za upravljanje je sukladno propisima Agencije definiralo poslovne modele u svojim računovodstvenim politikama, koji su u skladu sa strategijom ulaganja Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Neto dobici / gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

2021.	Neto realizirani gubitak tisuće kuna	Neto nerealizirani gubitak tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
<i>Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom</i>			
Udjeli u investicijskim fondovima	913	3.858	4.771
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka			113
			4.884
2020.	Neto realizirana dobit tisuće kuna	Neto nerealizirana dobit tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
<i>Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom</i>			
Udjeli u investicijskim fondovima	(473)	1.728	1.255
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka			258
			1.513

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

6 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 1,50% godišnje (2020.: 1,10%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganje u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

7 Naknada depozitaru

Banka skrbnik prima naknadu za skrbništvo u iznosu od 0,15% (2020.: 0,15%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganje u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

8 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda

	2020. tisuće kuna	2021. tisuće kuna
Troškovi revizije	15	34
Naknada HANFA-i	18	34
Ostali rashodi	1	2
	<u>34</u>	<u>70</u>

9 Novčana sredstva

	31. prosinca 2020. godine tisuće kuna	31. prosinca 2021. godine tisuće kuna
Novčana sredstva na računu		
- denominirana u eurima	6.925	22.977
- denominirana u usd	841	39
- denominirana u kunama	1.837	2.204
	<u>9.603</u>	<u>25.220</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

10 Depoziti kod kreditnih institucija

	31. prosinca 2020. godine tisuće kuna	31. prosinca 2021. godine tisuće kuna
Depoziti s originalnim dospeljem do 3 mjeseca	6.783	-
- denominirani u eurima		
- denominirani u kunama	-	11.000
	6.783	11.000

11 Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom

	31. prosinca 2020. godine tisuće kuna	31. prosinca 2021. godine tisuće kuna
Udjeli u domaćim investicijskim fondovima	7.359	7.122
Udjeli u inozemnim investicijskim fondovima	51.076	129.075
	58.435	136.197

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Zakon“) Društvo za upravljanje dužno je objaviti maksimalnu ukupnu naknadu za upravljanje koja je bila naplaćena Fondu, te drugim fondovima u koje je Fond ulagao, a koja je izražena u postotku imovine fonda koji je ulagao u udjele ili dionice drugog investicijskog fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

12 Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (nastavak)

Fond je tijekom 2021. godine ulagao u slijedeće fondove s pripadajućom naknadom za upravljanje:

2021. Ulaganja sa stanjem na 31. prosinca	Naknada za upravljanje	2021. Ulaganja tijekom godine bez stanja na 31.12.	Naknada za upravljanje
PBZ Bond Fond	0,00%	Eurizon - BD EM MK LC LTE-Z	
Ishares Core Euro Stoxx 50	0,10%	Eurizon Fund - Bond Aggregate	0,57%
Ishares Core S&P 500 Ucits E	0,07%	Eurizon Fund – Absolute Green Bonds	0,52%
Eis - Insurance Unit BD St 1-I	0,48%	Lyxor IBOXX \$ Liquid Emerg.Markets Sovereigns	
Eis - Insurance Unit BD St 2-I	0,48%	UCITS ETF	0,40%
Eis- Insurance Unit BD St 6-I	0,48%	UBS ETF EMIG ESG USD ACC	0,50%
Eurizon - Slj Emrg Local Mkts Debt	0,77%		
Eurizon - BD COR EUR S/T LTE-Z	0,26%		
Eurizon Fund - Bond Usd Lte-ZH	0,32%		
Eurizon Fund - Bond Corporate EUR-Z	0,47%		
Eurizon Fund - Bond Emerg. Markets-ZH	0,59%		
Eurizon Fund - Bond High Yield-Z	0,42%		
Eurizon Fund Absolute High Yield	0,42%		
Eurizon IN-CTG CVTBL BD-IEA	0,54%		
Eurizon Opportunita – Obblig. Flessibile	0,57%		
iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF	0,55%		
ISHARES GLOBAL HY CORP-DITSTR	0,50%		

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

12 Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (nastavak)

Fond je tijekom 2020. godine ulagao u slijedeće fondove s pripadajućom naknadom za upravljanje:

2020. Ulaganja sa stanjem na 31. prosinca	Naknada za upravljanje	2020. Ulaganja tijekom godine bez stanja na 31.12.	Naknada za upravljanje
		Eurizon Fund – Bond Eur All Maturities LTE	0,18%
PBZ Bond Fond	0,00%		
Ishares Core Euro Stoxx 50	0,10%	Epsilon Fund - Euro Bd-I	0,25%
Ishares Core S&P 500 Ucits E	0,07%	Ishares JPM Em LCL Gov Bnd	0,50%
Eis-Insurance Unit BD St 1-I	0,35%	Ishares Core Euro Corp Bond	0,20%
Eis-Insurance Unit BD St 2-I	0,35%	UBS ETF B.B. US LIQ.CORP UCITS	0,23%
Eis-Insurance Unit BD St 6-	0,35%	UBS ETF JPM USD EM DIV1- 5EA	0,47%
Eurizon Fund-Bond Corp Eur-Z	0,30%	UBS ETF US L. C. H. EUR 1-5	0,23%
Eurizon Easyfund-Bd Em Mk-Zh	0,40%		
Eurizon Fund-Bond Usd Lte-ZH	0,20%		
Eurizon Absolute Green Bnd-Z	0,35%		
Eurizon Absolute Green Bnd-Z	0,35%		
	,		
Eurizon-Slj Loc Emrg Mkts-Ze	0,60%		
Eurizon Bond Aggregate Rmb-Z	0,40%		
Eurizon In-Ctg Cvtbl Bd-lea	0,40%		
SPIOHYZ LX - Eurizon Easyfund	0,25%		
Eurizon - BD COR EUR S/T LTE-Z	0,25%		
Eurizon Fund Absolute High Yield	0,25%		
Eurizon - BD EM MK LC LTE-Z	0,25%		
Ishares Fall.Ang. HY Corp Bond UCITS ETF	0,50%		
Ishares Global HY CORP-DITSTR	0,50%		
Lyxor IBOXX \$ Liquid Emerg.Markets			
Sovereigns UCITS ETF	0,40%		
UBS ETF EMIG ESG USD ACC	0,50%		

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Ostale obveze UCITS fonda

	31. prosinca 2020. godine tisuće kuna	31. prosinca 2021. godine tisuće kuna
Obveze za trošak revizije	10	34
Obveze prema HANFA-i	2	4
	12	38

14 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Fond je izložen učincima promjena uvjeta na međunarodnom tržištu. Slijedom navedenog, Fond je izložen riziku povezanom s promjenom fer vrijednosti financijskih instrumenata na svjetskom tržištu. Značajniji rizici, zajedno s metodama koje se koriste za upravljanje tim rizicima, izloženi su u nastavku.

Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja mogućnost potencijalnih dobitaka i gubitaka po financijskim instrumentima, a uključuje tečajni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik.

Fond upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom i svakodnevnom praćenjem razine tržišnog rizika portfelja i njegovih dijelova. Strategija Fonda za upravljanje tržišnim rizikom vođena je investicijskim ciljem Fonda. Upravitelj ulaganjima upravlja tržišnim rizikom fonda na dnevnoj bazi u skladu s postavljenim pravilima i procedurama. Upravitelj rizicima dnevno prati izloženost Fonda tržišnom riziku.

Tečajni rizik

Tečajni rizik je rizik kretanja u vrijednosti financijskog instrumenta kao rezultat kretanja tečajeva. Manje rizične investicije, diverzificiran portfelj i kontinuirano praćenje promjena u fluktuacijama deviznih tečajeva smanjuju razinu rizika.

Ukupna sredstva i obveze u kunama i u stranim valutama na dan 31. prosinca 2021. godine su kako slijedi:

	EUR tisuće	USD tisuće	HRK tisuće	Ukupno tisuće
Imovina				
Novčana sredstva	22.977	39	2.204	25.220
Depoziti kod kreditnih institucija	-	-	11.000	11.000
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	132.992	3.205	-	136.197
UKUPNA IMOVINA	155.969	3.244	13.204	172.417
Kratkoročne obveze	204	-	6	210
NETO IMOVINA	155.765	3.244	13.198	172.207

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Tečajni rizik (nastavak)

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

	EUR	USD	HRK	Ukupno
	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
Imovina				
Novčana sredstva	6.925	841	1.837	9.603
Depoziti kod kreditnih institucija	6.783	-	-	6.783
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	58.011	424	-	58.435
UKUPNA IMOVINA	71.719	1.265	1.837	74.821
Kratkoročne obveze	81	-	3	84
NETO IMOVINA	71.638	1.265	1.834	74.737

Valutna osjetljivost

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

Efekt na neto imovinu imatelja udjela u fondu

Valuta	Promjena tečaja	2020.	2021.
		tisuće kuna	tisuće kuna
		(+/-)	(+/-)
	(+/-) 1%	716	1.558
EUR	(+/-) 5%	3.582	7.788
	(+/-)10%	7.164	15.577
	(+/-) 1%	13	32
USD	(+/-) 5%	63	162
	(+/-)10%	126	324

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će promjene vrijednosti kamatnih stopa utjecati na buduće novčane tokove financijskih instrumenata ili njihove fer vrijednosti. Na 31. prosinca 2021. i 31. prosinca 2020. Fond nije imao ulaganja u dužničke vrijednosne papire te izuzev novčanih sredstava i depozita kod kreditnih institucija nije bio izložen kamatnom riziku.

<i>Efektivne kamatne stope</i>	31. prosinca 2020. godine	31. prosinca 2021. godine
	%	%
<i>Depoziti kod kreditnih institucija</i>		
- Kratkoročni depoziti	<u>0,0</u>	<u>0,01</u>

Cjenovni rizik

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

Fond je izložen riziku promjene cijena ulaganjem u udjele u drugim investicijskim fondovima. Povećanje ili smanjenje vrijednosti udjela drugih investicijskih fondova od 5% (u 2020: 5%) bi dovelo do povećanja ili smanjenja rezultata za 6.810 tisuća kuna (u 2020.: 2.922 tisuću kuna).

Društvo upravlja navedenim rizikom diversifikacijom ulaganja, postavljanjem i praćenjem limita definiranih sukladno investicijskoj strategiji ulaganja te mjerenjem izloženosti i osjetljivosti promjenama tržišnih faktora. Također, Društvo prati volatilnost povrata Fonda (eng. Volatility).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

Fond je izložen riziku da u danom trenutku ne može pravovremeno ispuniti svoje dospjele obveze zbog nedostatka likvidnih sredstava. U tom slučaju Fond bi morao likvidirati jedan dio imovine kako bi osigurao dovoljna sredstva za ispunjavanje dospjelih obveza. Kad bi stanje likvidnosti na tržištu kapitala u tom trenutku bilo nedovoljno da se imovina likvidira po fer vrijednosti, Fond bi dotičnu imovinu morao prisilno likvidirati. Prisilna likvidacija vrlo bi vjerojatno mogla doprinijeti značajnijem padu tržišne cijene dotične imovine, čime bi vrijednost pozicija koje se na taj način parcijalno likvidiraju mogla značajno pasti, što bi pak moglo ugroziti interese vlasnika udjela u Fondu.

Internim aktima Društva propisane su procedure upravljanja dnevnom likvidnošću Fonda, kojima se osigurava adekvatna alokacija likvidnih sredstava. Dnevne potrebe za likvidnošću Fonda određene su predvidivim obvezama koje proizlaze iz aktivnog upravljanja imovinom (kupnje i prodaje imovine, oročenja i sl.), te nepredvidivim obvezama koje proizlaze iz izdavanja i otkupa udjela imatelja udjela u Fondu. Upravo je ta nepredvidiva komponenta obveza elementarni činitelj rizika likvidnosti kojemu je Fond u danom trenutku izložen.

U kontekstu rizika likvidnosti, primarni neželjeni slučajni događaj bio bi preveliki odljev imovine uslijed otkupa udjela, zbog čega bi se Fond našao u situaciji da likvidna sredstva mora osigurati prodajom imovine na tržištu kapitala. Sekundarni neželjeni slučajni događaj bio bi nedovoljna likvidnost u razdoblju kada Fond mora namaći likvidna sredstva prodajom imovine. Rizik likvidnosti bi se za Fond materijalizirao u slučaju kada bi se ta dva moguća događaja poklopila, pri čemu bi došlo do realizacije određene razine gubitka.

Društvo na mjesečnoj razini procjenjuje rizik likvidnosti Fonda računanjem broja dana koji su potrebni za unovčenje 25%, 50% i 75% neto imovine Fonda, te stavljanjem tog broja dana u odnos s procjenom rizika isplata udjela u Fondu od strane ulagatelja.

Zbog kratkoročne prirode obveza analiza nediskontiranih novčanih tijekova financijskih obveza se ne prikazuje.

Sve financijske obveze (sve su nekamatonosne pa su očekivani odljevi jednaki nominalnom iznosu) na dan 31. prosinca 2021. u iznosu od 210 tisuća kuna (2020.: 84 tisuća kuna) moraju se podmiriti u roku kraćem od mjesec dana. Neto imovina vlasnika udjela u iznosu od 172.207 tisuća kuna (2020: 74.737 tisuća kuna) nema ugovoreno dospijeće. Na temelju povijesnih razina aktivnosti, Fond u prosjeku ima odljeve povezane s otkupom udjela u iznosu od 18 tisuća kuna svakog dana (2020.: 46 tisuća kuna).

Fond ulaže samo u financijsku imovinu koja je klasificirana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja je po svojoj ročnosti kratkoročna te ulazi u razred dospijeća do mjesec dana. Ostala imovina (novčana sredstva) također je po svojoj ročnosti kratkoročna s dospjećem do mjesec dana.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik

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

Politika Fonda vezano za rizik druge ugovorne strane je smanjivanje izloženosti prema stranama s povećanim rizikom neplaćanja odnosno poslovanje s drugim ugovornim stranama koje zadovoljavaju postavljene kreditne standarde. Svaka nova druga ugovorna strana i predloženi limit trgovanja moraju biti odobreni od strane Uprave. Upravitelj rizicima periodički provodi kreditnu analizu svake druge ugovorne strane i preporučuje Upravi provođenje ažuriranja liste odobrenih drugih ugovornih strana. Upravitelj rizicima obavlja dnevno praćenje izloženosti druge ugovorne strane i rizika namire svake druge ugovorne strane.

Koncentracija kreditnog rizika u Fondu se pokušava umanjiti diverzifikacijom, te praćenjem kreditnog položaja izdavatelja vrijednosnih papira pri stjecanju i dnevnim praćenjem tržišta vodeći računa o zakonskim limitima držanja pojedinih financijskih instrumenata.

Fond je izložen kreditnom riziku kroz ulaganja u novčana sredstva i depozite kod kreditnih institucija. Na dan 31. prosinca 2020. i na dan 31. prosinca 2021. godine knjigovodstveni iznos navedene financijske imovine predstavlja maksimalnu izloženost kreditnom riziku.

Sljedeća tablica prikazuje novčana sredstva i kratkoročne depozite kod banaka kod kojih je prisutan kreditni rizik:

	31. prosinca 2020. godine tisuće kuna	31. prosinca 2021. godine tisuće kuna
Novčana sredstva	9.603	25.220
Depoziti kod kreditnih institucija	6.783	11.000
	16.386	36.220

Na 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2021. godine Fond nema dospjele nenaplaćene imovine niti imovine čija je vrijednost umanjena.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Upravitelj rizika analizira koncentraciju dužničkih vrijednosnica na temelju ugovornih strana i prema zemljopisnom položaju.

Sljedeća tablica prikazuje analizu koncentracije kreditnog rizika u portfelju Fonda prema distribuciji po industrijama (distribucija po industrijama prikazana je prema GICS klasifikaciji, Global Industry Standard Classification) i predstavlja maksimalni računovodstveni gubitak koji bi bio ostvaren na datum bilance da komitenti u potpunosti nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorne obveze:

	31. prosinca 2020. godine tisuće kuna	31. prosinca 2020. godine %	31. prosinca 2021. godine tisuće kuna	31. prosinca 2021. godine %
Novčana sredstva - financije	9.603	58,60	25.220	69,63
Kratkoročni depoziti - financije	6.783	41,40	11.000	30,37
	16.386	100,00	36.220	100,00

Slijede koncentracije kreditnog rizika u portfelju Fonda prema distribuciji po zemlji izdavatelja.

	31. prosinca 2020. godine tisuće kuna	31. prosinca 2020. godine %	31. prosinca 2021. godine tisuće kuna	31. prosinca 2021. godine %
Republika Hrvatska	16.386	100,00	36.220	100,00
	16.386	100,00	36.220	100,00

Kreditni rejting investicijskog portfelja Fonda prema Standard&Poor's klasifikaciji je kako slijedi:

	Rejting	31. prosinca 2020. godine tisuće kuna	31. prosinca 2020. godine %	31. prosinca 2021. godine tisuće kuna	31. prosinca 2021. godine %
Novčana sredstva	Bez rejtinga	9.603	58,60	25.220	69,63
Kratkoročni depoziti	Bez rejtinga	6.783	41,40	11.000	30,37
		16.386	100,00	36.220	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Netiranje financijske imovine i obveza

Financijska imovina i obveze nisu netirane u izvještaju o financijskom položaju.

Na 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2021. godine Fond nije držao ugovore s pravom ponovne prodaje i reotkupa i nije imao derivativne financijske imovine.

Rizik specifičnih instrumenata

Fond ulazi u terminske ugovore u stranoj valuti kako bi zaštitio portfelj od valutnog rizika i podmirio transakcije u stranoj valuti. Terminski ugovor u stranoj valuti je ugovor između dvije stranke o razmjeni različitih valuta po određenom tečaju na unaprijed dogovoren budući datum.

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 specificiranim nominalnim iznosima, utječu na fer vrijednost ovih derivativnih financijskih instrumenata.

Na dan 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2021. godine nije bilo otvorenih terminskih ugovora.

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.

Upravljanje neto imovinom

U skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16, 126/19 i 110/21), Fond bi trebao održavati minimalni iznos neto imovine od 5 milijuna kuna. Naime, ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine UCITS fonda s javnom ponudom padne ispod 5 milijuna kuna tijekom 3 uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započet postupak pripajanja toga UCITS fonda nekom drugom UCITS fondu, Fond se treba likvidirati. Fond ne podliježe drugim vanjskim kapitalnim zahtjevima.

Ciljevi Fonda u upravljanju neto imovinom su osiguravanje stabilne baze kako bi se povećao povrat svim investitorima i upravljanje rizikom likvidnosti koji proizlazi iz otkupa.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15 Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na cijenama dobivenim izravno s burza na kojima se trguje ili od brokera. Za sve ostale financijske instrumente, Fond utvrđuje fer vrijednost korištenjem drugih metoda vrednovanja.

Za financijske instrumente kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtijeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

Fond mjeri fer vrijednost pomoću sljedeće hijerarhije fer vrijednosti koja odražava značaj inputa korištenih u mjerenju.

- Razina 1: Kotirane tržišne cijene (nekorrigirane) na aktivnim tržištima za identični instrument.
- Razina 2: Inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima, bilo izravno (tj. kao cijene) ili neizravno (tj. izvedeni iz cijena).

Ova kategorija uključuje instrumente vrednovane pomoću: kotirane tržišne cijene na aktivnim tržištima za slične instrumente; navedene cijene istih ili sličnih instrumenata na tržištima koja se smatraju manje od aktivnih; ili druge tehnike vrednovanja u kojima su svi značajni inputi izravno ili neizravno vidljivi iz tržišnih podataka.

- Razina 3: Inputi koji nisu vidljivi.

Ova kategorija uključuje sve instrumente za koje tehnika vrednovanja uključuje inpute koji se ne temelje na vidljivim podacima koji mogu imati značajan učinak na vrijednosti instrumenta. Tehnike vrednovanja uključuju neto sadašnju vrijednost i modele diskontiranog novčanog tijeka, usporedbe sa sličnim instrumentima za koje postoje vidljive tržišne cijene i drugi modeli procjene vrijednosti. Pretpostavke i inputi koji se koriste u tehnikama procjene uključuju bezrizične i referentne kamatne stope, kreditne marže i druge premije korištene u procjeni diskontnih stopa i cijena obveznica i dionica, devizne tečajeve, dioničke indekse, EBITDA multiple i multiple prihoda i očekivana volatilnosti i korelacije cijena.

Financijski instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti

	2021. godina			
	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom				
Udjeli u domaćim investicijskim fondovima	7.122	-	-	7.122
Udjeli u inozemnim investicijskim fondovima	129.075	-	-	129.075
	136.197	-	-	136.197

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15 Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Financijski instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti (nastavak)

	2020. godina			Ukupno
	Razina 1	Razina 2	Razina 3	
	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
<i>Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom</i>				
Udjeli u domaćim investicijskim fondovima	7.359	-	-	7.359
Udjeli u inozemnim investicijskim fondovima	51.076	-	-	51.076
	58.435	-	-	58.435

Prijenosi između razina fer vrijednosti prikazuju se na kraju izvještajnog razdoblja. Tijekom izvještajnog razdoblja završenog 31. prosinca 2021. godine, nije bilo prelazaka između razine 1 i razine 2 mjerenja fer vrijednosti.

Financijski instrumenti koji se ne mjere po fer vrijednosti

Financijski instrumenti koji se ne mjere po fer vrijednosti uključuju kratkoročnu financijsku imovinu i obveze čija neto knjigovodstvena vrijednost zbog kratkoročne prirode tih financijskih instrumenata približno predstavlja fer vrijednost te je određena na temelju razine 2.

16 Transakcije s povezanim stranama

Većinu udjela Fonda drže hrvatski investitori. Društvo za upravljanje smatra da je Fond neposredno povezana osoba s Društvom za upravljanje, vlasnikom - Eurizon Asset Management Slovakia, registriran u Bratislavi, Republika Slovačka, te krajnjim matičnim društvom vlasnika - Intesa Sanpaolo S.p.A., banka registrirana u Italiji, skrbničkom bankom, članovima Nadzornog odbora i Uprave Društva za upravljanje (zajedno „ključno rukovodstvo Društva za upravljanje”), društva i fondovi kontrolirani ili zajednički kontrolirani i pod značajnim utjecajem od strane krajnjeg vlasnika društva za upravljanje i ostalim ključnim vlasnicima, 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama (nastavak)

Fond je obavljao transakcije s Privrednom bankom Zagreb d.d. („PBZ“) i ostalim članicama PBZ Grupe. PBZ d.d. pruža Fondu uslugu skrbničke banke kako je prikazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti te Bilješci 8.

Fond drži sredstva na žiro računu i depozitima kod PBZ d.d.

Na dane 31. prosinca 2021. i 2020. godine, Fond je imao udjele u PBZ Bond fondu kojim upravlja isto Društvo za upravljanje te u ostalim fondovima kojima upravljaju povezana društva kako je navedeno u bilješci 16 b).

Na dane 31. prosinca 2021. i 2020. godine PBZ d.d. nije imao udjela u Fondu.

Na dan 31. prosinca 2021. godine ključno rukovodstvo Društva za upravljanje nije imalo otkupivih udjela u Fondu (2020.: -).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	Imovina		Obveze	
	31. prosinca 2020. godine tisuće kuna	31. prosinca 2021. godine tisuće kuna	31. prosinca 2020. godine tisuće kuna	31. prosinca 2021. godine tisuće kuna
Banka skrbnik – Privredna banka Zagreb d.d.	9.603	25.220	8	20
Društvo za upravljanje - Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.	-	-	63	152
Eurizon HR Bond fond	7.359	7.122	-	-
EIS – Insurance Unit BD ST 1-I	4.855	12.891	-	-
EIS – Insurance Unit BD ST 2-I	4.854	12.891	-	-
EIS – Insurance Unit BD ST 6-I	4.855	12.896	-	-
Eurizon Easy-Bond Corp EUR-Z	2.901	7.616	-	-
EURIZON FUND-BOND USD LTE-	6.228	10.916	-	-
Eurizon Easyfund-BD EM MK-ZH	4.027	10.379	-	-
Eurizon Fund - Bond High Yield-Z	1.275	3.288	-	-
EURIZON-SLJ Emerging Local MD	4.237	10.942	-	-
EURIZON IN-CTG CVTBL BD-IEA	74	221	-	-
Eurizon Fund – Absolute GB	3.525	-	-	-
Eurizon Fund - Bond Aggregate	918	-	-	-
Eurizon - BD COR EUR S/T LTE-Z	424	437	-	-
Eurizon - BD EM MK LC LTE-Z	415	-	-	-
Eurizon Fund Absolute High Yield	661	1.753	-	-
Eurizon Opp. Oblig. Flessibile	-	5.482	-	-
	56.211	122.054	71	172

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama (nastavak)

	Prihodi		Rashodi	
	2020.	2021.	2020.	2021.
	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
Banka skrbnik – Privredna banka Zagreb d.d.	-	-	78	158
Društvo za upravljanje - Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.	-	-	571	1.161
Eurizon HR Bond fond	131	-	-	237
EIS – Insurance Unit BD ST 1-I	190	142	-	-
EIS – Insurance Unit BD ST 2-I	122	142	-	-
EIS – Insurance Unit BD ST 6-I	174	142	-	-
Eurizon Easy-Bond Corp EUR-Z	90	-	-	74
EPSILON FUND-EURO BD-I	28	-	-	-
Eurizon Easyfund-BD EM MK-ZH	-	-	1	252
Eurizon Fund - Bond High Yield-Z	44	32	-	-
EURIZON-SLJ Emerging Local MD	-	25	198	-
Eurizon Fund - Bond EUR All Maturities LTE	-	-	3	-
EURIZON IN-CTG CVTBL BD-IEA	4	3	-	-
EURIZON FUND-BOND USD LTE	177	-	-	224
Eurizon Fund – Absolute GB	-	-	774	28
Eurizon Fund - Bond Aggregate	-	94	121	-
Eurizon - BD COR EUR S/T LTE-Z	11	-	-	1
Eurizon - BD EM MK LC LTE-Z	145	-	-	3
Eurizon Fund Absolute High Yield	1	13	-	-
Eurizon Opp. Obblig. Flessibile	-	9	-	-
	1.117	602	1.746	2.138

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Pokazatelj ukupnih troškova

	2020. godina tisuće kuna	2021. godine tisuće kuna
Ukupna naknada za upravljanje	571	1.161
Naknada depozitaru	78	158
Troškovi godišnje revizije	15	34
Naknada Agenciji	18	34
	682	1.387
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine Fonda	58.908	112.622
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine Fonda	1,16%	1,23%

Pokazatelj ukupnih troškova otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Sve nastale troškove koji pređu 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda snosi Društvo za upravljanje.

18 Događaji nakon izvještajnog razdoblja

Nije bilo događaja nakon datuma bilance koji bi bili značajni za ovo izvješće.

19 Dodatne bilješke uz financijske izvještaje

Politika primitaka

Društvo je uspostavilo i provodi politiku primitaka koja uzima u obzir veličinu, unutarnju organizaciju te složenost poslovanja.

Glavni parametri i obrazloženje svih shema komponenti primitaka te drugih negotovinskih pogodnosti

Primici radnika dijele se na sljedeće elemente:

- fiksnu komponentu koju čine:
 - godišnja bruto plaća koja je definirana na temelju ugovora, funkcije koju radnik obnaša, dodijeljenih odgovornosti te specifičnog iskustva i stručnosti;
 - dodaci kontrolnim funkcijama koji ne ovise o donošenju diskrecijske odluke i nisu povezani s bio kojom vrstom pokazatelja uspješnosti;
 - pogodnosti namijenjene povećanju motivacije i lojalnosti radnika koji ne ovise o donošenju diskrecijske odluke, a koje mogu biti ugovorne prirode (npr. službeno vozilo, zdravstveno osiguranje i sl.), te stoga ima drugačiji tretman ovisno o kategoriji radnika
- varijabilnu komponentu koja je vezana uz uspješnost radnika i usklađena s postignutim rezultatima

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Dodatne bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Politika primitaka (nastavak)

Glavne značajke varijabilnih komponenti primitaka

Ukupan iznos varijabilnih primitaka temelji se na kombinaciji ocjene uspješnosti pojedinca (uzimajući u obzir financijske i nefinancijske kriterije) i odgovarajuće poslovne jedinice te na ukupnim rezultatima Društva. Ocjena uspješnosti odnosi se na višegodišnje razdoblje čime se osigurava da se proces ocjenjivanja temelji na dugoročnoj uspješnosti. Mjerenje uspješnosti prilagođeno je svim vrstama rizika kojima je Društvo izloženo.

Informacije o postupku odlučivanja pri određivanju politike primitaka

Uprava Društva zadužena je za donošenje i provedbu Politike primitaka u Društvu, kao i za provedbu svih odluka Nadzornog odbora Društva u skladu s navedenom Politikom.

Nadzorni odbor Društva:

- daje suglasnost na Politiku;
- redovito preispituje temeljna načela Politike te nadzire provedbu Politike;
- donosi odluke o maksimalnom ukupnom iznosu varijabilnih primitaka koji se utvrđuje za sve radnike Društva i na pojedinačnoj osnovi o primicima članova Uprave Društva i radnika odgovornih za rad kontrolnih funkcija;
- sudjeluje u procesu odobrenja te ocjene ispunjenja zadanih ciljeva radnika za koje je utvrđeno da imaju značajan učinak na profil rizičnosti društva za upravljanje ili na UCITS kojim ono upravlja (*identificirano osoblje*).

Odbor za primitke

Odbor za primitke priprema odluke za Nadzorni odbor o ukupnom iznosu varijabilnih primitaka koje Društvo utvrdi za sve svoje radnike u poslovnoj godini za određeni period ocjenjivanja, na pojedinačnoj osnovi o primicima identificiranog osoblja Društva (risk takeri), o smanjenju ili neplaćanju varijabilnog dijela primitaka radnika, uključujući i primjenu „malus“ ili „clawback“ mehanizama, ako dođe do značajnog narušavanja uspješnosti ili ostvarivanja gubitaka Društva.

Pregled primitaka

Sukladno članku 205. Zakona Društvo za upravljanje dužno je objaviti ukupan iznos varijabilnih i fiksnih primitaka za sve radnike Društva te podatak o ukupnim primicima raščlanjen na kategorije radnika prema članku 59. stavku 2. i 3. Zakona.

Informacije o vezi između plaće i uspješnosti

Kod mjerenja radne uspješnosti naglasak je na usklađenosti kriterija ocjenjivanja koji se odnose na financijske, objektivne rezultate i one koji osiguravaju odgovorno poslovanje i dugoročnu održivost te stavljaju u fokus smanjenje rizika poslovanja.

Mjerenje radne uspješnosti temelji se na sustavu i vrednovanju ostvarenja objektivnih zadanih ciljeva. Evaluiraju se 3 godišnja cilja (KPI-Ključni Pokazatelji Uspješnosti), ekonomski i financijski (kvantitativni) te ne-financijski (kvalitativni).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Dodatne bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Politika primitaka (nastavak)

Ukupna ocjena radne uspješnosti izračunava se na temelju postotka ispunjenja ciljeva iz različitih kategorija. Na taj način i kroz sam proces mjerenja radne uspješnosti, kroz svoje individualne ciljeve, aktivno uvodi kontrolu rizika i odgovornost poslovanja u ciljeve i zadatke svakodnevnog poslovanja Društva.

Korelacija između primitaka, uspješnosti i rizika za sve radnike osigurana je kroz:

- određivanje primjerenog odnosa između varijabilnog i fiksnog dijela ukupnih primitaka;
- primjenu načela selektivnosti pri dodjeli varijabilnog dijela;
- 'načelo financijske održivosti' sukladno kojem dodjela bonusa ovisi o uspješnosti Grupe, odnosno ostvarenoj dobiti prije oporezivanja te zatim i uspješnosti Eurizon Capitala i Društva, sukladno "top down" principu;
- mehanizam solidarnosti sukladno ostvarenim rezultatima prema kojem dodjela bonusa ovisi o cjelokupnoj uspješnosti Grupe, te dijelom o uspješnosti određene organizacijske jedinice, mjereno prema stupnju očekivanog doprinosa Grupi u prihodu od redovnog poslovanja prije oporezivanja;
- kvantitativno (profitabilnost, rast, produktivnost, trošak rizika/održivost) i kvalitativno (strateške aktivnosti, projekti, menadžerske kvalitete) mjerenje uspješnosti do nivoa pojedinca

U nastavku je pregled bruto primitaka svih zaposlenih Društva u razdoblju od 1. siječnja do 31. prosinca 2021. godine:

<i>(u tisućama kuna)</i>		Bruto primici		
<i>Kategorija zaposlenika</i>	<i>Broj zaposlenika</i>	Fiksni	Varijabilni	Ukupno
Više rukovodstvo	2	1.861	526	2.388
Osobe koje preuzimaju rizik	7	1.976	416	2.391
Kontrolne funkcije	3	800	96	896
Ostali djelatnici	7	1.375	143	1.518
Ukupno	19	6.012	1.181	7.193

Revizija politike primitaka obavljena je u svibnju 2021. godine temeljem odredbi Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Smjernica HANFA-e o primjeni načela razmjernosti u odnosu na politiku primitaka društava za upravljanje investicijskim fondovima i izuzeću za male primitke te smjernica ISP grupe. Provedba politike primitaka u Društvu za upravljanje, sustav unutarnjih kontrola kao i upravljanje rizicima u procesu, ocijenjen je zadovoljavajućim.

Transakcije financiranja vrijednosnih papira

Sukladno članku 13. Uredbe (EU) 2015/2365 Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2015. o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (dalje: Uredba) koji se primjenjuje od 13.01.2017., društva za upravljanje UCITS fondovima dužna su u svojim polugodišnjim i godišnjim izvještajima izvještavati ulagatelje o uporabi transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa. Tijekom 2021. Fond nije imao transakcija financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa.