

## **Eurizon HR Target 2027 II fond**

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnje izvješće za 2022. 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 Target 2027 II fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom | 4               |
| Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti                                                                                            | 9               |
| Izveštaj o financijskom položaju                                                                                           | 10              |
| Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda                                                                           | 11              |
| Izveštaj o novčanim tokovima                                                                                               | 12              |
| Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda                                                                              | 13              |
| Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda                                                                        | 14              |
| Bilješke uz financijske izvještaje                                                                                         | 15              |

## **Izvješće posloводства**

### **Poslovne aktivnosti**

Eurizon HR Target 2027 II 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 srpnju 2022. godine, a započeo je s radom 16. rujna 2022. godine. Fond je osnovan na određeno vrijeme. Datum prestanka rada (dospijeće) Fonda je 16. rujna 2027. godine. Nakon prestanka razdoblja početne ponude, od 16. rujna 2022. godine uplate u Fond nisu moguće.

Investicijski cilj Fonda je izlaganje obvezničkom tržištu na razdoblje od pet (5) godina, uz očuvanje početne vrijednosti ulaganja i ostvarivanje ciljanog prinosa u rasponu od 6,15% - 6,59% (1,201% - 1,284% prosječni godišnji prinos) o dospelju Fonda. Cilj se nastoji postići ulaganjem primarno i pretežito u državne obveznice te manjim dijelom u depozite.

Fondom upravlja Eurizon Asset Management Croatia d.o.o., društvo za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu („Društvo“). Društvo je u vlasništvu Eurizon Asset Management Slovakia iz Slovačke, članice Intesa Sanpaolo Grupe.

Na 31. prosinca 2022. Društvo upravlja s ukupno dvadeset i jednim otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom („fond i/ili UCITS fond“): 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, Eurizon HR Equity World fondom, a tijekom 2022. godine osnovani su novi fondovi Eurizon HR Active Defensive fond, Eurizon HR Target 2027 fond, Eurizon HR Active Defensive 2 fond, Eurizon HR Target 2027 II fond, Eurizon HR Dollar Bond fond 3, Eurizon HR Target 2027 III fond, Eurizon HR Target 2025 fond i Eurizon HR Target 2025 II fond.

Ukupna neto imovina svih otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2022. godine iznosila je 3,75 milijardi kuna što predstavlja smanjenje od 27,47% u odnosu na prethodnu godinu.

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

### **Financijski rezultati Fonda u 2022.**

Neto imovina Fonda pod upravljanjem Društva na 31. prosinca 2022. godine iznosila je 134.149 tisuća kuna.

Broj imatelja udjela Fonda na dan 31. prosinca 2022. bio je 1.193, a ostvareni prinos Fonda za 2022. bio je - 1,59%, pri čemu je ostvareni prinos izražen u valuti u kojoj je Fond denominiran (tj. u eurima).

## **Izvješće posloводства (nastavak)**

### **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 16: 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 raspršenosti ulaganja, zakonitosti, održavanja odgovarajuće likvidnosti i zabrane sukoba interesa.

### **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 te realno procjenjivati ukupnu imovinu i obveze. Upravu Društva imenuje Nadzorni odbor uz prethodnu suglasnost Agencije, a sukladno odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/2016, 126/2019, 110/2021, 76/2022 („Zakon“), Zakona o trgovačkim društvima (NN 111/1993, 34/1999, 121/1999, 52/2000, 118/2003, 107/2007, 146/2008, 137/2009, 111/2012, 125/2011, 68/2013, 110/2015, 40/2019, 34/2022, 114/2022 („ZTD“) i Pravilnika o kriterijima za procjenu uvjeta za članstvo u upravi i nadzornom odboru Društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 136/2020, 79/2022).

## **Izvršće posloводства (nastavak)**

### **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. Članove Nadzornog odbora imenuje Skupština Društva, a svi članovi moraju zadovoljavati uvjete iz Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/2016, 126/2019, 110/2021, 76/2022 („Zakon“), Zakona o trgovačkim društvima (NN 111/1993, 34/1999, 121/1999, 52/2000, 118/2003, 107/2007, 146/2008, 137/2009, 111/2012, 125/2011, 68/2013, 110/2015, 40/2019, 34/2022, 114/2022 („ZTD“) i Pravilnika o kriterijima za procjenu uvjeta za članstvo u upravi i nadzornom odboru Društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 136/2020, 79/2022).

### **Revizijski odbor**

Sukladno Zakonu o reviziji (NN 127/2017; „Zakon o reviziji“), Društvo ima Revizijski odbor kojega čine tri člana Nadzornog odbora Društva, od kojih je jedan član revizijskog odbora stručan u području računovodstva. 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.

### **Nefinancijsko izvješćavanje poduzeća prema okolišnim, upravljačkim i društvenim (ESG) ciljevima**

„Europski parlament i Vijeće Europske unije donijeli su 27. studenog 2019. godine Uredbu (EU) 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga (dalje u tekstu: Uredba). S izuzetkom odabranih odredbi, Uredba se primjenjuje od 10. ožujka 2021. godine. Svrha Uredbe je podržati ciljeve održivog razvoja povećanjem transparentnosti prema krajnjim ulagateljima. Uredba propisuje obvezu za sudionike financijskog tržišta, između ostaloga, objaviti informacije o svojim politikama u vezi s uključivanjem rizika održivosti u svoj proces odlučivanja o ulaganjima te uzimaju li u obzir glavne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti. U skladu s navedenom regulatornom obavezom, Društvo klijentima pruža tražene informacije putem Sažetka Politike uključivanja rizika održivosti u investicijski proces Društva, objavljenima na mrežnoj stranici, prospektima otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (UCITS) kojima Društvo upravlja (dalje u tekstu: UCITS fondovi) te u Općim uvjetima i Informativnom prospektu usluge upravljanja portfeljem te uključivanjem rizika održivosti u proces odlučivanja Društva o ulaganjima.

## **Izvješće posloводства (nastavak)**

### **Nefinancijsko izvještavanje poduzeća prema okolišnim, upravljačkim i društvenim (ESG) ciljevima (nastavak)**

Rizici koji su povezani s ulaganjem u UCITS fondove i portfelje kojima Društvo upravlja uključuju i rizike održivosti, tj. okolišne, socijalne ili upravljačke događaje ili uvjete koji bi, ako do njih dođe, mogli uzrokovati negativan bitan učinak na vrijednost ulaganja (dalje u tekstu: Rizici održivosti). Društvo uključuje Rizike održivosti u svoje odluke o ulaganju koje donosi u ime UCITS fondova i portfelja kojima upravlja, tako što provjerava popise izdavatelja ili financijskih instrumenata, u odnosu na koje su ulaganja UCITS fondova i portfelja zabranjena, ograničena ili na drugi način uvjetovana.

U skladu s obvezama određenima Uredbom, Društvo je utvrdilo posebne metodologije odabira i praćenja financijskih instrumenata usmjerenih na uključivanje Rizika održivosti u proces odlučivanja o ulaganjima imovine pod upravljanjem. Društvo je postavilo specifične procese donošenja odluka i „Operativne limite”, koji su sastavni dio Pravilnika investicijskog procesa Društva, a čiji je cilj ograničiti rizike, uključujući reputacijske, imovine pod upravljanjem povezane s ESG i SRI pitanjima, čija se usklađenost nadzire od strane Jedinice (odjela) za upravljanje rizicima Društva.

Politika primitaka Društva u skladu je s uključivanjem Rizika održivosti, jer predviđa postavljanje ključnih pokazatelja uspješnosti (eng. KPI) usmjerenih i na ovu vrstu rizika.

Uprava Društva je dana.30. lipnja 2022. godine usvojila Izjavu o glavnim štetnim učincima na održivost društva EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. i njegovih supsidijara V.1.1, koja je dostupna na mrežnoj stranici Društva.

Sukladno članku 7. UREDBE (EU) 2020/852 EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA od 18. lipnja 2020. o uspostavi okvira za olakšavanje održivih ulaganja i izmjeni Uredbe (EU) 2019/2088, Društvo izjavljuje kako kod ulaganja na kojima se temelje financijski proizvodi Društva isti ne uzimaju u obzir kriterije EU-e za okolišno održive gospodarske djelatnosti.

## **Izvešće posloводства (nastavak)**

**Nefinancijsko izvještavanje poduzeća sukladno usklađenju s novom regulativom – Zakon o uvođenju eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj i PRIIPs KID**

- **Zakon o uvođenju eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj (NN 57/2022, 88/2022; „ZoE“)**

Društvo je, osim dvojnog iskazivanja cijena na mrežnoj stranici i poslovnim prostorijama Društva, ažuriranja predugovorne dokumentacije za sve fondove pod upravljanjem i investicijsku uslugu upravljanja portfeljima, uvođenje nove valute provelo i kroz IT sustave Društva, obavijestilo ulagatelje putem Općenite obavijesti u Jutarnjem listu u rujnu 2022. godine i Individualne obavijesti u siječnju 2023. godine. Društvo je potpisnik Etičkog euro kodeksa. Također, na mrežnoj stranici Društva kreiran je odjeljak Eurokutak, putem kojeg Društvo informira klijente o predmetnome.

- **PRIIPs KID**

Sukladno zahtjevima za dokumente s ključnim informacijama propisanim Uredbom (EU) br. 1286/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. studenoga 2014. o dokumentima s ključnim informacijama za upakirane investicijske proizvode za male ulagatelje i investicijske osigurateljne proizvode (PRIIP-ovi) (Tekst značajan za EGP) (SL L 352, 9. 12. 2014.) (u daljnjem tekstu: Uredba (EU) br. 1286/2014), Društvo je umjesto dosadašnjih Ključnih informacija (podataka) za ulagatelje („KIID“) izradilo PRIIPs KID-ove za sve fondove pod upravljanjem - dokument s ključnim informacijama u skladu sa zahtjevima za dokument s ključnim informacijama propisanim Uredbom (EU) br. 1286/2014.

## **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, 110/21 i 76/22). 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, 110/21 i 76/22) (u nastavku „Zakon“) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, br. 105/17, 98/20 i 155/22) (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.

Financijska izvješća odobrena su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 26. travnja 2023. godine



Marin Hrešić  
predsjednik Uprave



Ivan Radić  
član Uprave



## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Udjelnika: Eurizon HR Target 2027 II - otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

### Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

#### Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja Eurizon HR Target 2027 II otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju (bilancu) na 31. prosinca 2022., račun dobiti i gubitka, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama kapitala i izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i značajne računovodstvene politike.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Fonda na 31. prosinca 2022., njegovu financijsku uspješnost i njegove 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 u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju 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), kao i u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja u Republici Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA Kodeksom.

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

#### Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima. Za pitanje u nastavku, opis o tome kako se naša revizija bavila tim pitanjem, pripremljen je u tom kontekstu.

Ispunili smo obveze opisane u našem izvješću u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*, uključujući i to pitanje. Sukladno tome, naša revizija uključuje obavljanje postupaka dizajniranih da odgovore na našu procjenu rizika značajnog pogrešnog prikaza u financijskim izvještajima. Rezultati naših revizijskih postupaka, uključujući postupke provedene kao odgovor na pitanje u nastavku, daju osnovu za izražavanje našeg mišljenja o ovim financijskim izvještajima.

#### Ključna revizijska pitanja (nastavak)

| Ključno revizijsko pitanje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Vrednovanje financijskih instrumenata</b></p> <p>Iako se značajan dio imovine Fonda vodi po amortiziranom trošku, veći dio imovine Fonda iskazuje se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.</p> <p>Svi financijski instrumenti koji se iskazuju po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2022. godine, klasificirani su u kategoriju financijskih instrumenata 2. razine. Takvi instrumenti su vrednovani primjenom modela koji uključuju inpute dostupne na tržištu, što rezultira nižim rizikom vrednovanja.</p> <p>Vrednovanje financijske imovine ima značajan utjecaj na vrednovanje portfelja Fonda i shodno tome, na prinos stvoren za udjelničare Fonda.</p> <p>Zbog značajnosti financijskih instrumenata, navedeno se smatra ključnim revizorskim pitanjem.</p> | <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Zaprimili smo pregled i kalkulaciju fer vrijednosti financijskih instrumenata koju smo usporedili s pravilima Fonda i računovodstvenim politikama.</p> <p>Za uzorak financijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, procijenili smo da su tržišne cijene i inputi zaista dostupni na tržištu.</p> <p>Također, za ovaj uzorak, usporedili smo nominalnu vrijednost financijskih instrumenata u portfelju s količinama navedenom u konfirmaciji depozitarne banke fonda.</p> <p>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.</p> <p>Za više detalja molimo pogledati Bilješku 3 Sažetak temeljnih računovodstvenih politika, odjeljak Financijski instrumenti, Bilješku 4 Računovodstvene prosudbe i procjene, Bilješku 16 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima i Bilješku 17 Fer vrijednost financijskih instrumenata.</p> |

## Ostale informacije

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

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

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

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

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

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

## Odgovornosti uprave i Revizorskog odbora za financijske izvještaje

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

U sastavljanju financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s 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 je odgovoran za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovio Fond.

## Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

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

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerne propuste, lažna predstavljanja ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola 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 revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s Revizorskim odborom 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 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 kako bi se uklonile prijetnje neovisnosti, te povezanim zaštitama.

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

#### Izvešće o ostalim zakonskim 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 21. travnja 2022. što predstavlja neprekidan angažman od 1 godine.

#### *Dosljednost s Dodatnim izvještajem Revizorskom odboru*

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Revizorskom odboru Društva koji smo izdali na 26.04.2023. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

#### *Pružanje nereviziranih usluga*

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



Zvonimir Madunić  
Član Uprave i ovlašteni revizor  
26.04.2023.

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

## Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca

| <i>u tisućama kuna</i>                                                                                                                   |     |          |       |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|----------|-------|---------|
| Pozicija                                                                                                                                 | AOP | Bilješke | 2021. | 2022.   |
| <b>Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata (aop38-aop39)</b>                                                          | 37  | 5        | -     | -       |
| Realizirani dobiti od financijskih instrumenata                                                                                          | 38  |          | -     | -       |
| Realizirani gubici od financijskih instrumenata                                                                                          | 39  |          | -     | -       |
| <b>Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (aop41+aop42)</b>         | 40  |          | -     | (2.476) |
| Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost) | 41  | 5        | -     | (2.746) |
| Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka                                            | 42  | 5        | -     | 270     |
| <b>Ostali prihodi (sum od aop44 do aop47)</b>                                                                                            | 43  |          | -     | 939     |
| Prihodi od kamata                                                                                                                        | 44  | 6        | -     | 680     |
| Pozitivne tečajne razlike                                                                                                                | 45  |          | -     | 165     |
| Prihodi od dividendi i ostali prihodi                                                                                                    | 46  | 7        | -     | 94      |
| Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke                                                     | 47  |          | -     | -       |
| <b>Ostali financijski rashodi (sum od aop49 do aop52)</b>                                                                                | 48  |          | -     | 16      |
| Rashodi od kamata                                                                                                                        | 49  |          | -     | -       |
| Negativne tečajne razlike                                                                                                                | 50  |          | -     | 16      |
| Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke                                                                            | 51  |          | -     | -       |
| Ostali rashodi s osnove ulaganja u financijske instrumente                                                                               | 52  |          | -     | -       |
| <b>Ostali rashodi (sum od aop54 do aop58)</b>                                                                                            | 53  |          | -     | 269     |
| Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje                                                                                        | 54  | 8        | -     | 198     |
| Naknada depozitaru                                                                                                                       | 55  | 9        | -     | 47      |
| Transakcijski troškovi                                                                                                                   | 56  |          | -     | -       |
| Umanjenje ostale imovine                                                                                                                 | 57  |          | -     | -       |
| Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda                                                                                                   | 58  | 10       | -     | 24      |
| <b>Dobit ili gubitak (aop37+aop40+aop43-aop48-aop53)</b>                                                                                 | 59  |          | -     | (1.822) |
| <b>Ostala sveobuhvatna dobit (aop61+aop62+aop65)</b>                                                                                     | 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  |          | -     | -       |
| <b>Ukupna sveobuhvatna dobit (aop59+aop60)</b>                                                                                           | 68  |          | -     | (1.822) |

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 | 31.12.2021. | 31.12.2022.  |
| <b>Imovina fonda</b>                                                         |     |          |             |              |
| Novčana sredstva                                                             | 1   | 11       | -           | 207          |
| Depoziti kod kreditnih institucija                                           | 2   | 12       | -           | 2.902        |
| Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira | 3   |          | -           | -            |
| Prenosivi vrijednosni papiri: (aop5+aop10)                                   | 4   |          | -           | 131.125      |
| - koji se vrednuju po fer vrijednosti (sum od aop6 do aop9)                  | 5   | 13       | -           | 131.125      |
| a) kojima se trguje na uređenom tržištu                                      | 6   |          | -           | 131.125      |
| 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  |          | -           | -            |
| Izvedenice                                                                   | 13  |          | -           | -            |
| Ostala financijska imovina                                                   | 14  |          | -           | -            |
| Ostala imovina                                                               | 15  | 14       | -           | 1            |
| <b>Ukupna imovina (aop1+aop2+aop3+aop4+aop11+aop12+aop13+aop14+aop15)</b>    | 16  |          | -           | 134.235      |
| <b>Izvanbilančna evidencija aktiva</b>                                       | 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  |          | -           | 58           |
| Obveze prema depozitaru                                                      | 22  |          | -           | 14           |
| Obveze prema imateljima udjela                                               | 23  |          | -           | -            |
| Ostale obveze UCITS fonda                                                    | 24  | 15       | -           | 15           |
| <b>Ukupno obveze (sum od aop18 do aop24)</b>                                 | 25  |          | -           | 86           |
| <b>Neto imovina fonda** (aop16-aop25)</b>                                    | 26  |          | -           | 134.149      |
| <b>Broj izdanih udjela **</b>                                                | 27  |          | -           | 181.006,7997 |
| <b>Neto imovina po udjelu ** (aop26/aop27)</b>                               | 28  |          | -           | 741,1261     |
| Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda                                         | 29  |          | -           | 135.971      |
| Dobit/gubitak tekuće poslovne godine                                         | 30  |          | -           | (1.822)      |
| Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja                               | 31  |          | -           | -            |
| Rezerve fer vrijednosti (aop33+aop34)                                        | 32  |          | -           | -            |
| - fer vrijednost financijske imovine                                         | 33  |          | -           | -            |
| - učinkoviti dio računovodstva zaštite                                       | 34  |          | -           | -            |
| <b>Ukupno obveze prema izvorima imovine (sum od aop29 do aop32)</b>          | 35  |          | -           | 134.149      |
| <b>Izvanbilančna evidencija pasiva</b>                                       | 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

u tisućama kuna

| Pozicija                                                                                             | AOP        | 2021.    | 2022.          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------|----------------|
| Dobit ili gubitak                                                                                    | 128        | -        | (1.822)        |
| Ostala sveobuhvatna dobit                                                                            | 129        | -        | -              |
| <b>Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda<br/>(sveobuhvatna dobit) (aop128+aop129)</b> | <b>130</b> | <b>-</b> | <b>(1.822)</b> |
| Primici od izdanih udjela UCITS fonda                                                                | 131        | -        | 137.306        |
| Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda                                                                  | 132        | -        | (1.335)        |
| <b>Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija s udjelima<br/>UCITS fonda (aop131+aop132)</b>        | <b>133</b> | <b>-</b> | <b>135.971</b> |
| <b>Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine UCITS fonda<br/>(aop130+aop133)</b>                     | <b>134</b> | <b>-</b> | <b>134.149</b> |

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



## Izvještaj o novčanim tokovima

za godinu koja je završila 31. prosinca

| Pozicija                                                                 | AOP | Bilješke | 2021. | 2022.            |
|--------------------------------------------------------------------------|-----|----------|-------|------------------|
| <b>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od aop99 do aop118)</b>   | 98  |          | -     | <b>(135.764)</b> |
| Dobit ili gubitak                                                        | 99  |          | -     | (1.822)          |
| Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente                      | 100 | 5        | -     | 2.476            |
| Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke     | 101 |          | -     | -                |
| Prihodi od kamata                                                        | 102 | 6        | -     | (680)            |
| Rashodi od kamata                                                        | 103 |          | -     | -                |
| Prihodi od dividendi                                                     | 104 | 7        | -     | -                |
| Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi                           | 105 |          | -     | -                |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire            | 106 |          | -     | (132.347)        |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca               | 107 |          | -     | -                |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova                    | 108 |          | -     | -                |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice                              | 109 |          | -     | -                |
| Primici od kamata                                                        | 110 |          | -     | (575)            |
| Izdaci od kamata                                                         | 111 |          | -     | -                |
| Primici od dividendi                                                     | 112 |          | -     | -                |
| Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine                         | 113 |          | -     | (2.902)          |
| Povećanje (smanjenje) ostale imovine                                     | 114 |          | -     | (1)              |
| 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 |          | -     | 72               |
| Povećanje (smanjenja) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti             | 118 |          | -     | 15               |
| <b>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (aop120 do aop124)</b>      | 119 |          | -     | <b>135.971</b>   |
| Primici od izdavanja udjela                                              | 120 |          | -     | 137.306          |
| Izdaci od otkupa udjela                                                  | 121 |          | -     | (1.335)          |
| Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti                            | 122 |          | -     | -                |
| Ostali primici iz financijskih aktivnosti                                | 123 |          | -     | -                |
| Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti                                 | 124 |          | -     | -                |
| <b>Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (aop98+aop119)</b>      | 125 |          | -     | <b>207</b>       |
| Novac na početku razdoblja                                               | 126 |          | -     | -                |
| <b>Novac na kraju razdoblja (aop125+aop126)</b>                          | 127 | 11       | -     | <b>207</b>       |

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

## Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca

| Pozicija                                 | 31.12.2022.  | 31.12.2021. | 31.12.2020. | 31.12.2019. | 31.12.2018. |
|------------------------------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Neto imovina UCITS fonda u tisućama kuna | 134.149      | -           | -           | -           | -           |
| Broj udjela UCITS fonda                  | 181.006,7997 | -           | -           | -           | -           |
| Cijena udjela UCITS fonda                | 741,1261     | -           | -           | -           | -           |

| Pozicija                    | 31.12.2022. | 31.12.2021. | 31.12.2020. | 31.12.2019. | 31.12.2018. |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Prinos UCITS fonda          | - 1,59%     | -           | -           | -           | -           |
| Pokazatelj ukupnih troškova | 0,20%       | -           | -           | -           | -           |
| Ispaćena 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 |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Interkapital d.d.                                                   | 25,62%                                                                                                                                                       | 0,00%                                                                                                                                       |
| Raiffeisen Bank International AG                                    | 11,63%                                                                                                                                                       | 0,00%                                                                                                                                       |
| UniCredit Bank AG                                                   | 62,75%                                                                                                                                                       | 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<br>vrednovanja | Pozicije                         | 31.12.2021. | % NAV | 31.12.2022. | % NAV |
|-----------------------|----------------------------------|-------------|-------|-------------|-------|
| Fer vrijednost        | Financijska imovina              | -           | -     | 131.125     | 97,75 |
|                       | ...od toga tehnikama<br>procjene | -           | -     | 131.125     | 97,75 |
|                       | Financijske obveze               | -           | -     | -           | -     |
|                       | ...od toga tehnikama<br>procjene | -           | -     | -           | -     |
| Amortizirani trošak   | Financijska imovina              | -           | -     | 3.110       | 2,32  |
|                       | Financijske obveze               | -           | -     | 86          | 0,06  |
| 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 Target 2027 fond (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 29. srpnja 2022. godine (Klasa: UP/I 992-02/22-01/26). Fond je započeo s poslovanjem 16. rujna 2022. godine. Osnovan je na određeno vrijeme, datum prestanka rada (dospijeće) Fonda je 16. rujna 2027. godine.

#### 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 i 76/22) (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“). Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 29. prosinca 1998. godine. Na 31. prosinca 2022. 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 otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom 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           | od 4. studenog 2016. godine  |
| Marian Matušović | Zamjenik predsjednika | od 30. travnja 2015. godine  |
| Liuba Samotyeva  | Član                  | od 10. lipnja 2019. godine   |
| Oreste Auleta    | Član                  | do 18. travnja 2022. godine  |
| Gabriele Miodini | Član                  | od 19. travnja 2022. godine  |
| Jakša Krišto     | Član                  | od 21. prosinca 2016. godine |
| Oleg Uskoković   | Član                  | od 8. prosinca 2017. godine  |

## **Bilješke uz financijske izvještaje**

### **1 Fond koji je predmet izvještavanja (nastavak)**

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

##### *Uprava*

|              |                    |                             |
|--------------|--------------------|-----------------------------|
| Marin Hrešić | Predsjednik Uprave | od 26. travnja 2018. godine |
| Ivan Radić   | Član Uprave        | od 9. svibnja 2018. godine  |

### **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, 110/21 i 76/22) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, br. 105/17, 98/20 i 155/22) 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 2022. 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, 2/2020 i 155/22) („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 26. travnja 2023. 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 Bilješci 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:

| <b>Valuta</b> | <b>31. prosinca 2021.</b> | <b>31. prosinca 2022.</b> |
|---------------|---------------------------|---------------------------|
| 1 EUR         | 7,517174                  | 7,534500                  |
| 1 CHF         | 7,248263                  | 7,651569                  |
| 1 GBP         | 8,958615                  | 8,495033                  |
| 100 JPY       | 5,770014                  | 5,356533                  |
| 1 USD         | 6,643548                  | 7,064035                  |

#### *e) 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.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Značajne računovodstvene politike**

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

##### **Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu**

Usvajene računovodstvene politike su u skladu s računovodstvenim politikama prethodne financijske godine osim izmjena navedenih u nastavku koje su rezultat izmjena i dopuna Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (MSFI) usvojenih od strane Društva od 1. siječnja 2022.:

- **MSFI 3 Poslovne kombinacije, MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema, MRS 37 Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina te ciklus Godišnjih poboljšanja MSFI-ja 2018-2020 (Izmjene i dopune)**  
Izmjene i dopune primjenjuju se za godišnja razdoblja koja počinju na 1. siječnja 2022. godine ili nakon toga, pri čemu je ranija primjena dopuštena. Odbor za MSFI-jeve izdao je izmjene MSFI-ja ograničenog opsega kako slijedi:
  - **MSFI 3 Poslovne kombinacije (Izmjene i dopune)** uključuje ažuriranje prethodne reference na Konceptualni okvir za financijsko izvještavanje na trenutnu verziju Konceptualnog okvira izdanog u 2018. bez promjene računovodstvenih zahtjeva za poslovne kombinacije.
  - **MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema (Izmjene i dopune)** zabranjuje društvu umanjenje troška nekretnina, postrojenja i opreme za iznose dobivene od prodaje stavki proizvedenih tijekom pripreme imovine za namjeravanu upotrebu. Umjesto toga, društvo takav prihod od prodaje i povezane troškove iskazuje u računu dobiti i gubitka.
  - **MRS 37 Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina (Izmjene i dopune)** precizira koje troškove društvo uključuje u određivanje troška ispunjenja ugovora u svrhu procjene je li ugovor štetan. Izmjene pojašnjavaju da troškovi koji se izravno odnose na ugovor o isporuci dobara ili usluga uključuju i inkrementalne troškove i alokaciju troškova izravno povezanih s ugovornim aktivnostima
  - **Godišnja poboljšanja 2018-2020** uključuju manje izmjene i dopune **MRS-a 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, MSFI-ja 9 Financijski instrumenti, MRS-a 41 Poljoprivreda** i prateće ilustrativne primjere uz **MSFI-ja 16 Najmovi**.

Usvajanje ovih izmjena nije imalo značajnog utjecaja na financijske izvještaje Društva.

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

Izmjene i dopune primjenjuju se za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na ili nakon 1. travnja 2021. godine pri čemu je ranija primjena dopuštena uključivo u financijskim izvještajima koji još nisu odobreni za objavu na datum izdavanja izmjena i dopuna. U ožujku 2021. godine, Odbor za MSFI-jeve izmijenio je i dopunio uvjete vezane za praktične olakšice najmoprimcima, koje su nastale kao izravna posljedica pandemije COVID-19, od primjene smjernica o računovodstvu modifikacije najma iz MSFI-ja 16. Nastavno na izmjene i dopune, praktične olakšice sad se primjenjuju na najmove za koje svako smanjenje plaćanja najma utječe samo na plaćanja koja su izvorno dospjela na datum 30. lipnja 2022. godine ili prije njega, uz uvjet da su svi ostali uvjeti primjene praktične olakšice zadovoljeni. Usvajanje ovih izmjena nije imalo značajnog utjecaja na financijske izvještaje Društva.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

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

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

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

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

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

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

Izmjene i dopune primjenjuju se za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2023. godine pri čemu je ranija primjena dopuštena, i primjenjuju se na promjene u računovodstvenim politikama i promjene u računovodstvenim procjenama nastale na ili nakon početka tog razdoblja. Izmjene i dopune uvode novu definiciju računovodstvenih procjena pri čemu se iste definiraju kao novčani iznosi u financijskim izvještajima podložni neizvjesnosti mjerenja. Također, izmjene i dopune pojašnjavaju promjene u računovodstvenim procjenama i njihovo razlikovanje u odnosu na promjene računovodstvenih politika i ispravljanje pogrešaka. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Društvo ne očekuje da će usvajanje spomenutih standarda i tumačenja imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

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

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

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

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

- **MRS 1 Prezentacija financijskih izvještaja: Klasifikacija obveza kao kratkoročnih ili dugoročnih (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune primjenjuju se za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2024. godine pri čemu je ranija primjena dopuštena te će se morati primjenjivati retroaktivno u skladu s odredbama MRS-a 8. Cilj izmjena i dopuna je pojasniti načela MRS-a 1 za klasifikaciju obveza kao kratkoročnih ili dugoročnih.

Izmjenama i dopunama se pojašnjava značenje prava na odgodu namire, zahtjeva da to pravo postoji na kraju izvještajnog razdoblja, da namjera Uprave ne utječe na kratkoročnu ili dugoročnu klasifikaciju te da mogućnosti druge ugovorne strane koje bi mogle rezultirati namirom prijenosom vlastitih vlasničkih instrumenata ne utječu na kratkoročnu ili dugoročnu klasifikaciju. Također, izmjenama i dopunama se navodi da će samo kovenanti kojih se subjekt mora pridržavati na ili prije datuma izvještavanja utjecati na klasifikaciju obveze. Dodatne objave potrebne su i za dugoročne obveze koje proizlaze iz ugovora o kreditu koji uključuju kovenante koje treba ispoštovati unutar dvanaest mjeseci nakon izvještajnog razdoblja. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Društvo ne očekuje da će usvajanje spomenutih standarda i tumačenja imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

- **MSFI 16 Najmovi: Obveza za najam u povratnom najmu (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune primjenjuju se za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2024. godine pri čemu je ranija primjena dopuštena. Izmjenama i dopunama se nastoje poboljšati zahtjevi koje prodavatelj-najmoprimac koristi za mjerenje obveze za najam koja proizlazi iz transakcije povratnog najma u MSFI-ju 16, dok se njime ne mijenja računovodstvo najмова koji nisu povezani s transakcijama povratnih najмова. Posebno, prodavatelj-najmoprimac određuje "plaćanja najma" ili "prilagođena plaćanja najma" na takav način da prodavatelj-najmoprimac ne prizna ikakav iznos dobiti ili gubitka koji se odnosi na pravo korištenja koje zadržava. Primjena ovih zahtjeva ne sprječava prodavatelja-najmoprimca da u računu dobiti ili gubitka prizna bilo kakvu dobit ili gubitak koji se odnosi na djelomični ili potpuni raskid najma. Prodavatelj-najmoprimac retroaktivno primjenjuje izmjene i dopune u skladu s MRS-om 8 na transakcije povratnog najma u koje je ušao nakon datuma početne primjene, što je početak godišnjeg izvještajnog razdoblja u kojem je subjekt prvi put primijenio MSFI 16. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Društvo ne očekuje da će usvajanje spomenutih standarda i tumačenja imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

- **Izmjene i dopune MSFI 10 Konsolidirani financijski izvještaji i MRS 28 Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate: prodaja ili doprinos imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata.**

Izmjenama i dopunama se rješava pitanje priznate nedosljednosti između zahtjeva MSFI-ja 10 i MRS-a 28, u postupanju s prodajom ili doprinosom imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata. Glavna posljedica izmjena je da se puni dobitak ili gubitak priznaju kada transakcija uključuje poslovanje (bez obzira na to je li smješteno u ovisnom društvu). Djelomični dobitak ili gubitak priznaje se kada transakcija uključuje imovinu koja ne čini poslovanje, čak i ako je ta imovina smještena u ovisnom društvu. Odbor za MSFI-jeve je u prosincu 2015. godine odgodio datum stupanja na snagu ove izmjene i dopune na neodređeno vrijeme do ishoda svojeg istraživačkog projekta o računovodstvenoj metodi udjela. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. 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 dobici i gubici financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka**

Neto dobici 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 dobici i gubici financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju nerealizirane i realizirane iznose. Dobici i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

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

#### **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.

#### **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.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

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

#### **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 domaće i inozemne državne obveznice. Svi financijski instrumenti u kategoriji kroz dobit ili gubitak kategorizirani su u portfelj namijenjen trgovanju.

##### ***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.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

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

#### **Financijski instrumenti (nastavak)**

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

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 aktivnostima.

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 umanjjenja 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 dospelja 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 dospelja relevantnom do trenutka nove transakcije obveznicom i drugim dužničkim vrijednosnim papirom istog izdavatelja s istim rokom dospelja u bilo kojem Fondu pod upravljanjem Društva. Nadalje, fer vrijednost obveznica i drugih dužničkih vrijednosnih papira te instrumenata tržišta novca s preostalim rokom dospelja 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 dospelja relevantnom do trenutka nove transakcije obveznicom i drugim dužničkim vrijednosnim papirom istog izdavatelja s istim rokom dospelja 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



## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

### **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.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

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

#### **Financijski instrumenti (nastavak)**

##### *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*

Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17, 114/18, 124/19, 2/20 i 155/22) uvedena je mogućnost odstupanja od MSFI-ja usvojenim od strane EU u računovodstvenim politikama fondova u Republici Hrvatskoj budući da dozvoljava određena izuzeća od pravila mjerenja koja su propisana MSFI-jom 9, a odnose se na financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku, pri čemu društva za upravljanje UCITS fondovima mogu odabrati da UCITS fondovi pod njihovim upravljanjem priznaju kreditne gubitke samo na financijsku imovinu za koju postoji objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti.

Navedeno izuzeće znači kako UCITS fondovi nastavljaju priznavati umanjenje vrijednosti samo za nastale kreditne gubitke

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, 114/18, 124/19, 2/20 i 155/22) te ne priznaje očekivane kreditne gubitke osim ukoliko ne postoje objektivni razlozi za umanjenje vrijednosti.

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,

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

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

#### **Financijski instrumenti (nastavak)**

##### *Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)*

- 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.

#### **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“.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

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

#### **Financijski instrumenti (nastavak)**

##### **Sporazumi o reotkupu vrijednosnih papira (repo transakcije)**

Vrijednosni papiri prodani na temelju ugovora o reotkupu ne isknižuju 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 obvezan zaračunavati ni plaćati porez na dobit.

##### **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.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

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

Ove objave nadopunjuju Bilješku 16: Financijski instrumenti i upravljanje rizicima i Bilješku 17: 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 17: Fer vrijednost financijskih instrumenata.

#### *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.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

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

#### *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 dobiti / gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

| 2022. godina                                                                                     | Neto realizirani<br>dobiti / gubici<br>tisuće kuna | Neto nerealizirani<br>dobiti<br>tisuće kuna | Ukupno<br>tisuće kuna |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------|
| <i>Prenosivi vrijednosni papiri</i>                                                              |                                                    |                                             |                       |
| Inozemni dužnički vrijednosni papiri                                                             | -                                                  | (2.746)                                     | (2.746)               |
|                                                                                                  | <hr/>                                              | <hr/>                                       | <hr/>                 |
|                                                                                                  | -                                                  | (2.746)                                     | (2.746)               |
|                                                                                                  | <hr/>                                              | <hr/>                                       | <hr/>                 |
| Neto tečajne razlike financijskih instrumenata<br>po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka |                                                    |                                             | 270                   |
|                                                                                                  |                                                    |                                             | <hr/>                 |
|                                                                                                  |                                                    |                                             | (2.476)               |
|                                                                                                  |                                                    |                                             | <hr/>                 |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 6 Prihodi od kamata

|                                           | 2021. godina<br>tisuće kuna | 2022. godina<br>tisuće kuna |
|-------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Depoziti kod kreditnih institucija</b> |                             |                             |
| Prihod od kamata na depozite              | -                           | 4                           |
| <b>Prenosivi vrijednosni papiri</b>       |                             |                             |
| Prihod od kamata na obveznice             | -                           | 676                         |
|                                           | <u>-</u>                    | <u>680</u>                  |

### 7 Prihodi od dividendi i ostali prihodi

|                | 2021. godina<br>tisuće kuna | 2022. godina<br>tisuće kuna |
|----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Ostali prihodi | -                           | 94                          |
|                | <u>-</u>                    | <u>94</u>                   |

### 8 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 0,50% godišnje 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.

### 9 Naknada depozitaru

Depozitar prima naknadu za skrbništvo u iznosu od 0,12% 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.

### 10 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda

|                   | 2021. godina<br>tisuće kuna | 2022. godina<br>tisuće kuna |
|-------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Naknada Agenciji  | -                           | 13                          |
| Troškovi revizije | -                           | 11                          |
|                   | <u>-</u>                    | <u>24</u>                   |



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 11 Novčana sredstva

|                                   | 31. prosinca<br>2021. godine<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2022. godine<br>tisuće kuna |
|-----------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <i>Novčana sredstva na računu</i> |                                             |                                             |
| - denominirana u eurima           | -                                           | 202                                         |
| - denominirana u kunama           | -                                           | 5                                           |
|                                   | -                                           | 207                                         |

### 12 Depoziti kod kreditnih institucija

|                                                                  | 31. prosinca<br>2021. godine<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2022. godine<br>tisuće kuna |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Depoziti s originalnim dospeljem do 3 mjeseca –<br>strana valuta | -                                           | 2.902                                       |
|                                                                  | -                                           | 2.902                                       |

### 13 Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti

|                                      | 31. prosinca<br>2021. godine<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2022. godine<br>tisuće kuna |
|--------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Domaće državne obveznice, kotirane   | -                                           | 22.957                                      |
| Inozemne državne obveznice, kotirane | -                                           | 108.168                                     |
|                                      | -                                           | 131.125                                     |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 14 Ostala imovina

|                | 31. prosinca<br>2021. godine<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2022. godine<br>tisuće kuna |
|----------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Ostala imovina | -                                           | 1                                           |
|                | -                                           | 1                                           |

### 15 Ostale obveze UCITS fonda

|                             | 31. prosinca<br>2021. godine<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2022. godine<br>tisuće kuna |
|-----------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Obveze za troškove revizije | -                                           | 11                                          |
| Obveze prema HANFA-i        | -                                           | 4                                           |
|                             | -                                           | 15                                          |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 16 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Fond je izložen učincima promjena uvjeta na međunarodnom tržištu. Slijedom navedenoga, 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 svakodnevnim 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. Cjelokupna imovina i obveze su vezane uz euro ili hrvatsku kunu. S prvim danom 2023. godine, Republika Hrvatska je postala dio Eurozone usvajanjem eura kao transakcijske valute. Usvajanjem eura kao transakcijske valute, valutni rizik je značajno smanjen u odnosu na prethodne periode.

#### **Kamatni rizik**

Kamatni rizik je rizik da će promjene vrijednosti kamatnih stopa utjecati na buduće novčane tokove financijskih instrumenata ili njihove fer vrijednosti. Fond je izložen rizicima povezanima s učinkom promjena tržišnih kamatnih stopa na svoj financijski položaj i novčane tijekove.

Budući da je većina kamatonosnih financijskih instrumenata odobrena uz fiksnu kamatnu stopu te zbog kratkotrajne prirode tih financijskih instrumenata Fond na datum izvještaja o financijskom položaju nije bio izložen značajnijem kamatnom riziku. Društvo djelovanje rizika promjene kamatne stope nastoji umanjiti upravljanjem duracijom portfelja dužničkih vrijednosnih papira u imovini fonda.

Duracija cijelog portfelja iznosi 4,09 . Navedeno znači, da su kamatne stope bile za 2 postotna boda veće/manje, vrijednost imovine bila bi 10.976 tisuća kuna manja/veća, kao posljedica smanjenja/povećanja fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica.

#### **Efektivne kamatne stope**

|                                           | 31. prosinca 2021.<br>% | 31. prosinca 2022.<br>% |
|-------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <i>Depoziti kod kreditnih institucija</i> |                         |                         |
| - s originalnim dospijećem do 3 mjeseca   | -                       | 1,00                    |
| <i>Prenosivi vrijednosni papiri</i>       |                         |                         |
| - Inozemne državne obveznice              | -                       | 3,96                    |
| - Domaće državne obveznice                | -                       | 3,26                    |

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **16 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)**

#### ***Tržišni rizik (nastavak)***

##### ***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 dionice i fondove.

Na datum izvještavanja Fond nije bio značajno izložen cjenovnom riziku.

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 odstupanja povrata Fonda od povrata referentne vrijednosti (eng. Tracking Error Volatility – TEV).

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **16 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 dospelih 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 od strane 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 prikupiti 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.

Fond se od rizika likvidnosti štiti relativno konzervativnom politikom ulaganja, koja znači razmjerno veći udio novca i novčanih ekvivalenata u imovini fonda, kao i odgovarajuću strukturu ročnosti depozita.

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 2022. u iznosu od 86 tisuća kuna moraju se podmiriti u roku kraćem od mjesec dana. Neto imovina vlasnika udjela u iznosu od 134.149 tisuća kuna nema ugovoreno dospijeće. Na temelju povijesnih razina aktivnosti, Fond u prosjeku ima odljeve povezane s otkupom udjela u iznosu od 3 tisuće kuna svakog dana.

Ročnost financijske i ostale imovine prikazana prema preostalom ugovornom dospijeću za svu imovinu osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja je prikazana u razredu do mjesec dana bez obzira na roкове dospijeća, analizirana je u nastavku:

Fond ulaže u financijsku imovinu koja je klasificirana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te financijsku imovinu koja se vrednuje po amortiziranom trošku koja je po svojoj ročnosti kratkoročna te ulazi u razred dospijeća do mjesec dana. Novčana sredstva također su po svojoj ročnosti kratkoročna s dospijećem do mjesec dana.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 16 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 je značajna te 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 dužničke vrijednosne papire, novčana sredstva i depozite kod kreditnih institucija. Na dan 31. prosinca 2022. godine knjigovodstveni iznos navedene financijske imovine predstavlja maksimalnu izloženost kreditnom riziku.

Sljedeća tablica prikazuje dužničke vrijednosne papire, novčana sredstva, ostalu imovinu i depozite kod kreditnih institucija kod kojih je prisutan kreditni rizik:

|                                    | <b>31. prosinca 2021.<br/>tisuće kuna</b> | <b>31. prosinca 2022.<br/>tisuće kuna</b> |
|------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Novčana sredstva                   | -                                         | 207                                       |
| Depoziti kod kreditnih institucija | -                                         | 2.902                                     |
| Dužnički vrijednosni papiri        | -                                         | 131.125                                   |
| Ostala imovina                     | -                                         | 1                                         |
|                                    | <hr/>                                     | <hr/>                                     |
|                                    | -                                         | <b>134.235</b>                            |

Na 31. prosinca 2022. godine Fond nema dospjele nenaplaćene imovine niti imovine čija je vrijednost umanjena.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 16 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).

|                                                    | 31. prosinca<br>2021.<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2021.<br>% | 31. prosinca<br>2022.<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2022.<br>% |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| Novčana sredstva - financije                       | -                                    | -                          | 207                                  | 0,15                       |
| Depoziti kod kreditnih institucija -<br>financije  | -                                    | -                          | 2.902                                | 2,16                       |
| Dužničke vrijednosnice – direktni<br>državni rizik | -                                    | -                          | 131.125                              | 97,68                      |
| Ostala imovina                                     | -                                    | -                          | 1                                    | 0,00                       |
|                                                    | <u>-</u>                             | <u>-</u>                   | <u>134.235</u>                       | <u>100,00</u>              |

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

|                     | 31. prosinca<br>2021.<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2021.<br>% | 31. prosinca<br>2022.<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2022.<br>% |
|---------------------|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| Republika Hrvatska  | -                                    | -                          | 26.067                               | 19,42                      |
| Republika Mađarska  | -                                    | -                          | 6.631                                | 4,94                       |
| Republika Italija   | -                                    | -                          | 67.879                               | 50,57                      |
| Republika Rumunjska | -                                    | -                          | 13.760                               | 10,25                      |
| Republika Poljska   | -                                    | -                          | 19.898                               | 14,82                      |
|                     | <u>-</u>                             | <u>-</u>                   | <u>134.235</u>                       | <u>100,00</u>              |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 16 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### Kreditni rizik (nastavak)

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

|                                       |              | 31. prosinca<br>2021.<br>tisuće<br>kuna | 31. prosinca<br>2021.<br>% | 31. prosinca<br>2022.<br>tisuće<br>kuna | 31. prosinca<br>2022.<br>% |
|---------------------------------------|--------------|-----------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------|----------------------------|
| Novčana sredstva                      | Bez rejtinga | -                                       | -                          | 207                                     | 0,15                       |
| Depoziti kod kreditnih<br>institucija | Bez rejtinga | -                                       | -                          | 2.902                                   | 2,16                       |
| Dužničke vrijednosnice                | BBB+         | -                                       | -                          | 22.957                                  | 17,11                      |
|                                       | BBB-         | -                                       | -                          | 20.391                                  | 15,19                      |
|                                       | BBB          | -                                       | -                          | 67.879                                  | 50,57                      |
|                                       | A-           | -                                       | -                          | 19.898                                  | 14,82                      |
| Ostala imovina                        |              |                                         |                            | 1                                       | 0,00                       |
|                                       |              | -                                       | -                          | 134.235                                 | 100,00                     |

Na dan 31. prosinca 2022. godine kreditni rejting Republike Hrvatske prema S&P je BBB+, Republike Rumunjske i Mađarske BBB-, Republike Italije BBB te Republike Poljske A-.

#### Netiranje financijske imovine i obveza

Financijska imovina i obveze nisu netirane u izvještaju o financijskom položaju. Objave u tablici u nastavku uključuju financijsku imovinu i financijske obveze koje su predmet krovnog ugovora o netiranju ili sličnog ugovora koji se odnosi na slične financijske instrumente.

Na 31. prosinca 2022. godine Fond nije držao ugovore s pravom ponovne prodaje i reotkupa.



## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **16 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)**

#### ***Kreditni rizik (nastavak)***

##### ***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 2022. godine nije bilo otvorenih terminskih ugovora.

##### ***Operativni rizik***

Operativni rizik podrazumijeva rizik direktne ili indirektne 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, 110/21 i 76/22), 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)

### 17 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*

**2022. godina**

|                            | <b>Razina 1</b>    | <b>Razina 2</b>    | <b>Razina 3</b>    | <b>Ukupno</b>      |
|----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                            | <b>tisuće kuna</b> | <b>tisuće kuna</b> | <b>tisuće kuna</b> | <b>tisuće kuna</b> |
| Inozemne državne obveznice | -                  | 131.125            | -                  | 131.125            |
|                            | -                  | 131.125            | -                  | 131.125            |

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **17 Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)**

#### *Financijski instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti (nastavak)*

Na dan 31. prosinca 2022. vrijednosni papiri raspoređeni u Razinu 2 uključivali su obveznice Republike Hrvatske u iznosu od 22.957 tisuća kuna, inozemne obveznice Republike Rumunjske u iznosu od 13.760 tisuća kuna, Republike Mađarske u iznosu od 6.631 tisuću kuna, Republike Italije u iznosu od 67.879 tisuća kuna i Republike Poljske u iznosu od 19.898 tisuća kuna kojima je trgovano manje od 15 dana u posljednja tri mjeseca, a koje se odlukom Uprave vrednuju prema Bloomberg BVAL mid cijeni.

Prijenosi između razina fer vrijednosti prikazuju se na kraju izvještajnog razdoblja. Tijekom izvještajnog razdoblja završenog 31. prosinca 2022. godine, nije bilo prelazaka između 1 i 2 razine mjerenja fer vrijednosti.

#### *Financijski instrumenti koji se ne mjere po fer vrijednosti*

Na dan 31. prosinca 2022. godine knjigovodstveni iznosi novca i stanja na računima kod banaka, potraživanja i obveza približni su njihovim fer vrijednostima zbog kratkoročne prirode tih financijskih instrumenata. Fer vrijednost tih instrumenata bila bi uključena u razinu 2.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **18 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, Depozitarom, 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 uži obitelji, i ostalim investicijskim fondovima kojima upravlja isto Društvo za upravljanje.

#### **a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama**

Fond je obavljao transakcije s Privrednom bankom Zagreb d.d. (u nastavku „PBZ”) i ostalim članicama PBZ Grupe. PBZ d.d. pruža Fondu uslugu depozitara kako je prikazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti te Bilješci 9.

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

Na dan 31. prosinca 2022. Fond nije imao udjele u investicijskim fondovima Društva za upravljanje.

Na dan 31. prosinca 2022. godine PBZ d.d. nije imala udjele u Fondu.

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 18 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

#### b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

|                                                                        | Imovina      |              | Obveze       |              |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                                        | 31. prosinca | 31. prosinca | 31. prosinca | 31. prosinca |
|                                                                        | 2021. godine | 2022. godine | 2021. godine | 2022. godine |
|                                                                        | tisuće kuna  | tisuće kuna  | tisuće kuna  | tisuće kuna  |
| Depozitar – Privredna banka<br>Zagreb d.d.                             | -            | 3.109        | -            | 14           |
| Društvo za upravljanje - Eurizon<br>Asset Management Croatia<br>d.o.o. | -            | -            | -            | 58           |
|                                                                        | <u>-</u>     | <u>3.109</u> | <u>-</u>     | <u>72</u>    |

|                                                                        | Prihodi      |              | Rashodi      |              |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                                        | 2021. godina | 2022. godina | 2021. godina | 2022. godina |
|                                                                        | tisuće kuna  | tisuće kuna  | tisuće kuna  | tisuće kuna  |
| Depozitar – Privredna banka<br>Zagreb d.d.                             | -            | 4            | -            | 47           |
| Društvo za upravljanje - Eurizon<br>Asset Management Croatia<br>d.o.o. | -            | -            | -            | 198          |
|                                                                        | <u>-</u>     | <u>4</u>     | <u>-</u>     | <u>245</u>   |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 19 Pokazatelj ukupnih troškova

|                                                                                | 2021. godina<br>tisuće kuna | 2022. godine<br>tisuće kuna |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Ukupna naknada za upravljanje                                                  | -                           | 198                         |
| Naknada depozitaru                                                             | -                           | 47                          |
| Troškovi godišnje revizije                                                     | -                           | 11                          |
| Naknada Agenciji                                                               | -                           | 13                          |
|                                                                                | -                           | 269                         |
| Prosječna godišnja vrijednost neto imovine Fonda                               | -                           | 134.704                     |
| <b>Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto<br/>vrijednosti imovine Fonda</b> | -                           | <b>0,20%</b>                |

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.

### 20 Događaji nakon izvještajnog razdoblja

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

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **21 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

#### ***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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 21 Dodatne bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

#### Politika primitaka (nastavak)

##### 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).

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 2022. godine:

| (u tisućama kuna)           |                  | Bruto primici |              |              |
|-----------------------------|------------------|---------------|--------------|--------------|
| Kategorija zaposlenika      | Broj zaposlenika | Fiksni        | Varijabilni  | Ukupno       |
| Više rukovodstvo            | 2                | 1.884         | 660          | 2.544        |
| Osobe koje preuzimaju rizik | 7                | 2.348         | 502          | 2.850        |
| Kontrolne funkcije          | 3                | 892           | 175          | 1.067        |
| Ostali djelatnici           | 7                | 1.547         | 214          | 1.761        |
| <b>Ukupno</b>               | <b>19</b>        | <b>6.671</b>  | <b>1.551</b> | <b>8.222</b> |

### 21 Dodatne bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)



## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **Politika primitaka (nastavak)**

Revizija politike primitaka obavljena je u svibnju 2022. 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 Intesa Sanpaolo 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 izveštavati ulagatelje o uporabi transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa.

Tijekom 2022. godine Fond nije imao transakcija financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa.

### **22 Odobrenje financijskih izvještaja**

Ovi financijski izvještaji su odobreni i potpisani od strane Uprave Društva dana 26. travnja 2023. godine.



Marin Hrešić  
predsjednik Uprave



Ivan Radić  
član Uprave