

## **Eurizon HR Cash**

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnje izvješće za 2023. godinu

## Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izvešće posloводства	1
Odgovornosti Uprave Društva za upavljanje za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća	6
Izvešće neovisnog revizora udjelničarima Eurizon HR Cash fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom	7
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	12
Izveštaj o financijskom položaju	13
Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda	14
Izveštaj o novčanim tokovima	15
Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda	16
Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda	17
Bilješke uz financijske izvještaje	18

## Izvješće posloводства

### Poslovne aktivnosti

Eurizon HR Cash („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 studenom 2023. godine, a započeo je s radom 14. prosinca 2023. godine.

Fond se sukladno Uredbi (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima klasificira u kategoriju standardni novčani fond s promjenjivom neto vrijednošću imovine (VNAV MMF). Investicijski cilj Fonda je nastojanje očuvanja vrijednosti ulaganja i ostvarivanja prinosa u skladu s prinosom na tržištu novca u euru (EUR). Glavne vrste imovine su depoziti i instrumenti tržišta novca čiji su izdavatelji ili za koje jamče Republika Hrvatska, Republika Njemačka, Republika Francuska, Kraljevina Nizozemska, Republika Austrija, Republika Italija ili Kraljevina Španjolska, druge države članice EU i OECD-a.

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 2023. Društvo upravlja s ukupno dvadeset i četiri otvorena investicijska fonda 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 Moderate 30 fondom, Eurizon HR Dollar Progressive fondom, Eurizon HR Equity World fondom, Eurizon HR Active Defensive fondom, Eurizon HR Target 2027 fondom, Eurizon HR Active Defensive 2 fondom, Eurizon HR Target 2027 II fondom, Eurizon HR Dollar Bond fondom 3, Eurizon HR Target 2027 III fondom, Eurizon HR Target 2025 fondom i Eurizon HR Target 2025 II fondom, a tijekom 2023. godine osnovani su Eurizon HR Target 2025 III fond, Eurizon HR Target 2025 IV fond, Eurizon HR Target 2026 fond i Eurizon HR Cash.

Ukupna neto imovina svih otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2023. godine iznosila je 650.072 tisuće eura što predstavlja povećanje od 30,46% u odnosu na prethodnu godinu.

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

### Financijski rezultati Fonda u 2023.

Neto imovina Fonda pod upravljanjem Društva na 31. prosinca 2023. godine iznosila je 16.765 tisuća eura.

Broj imatelja udjela Fonda na dan 31. prosinca 2023. bio je 975, a ostvareni prinos Fonda za 2023. bio je 0,12% 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.

Ulagачke 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 9: Financijski instrumenti i upravljanje rizicima.

### **Budući razvoj Fonda**

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

### **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).

## **Izvešće 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), 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.

### **Aktivnosti Društva 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 obvezom, Društvo klijentima pruža tražene informacije putem Sažetka Politike održivosti 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.

## Izješće poslovodstva (nastavak)

### Aktivnosti Društva 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.

Društvo je dana 30. lipnja 2023. godine objavilo Izjavu o glavnim štetnim učincima investicijskih odluka na čimbenike održivosti, koja je dostupna na mrežnoj stranici Društva.

Ovaj dokument predstavlja Izjavu o glavnim štetnim učincima na održivost Društva te Eurizon Capital SGR S.p.A. i supsidijara koje pripadaju Diviziji za upravljanje imovinom Intesa Sanpaolo Grupe (u daljnjem tekstu također „Supsidijari“) u skladu s odredbama (i) članka 4. Uredbe (EU) 2019/20881 Europskog parlamenta i Vijeća o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga (tzv. „Uredba o održivim financijskim objavama“ ili „SFDR Uredba“) i (ii) odgovarajućim provedbenim propisima 2 (Delegirana uredba (EU) 2022/1288, s izmjenama i dopunama.

Kao sudionici na financijskom tržištu i financijski savjetnici u skladu sa SFDR Uredbom, Eurizon Capital SGR i njegovi Supsidijari (u daljnjem tekstu, radi jednostavnosti, također se nazivaju „Eurizon“), obvezuju se osigurati transparentnost o načinu na koji uzimaju u obzir glavne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti<sup>3</sup> financijskih proizvoda koji se nude njihovim klijentima.

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)

### Usklađenje 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 1. siječnja 2023. godine umjesto dosadašnjih Ključnih informacija (podataka) za ulagatelje („KIID“) izradilo i objavilo 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 2024. godine.



Marn Hrešić  
predsjednik Uprave



Ivan Radić  
član Uprave





**Building a better  
working world**

Ernst & Young d.o.o.  
Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb  
Hrvatska / Croatia  
MBS: 080435407  
OIB: 58960122779  
PDV br. / VAT no.: HR58960122779

Tel: +385 1 5800 800  
Fax: +385 1 5800 888  
www.ey.com/hr

Banka / Bank:  
Erste & Steiermärkische Bank d.o.  
Jadranski trg 3A, 51000 Rijeka  
Hrvatska / Croatia  
IBAN: HR3324020061100280716  
SWIFT: ESBCHR22

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Udjelničarima Eurizon HR Cash fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

### Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

#### Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja Eurizon HR Cash otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju (bilancu) na 31. prosinca 2023., 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 informacije o računovodstvenim politikama.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Fonda na 31. prosinca 2023., 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. Utvrdili smo da nema ključnih revizijskih pitanja za komunicirati u našem mišljenju.

#### 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.



**Building a better  
working world**

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.

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 sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivima na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj 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:

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerne propuste, lažna predstavljanja ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.



**Building a better  
working world**

- 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.

### **Izvršće 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 Fonda 29. svibnja 2023. 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. travnja 2024. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.



**Building a better  
working world**

*Pružanje nerevizijskih usluga*

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

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

Zvonimir Madunić  
Član Uprave i ovlašteni revizor  
26. travanj 2024.

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

## Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca

Pozicija	AOP	Bilješke	<i>u tisućama eura</i>	
			2022.	2023.
<b>Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata (aop38-aop39)</b>	37		-	-
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		-	-
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svodenje na fer vrijednost)	41		-	-
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42		-	-
<b>Ostali prihodi (sum od aop44 do aop47)</b>	43		-	26
Prihodi od kamata	44	5	-	26
Pozitivne tečajne razlike	45		-	-
Prihodi od dividendi i ostali prihodi	46		-	-
Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47		-	-
<b>Ostali financijski rashodi (sum od aop49 do aop52)</b>	48		-	-
Rashodi od kamata	49		-	-
Negativne tečajne razlike	50		-	-
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		-	7
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	54	6	-	3
Naknada depozitaru	55		-	-
Transakcijski troškovi	56		-	-
Umanjenje ostale imovine	57		-	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	58		-	4
<b>Dobit ili gubitak (aop37+aop40+aop43-aop48-aop53)</b>	59		-	19
<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		-	19

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

## Izveštaj o financijskom položaju

na dan

<i>u tisućama eura</i>				
<b>Pozicija</b>	<b>AOP</b>	<b>Bilješke</b>	<b>31.12.2022.</b>	<b>31.12.2023.</b>
<b>Imovina fonda</b>				
Novčana sredstva	1		-	1
Depoziti kod kreditnih institucija	2	8	-	16.772
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3		-	-
Prenosivi vrijednosni papiri: (aop5+aop10)	4		-	-
- koji se vrednuju po fer vrijednosti (sum od aop6 do aop9)	5		-	-
a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6		-	-
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7		-	-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8		-	-
d) neuvršteni	9		-	-
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10		-	-
Instrumenti tržišta novca	11		-	-
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12		-	-
Izvedenice	13		-	-
Ostala financijska imovina	14		-	-
Ostala imovina	15		-	-
<b>Ukupna imovina (aop1+aop2+aop3+aop4+aop11+aop12+aop13+aop14+aop15)</b>	<b>16</b>		<b>-</b>	<b>16.773</b>
<b>Izvanbilančna evidencija aktiva</b>	<b>17</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
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		-	3
Obveze prema depozitaru	22		-	-
Obveze prema imateljima udjela	23		-	1
Ostale obveze UCITS fonda	24		-	4
<b>Ukupno obveze (sum od aop18 do aop24)</b>	<b>25</b>		<b>-</b>	<b>8</b>
<b>Neto imovina fonda** (aop16-aop25)</b>	<b>26</b>		<b>-</b>	<b>16.765</b>
<b>Broj izdanih udjela **</b>	<b>27</b>		<b>-</b>	<b>167</b>
<b>Neto imovina po udjelu ** (aop26/aop27)</b>	<b>28</b>		<b>-</b>	<b>100</b>
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	29		-	16.746
Dobit /gubitak tekuće poslovne godine	30		-	19
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>	<b>35</b>		<b>-</b>	<b>16.765</b>
<b>Izvanbilančna evidencija pasiva</b>	<b>36</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

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

## **Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda**

za godinu koja je završila 31. prosinca

*u tisućama eura*

<b>Pozicija</b>	<b>AOP</b>	<b>2022.</b>	<b>2023.</b>
Dobit ili gubitak	128	-	19
Ostala sveobuhvatna dobit	129	-	-
<b>Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (aop128+aop129)</b>	130	-	19
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	131	-	17.054
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	132	-	(308)
<b>Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija s udjelima UCITS fonda (aop131+aop132)</b>	133	-	16.746
<b>Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine UCITS fonda (aop130+aop133)</b>	134	-	16.765

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	2022.	2023.
<b>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b> (sum od aop99 do aop118)	98		-	(16.745)
Dobit ili gubitak	99		-	19
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	100		-	-
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	101		-	-
Prihodi od kamata	102	5	-	(27)
Rashodi od kamata	103		-	-
Prihodi od dividendi	104		-	-
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	105		-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	106		-	(6)
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		-	-
Izdaci od kamata	111		-	-
Primici od dividendi	112		-	-
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	113		-	(16.740)
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	114		-	-
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	115		-	-
Povećanje (smanjenja) financijskih obveza	116		-	-
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	117		-	3
Povećanje (smanjenja) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118		-	5
<b>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti</b> (aop120 do aop124)	119		-	16.746
Primici od izdavanja udjela	120		-	17.054
Izdaci od otkupa udjela	121		-	(308)
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</b> (aop98+aop119)	125		-	1
Novac na početku razdoblja	126		-	-
<b>Novac na kraju razdoblja</b> (aop125+aop126)	127		-	1

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



## **Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda**

za godinu koja je završila 31. prosinca

### **Klasa A**

<b>Pozicija</b>	<b>31.12.2023.</b>	<b>31.12.2022.</b>	<b>31.12.2021.</b>	<b>31.12.2020.</b>	<b>31.12.2019.</b>
Neto imovina UCITS fonda u tisućama eura	16.162	-	-	-	-
Broj udjela UCITS fonda	161.423,3272	-	-	-	-
Cijena udjela UCITS fonda	100,1233	-	-	-	-

### **Klasa B**

<b>Pozicija</b>	<b>31.12.2023.</b>	<b>31.12.2022.</b>	<b>31.12.2021.</b>	<b>31.12.2020.</b>	<b>31.12.2019.</b>
Neto imovina UCITS fonda u tisućama eura	603	-	-	-	-
Broj udjela UCITS fonda	6.020,0000	-	-	-	-
Cijena udjela UCITS fonda	100,1261	-	-	-	-

### **Klasa A**

<b>Pozicija</b>	<b>31.12.2023.</b>	<b>31.12.2022.</b>	<b>31.12.2021.</b>	<b>31.12.2020.</b>	<b>31.12.2019.</b>
Prinos UCITS fonda	0,13%	-	-	-	-
Pokazatelj ukupnih troškova	0,03%	-	-	-	-
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-

### **Klasa B**

<b>Pozicija</b>	<b>31.12.2023.</b>	<b>31.12.2022.</b>	<b>31.12.2021.</b>	<b>31.12.2020.</b>	<b>31.12.2019.</b>
Prinos UCITS fonda	0,13%	-	-	-	-
Pokazatelj ukupnih troškova	0,03%	-	-	-	-
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-

Na datum 31.12.2023. nije bilo udjelničara u klasi C.

## Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca

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

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

## Izveštaj o vrednovanju imovine i obveze UCITS fonda

na dan

*u tisućama eura*

Metoda vrednovanja	Pozicije	31.12.2022.	% NAV	31.12.2023.	% NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	-	-	-	-
	...od toga tehnikama procjene	-	-	16.773	100,05
	Financijske obveze	-	-	-	-
	...od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	-	-	-	-
	Financijske obveze	-	-	8	0,05
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 Cash (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.

Osnivanje i rad Fonda odobreni su Rješenjem Agencije od 12.10.2023. godine, Klasa: UP/I 992-02/23-01/59, Ur. broj: 326-01-40-42-23-10. Fond je započeo s poslovanjem 14. prosinca 2023. 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 2023. 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 50 (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
Gabriele Miodini	Član	od 19. travnja 2022. godine
Jakša Krišto	Član	do 18. srpnja 2023. godine
Melita Marčeta	Član	od 06. prosinca 2023. godine
Oleg Uskoković	Član	od 19. travnja 2022. godine

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

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

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

##### *Uprava*

Marin Hrešić	Predsjednik Uprave	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 2023. 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 bilješki 3.

Financijska izvješća odobrena su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 26. travnja 2024. 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) Funkcijska i prezentacijska valuta*

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

<b>Valuta</b>	<b>31. prosinca 2023. (u odnosu na EUR)</b>
1 EUR	-
1 CHF	0,9260
1 GBP	0,86905
100 JPY	156,33
1 USD	1,1050

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

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

#### **Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja**

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

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

- **Izmjene i dopune MRS 21** *Učinci promjena tečaja stranih valuta: Nedostatak razmjenjivosti* (izdan 15. kolovoza 2023. godine)
- **Izmjene i dopune MRS 7** *Izveštaj o novčanom toku i MSFI 7 Financijski instrumenti: objavljivanje - Financijski aranžmani dobavljača* (izdan 25. svibnja 2023. godine)

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

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

### **3 Računovodstvene politike**

#### **Ostali rashodi**

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

#### ***Financijski instrumenti***

##### ***Klasifikacija***

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

##### ***Financijska imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku***

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

##### ***Određivanje poslovnog modela***

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

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

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

### **3 Računovodstvene politike (nastavak)**

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

##### ***Određivanje poslovnog modela (nastavak)***

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.

##### ***Umanjenje vrijednosti financijske imovine***

Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17, 114/18, 124/2019, 2/2020 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-om 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.

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.



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

### **3 Računovodstvene politike (nastavak)**

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

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

Objektivni dokazi umanjenja vrijednosti uključuju i sljedeće vidljive informacije:

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

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

#### **Porez na dobit**

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

#### **Udjeli**

Svi udjeli koje je izdao Fond su otkupljivi 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 9: Financijski instrumenti i upravljanje rizicima i Bilješku 10: 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.

#### *Regulatorni zahtjevi*

HANFA je ovlaštena za provođenje regulatornog nadzora nad poslovanjem Fonda i može zahtijevati

#### *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 Bilješki 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 Bilješki 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.

#### *Depoziti u novčanim fondovima*

Sukladno Pravilniku, fer vrijednost instrumenata tržišta novca kojima se trguje na neaktivnom tržištu utvrđuje se tehnikama procjene, kojima je cilj utvrditi koje cijene bi se mogle ostvariti na datum procjene između informiranih i nepovezanih strana voljnih obaviti transakciju u uobičajenim uvjetima poslovanja.

Kao metodu procjene društvo za vrednovanje depozita kod kreditnih institucija u novčanim fondovima postavlja iznos glavnice uvećan za obračunate kamate od datuma na koji su isti ugovoreni. Društvo permanentno prati kamatne stope na depozite kod kreditnih institucija i o istome se diskutira na tjednim sjednicama Taktičkog odbora. U slučaju da se trenutna tržišna kamatna stopa značajnije razlikuje od ugovorene, Društvo će razmotriti da li postoje objektivni dokazi koji ukazuju da cijena dobivena odabranom tehnikom procjene ne predstavlja fer vrijednost financijskog instrumenta te da li treba promijeniti metodu procjene.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 5 Prihodi od kamata

	2022. godina tisuće eura	2023. godina tisuće eura
<b>Depoziti kod kreditnih institucija</b>		
Prihod od kamata na depozite	-	27
	-	27

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

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 0,40% za klasu A; 0,35% za klasu B i 0,30% za klasu C 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.

### 7 Naknada depozitaru

Depozitar prima naknadu za skrbništvo u iznosu od 0,05% od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganje u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

### 8 Depoziti kod kreditnih institucija

	31. prosinca 2022. godine tisuće eura	31. prosinca 2023. godine tisuće eura
Depoziti s originalnim dospijećem do 3 mjeseca – strana valuta	-	16.772
	-	16.772

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

### **9 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.

#### **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 povezanim s učinkom promjena tržišnih kamatnih stopa na svoj financijski položaj i novčane tijekomove.

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.

#### **Efektivne kamatne stope**

	<b>31. prosinca 2022.</b>	<b>31. prosinca 2023.</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
<i>Depoziti kod kreditnih institucija</i>		
- s originalnim dospijećem do 3 mjeseca	-	3,70

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

### **9 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).

##### ***Rizik likvidnosti***

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

Internim aktima Društva propisane su procedure upravljanja dnevnom likvidnošću Fonda, kojima se osigurava adekvatna alokacija likvidnih sredstava. Dnevne potrebe za likvidnošću Fonda određene su predvidivim obvezama koje proizlaze iz aktivnog upravljanja imovinom (kupnje i prodaje imovine, oročenja i sl.), te nepredvidivim obvezama koje proizlaze iz izdavanja i otkupa udjela 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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

#### **Rizik likvidnosti (nastavak)**

Sve financijske obveze (sve su nekamatonosne pa su očekivani odljevi jednaki nominalnom iznosu) na dan 31. prosinca 2023. u iznosu od 8 tisuća eura moraju se podmiriti u roku kraćem od mjesec dana. Neto imovina vlasnika udjela u iznosu od 16.765 tisuće eura nema ugovoreno dospijeće. Na temelju povijesnih razina aktivnosti, Fond u prosjeku ima odljeve povezane s otkupom udjela u iznosu od tisuću eura 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 rokove 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.

#### **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 2023. godine knjigovodstveni iznos navedene financijske imovine predstavlja maksimalnu izloženost kreditnom riziku.

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

	<b>31. prosinca 2022.</b> <b>tisuće eura</b>	<b>31. prosinca 2023.</b> <b>tisuće eura</b>
Novčana sredstva	-	1
Depoziti kod kreditnih institucija	-	16.772
	<hr style="width: 100%;"/>	<hr style="width: 100%;"/>
	-	<b>16.773</b>

Na 31. prosinca 2023. godine Fond nema dospjele nenaplaćene imovine niti imovine čija je vrijednost umanjena.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 9 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 2022. tisuće eura	31. prosinca 2022. %	31. prosinca 2023. tisuće eura	31. prosinca 2023. %
Novčana sredstva - financije	-	-	1	0,00
Depoziti kod kreditnih institucija - financije	-	-	16.772	100,00
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	-	-	<b>16.773</b>	<b>100,00</b>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

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

	31. prosinca 2022. tisuće eura	31. prosinca 2022. %	31. prosinca 2023. tisuće eura	31. prosinca 2023. %
Republika Hrvatska	-	-	16.773	100,00
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	-	-	<b>16.773</b>	<b>100,00</b>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

#### *Kreditni rizik (nastavak)*

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

	Rejting	31. prosinca 2022. tisuće eura	31. prosinca 2022. %	31. prosinca 2023. tisuće eura	31. prosinca 2023. %
Novčana sredstva	Bez rejtinga	-	-	1	0,00
Depoziti kod kreditnih institucija	Bez rejtinga	-	-	16.772	100,00
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
		-	-	<b>16.773</b>	<b>100,00</b>
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Na dan 31. prosinca 2023. godine kreditni rejting Republike Hrvatske prema S&P je BBB+.

#### *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 2023. godine Fond nije držao ugovore s pravom ponovne prodaje i reotkupa.

#### *Operativni rizik*

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

#### *Upravljanje neto imovinom*

U skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16, 126/19, 110/21 i 76/22), Fond bi trebao održavati minimalni iznos neto imovine od 600 tisuća eura. Naime, ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine UCITS fonda s javnom ponudom padne ispod 600 tisuća eura 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)**

### **10 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 ne mjere po fer vrijednosti*

Na dan 31. prosinca 2023. 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)**

### **11 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 užih 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.

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

Na dan 31. prosinca 2023. Fond nije imao udjele u investicijskim fondovima Društva za upravljanje.

Na dan 31. prosinca 2023. godine PBZ d.d. nije imala udjele u Fondu.

Na dan 31. prosinca 2023. godine ključno rukovodstvo Društva za upravljanje je imalo 1129,4425 otkupivih udjela u Fondu u vrijednosti od 113 tisuća eura.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 11 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

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

	Imovina		Obveze	
	31. prosinca 2022. godine tisuće eura	31. prosinca 2023. godine tisuće eura	31. prosinca 2022. godine tisuće eura	31. prosinca 2023. godine tisuće eura
Depozitar – Privredna banka Zagreb d.d.	-	1.960	-	1
Društvo za upravljanje - Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.	-	-	-	3
	<u>-</u>	<u>1.960</u>	<u>-</u>	<u>4</u>

	Prihodi		Rashodi	
	2022. godina tisuće eura	2023. godina tisuće eura	2022. godina tisuće eura	2023. godina tisuće eura
Depozitar – Privredna banka Zagreb d.d.	-	3	-	-
Društvo za upravljanje - Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.	-	-	-	3
	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>3</u>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 12 Pokazatelj ukupnih troškova

	<b>2023. godina tisuće eura (KLASA A)</b>
Ukupna naknada za upravljanje	3
Naknada depozitaru	-
Troškovi godišnje revizije	2
Naknada Agenciji	-
	<hr/> <b>5</b> <hr/>
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine Fonda	14.919
<b>Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine Fonda</b>	<hr/> <b>0,03%</b> <hr/>

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.

### Klase udjela

Fond ima 3 klase koje se određuju preko jednokratnoj uplati:

Klasa A - jednokratna uplata do 300.000,00 EUR

Klasa B - jednokratna uplata od 300.000,01 EUR do 1.000.000,00 EUR

Klasa C - jednokratna uplata od 1.000.000,01 EUR

Klase se razlikuju po iznosu naknade za upravljanje, ista se obračunava za svaku klasu pojedinačno. Različite naknade za upravljanje rezultirat će različitim godišnjim prinosima klasa udjela. Zbog metodologije obračuna i propisane osnovice za izračun naknade za upravljanje, razlika u prinosima može biti manja ili veća od same razlike u naknadama za upravljanje.

Prava iz Klase udjela određuju se na temelju visine jednokratne uplate, a navedena prava vrijede isključivo za jednokratne uplate. Važno je napomenuti da prelazak iz jedne klase udjela u drugu klasu udjela na temelju kumulativnih višekratnih uplata ili na temelju otkupa nije moguć. Ulagatelj će i dalje zadržati prava iz klase udjela koje je stekao jednokratnom uplatom.

### 13 Događaji nakon izvještajnog razdoblja

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

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

### **14 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)**

### **14 Dodatne bilješke uz financijske izvještaje**

#### **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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

#### Pregled primitaka (nastavak)

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 2023. godine:

<i>(u tisućama eura)</i>		<b>Bruto II primici</b>		
<i>Kategorija zaposlenika</i>	<i>Broj zaposlenika</i>	Fiksni	Varijabilni	<b>Ukupno</b>
Više rukovodstvo	2	255	171	426
Osobe koje preuzimaju rizik	7	347	45	392
Kontrolne funkcije	4	135	19	154
Ostali djelatnici	7	195	31	226
<b>Ukupno</b>	<b>20</b>	<b>932</b>	<b>266</b>	<b>1.198</b>

Revizija politike primitaka obavljena je u svibnju 2023. 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 izvještavati ulagatelje o uporabi transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa.

Tijekom 2023. godine Fond nije imao transakcija financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa.

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

### **15 Odobrenje financijskih izvještaja**

Ovi financijski izvještaji su odobreni i potpisani od strane Uprave Društva dana 26. travnja 2024. godine.



Marin Hrešić  
*predsjednik Uprave*



Ivan Radić  
*član Uprave*