

GENERALI BALANCED
UCITS OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM

Godišnje izvješće
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.
zajedno s mišljenjem neovisnog revizora

	Stranica
Izvešće posloводства Uprave Društva za upravljanje	1
Odgovornost za financijske izvještaje	3
Izvešće neovisnog revizora	4
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	9
Izveštaj o financijskom položaju	10
Izveštaj o novčanom tijeku	11
Izveštaj o promjenama u neto imovini Fonda	12
Bilješke uz financijske izvještaje	13
Dodatak uz financijske izvještaje	47

Osnovni podaci o Fondu i Društvu

Fond Generali Balanced (dalje: „Fond“) je mješoviti otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (UCITS), čija ciljana struktura predviđa ulaganje: do 60% imovine Fonda u vlasničke vrijednosne papire, do 10% u dužničke vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca, do 10% u repo ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji, do 10% u depozite u kreditnim institucijama, do 10% u udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili udjela otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi. Ovisno o uvjetima na financijskim tržištima ciljana struktura može varirati u korist dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca ili vlasničkih vrijednosnih papira s ciljem zaštite ulagatelja od tržišnih rizika i s ciljem ostvarivanja optimalnog rizikom prilagođenog prinosa.

Fondom upravlja društvo Generali Investments d.o.o. (dalje: „Društvo“) čija je djelatnost upravljanje investicijskim fondovima. S danom 31. prosinca 2020. godine Društvo upravlja s devet otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom: Generali Balanced, Generali Plus, Generali Flow, Generali Europa, Generali BRIC, Generali Nova Europa, Generali Victoria, Generali Prvi izbor i Generali Energija; te dva alternativna investicijska fonda s privatnom ponudom: Generali Value i Generali Absolute. Svi fondovi imaju za isključivi cilj zajedničko ulaganje imovine, prikupljene javnom ili privatnom ponudom udjela u fondu, u prenosive vrijednosne papire i/ili u druge financijske instrumente te poslovanje po načelima razdiobe rizika.

Ukupna imovina svih fondova pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2020. godine iznosila je 237 milijuna kn, dok je na kraju 2019. godine iznosila 261 milijuna kn, što predstavlja smanjenje od 8,87%.

Financijski rezultati Fonda u 2020.

Neto imovina Fonda na dan 31. prosinca 2020. godine iznosila je 11.115 tisuće kuna, što predstavlja povećanje u odnosu na kraj 2019. godine, kada je iznosila 10.123 tisuće kuna, za 992 tisuća kuna ili za 9,80%.

Fond je u 2020. godini ostvario godišnji prinos od -6,19%, odnosno promjenu tj. smanjenje vrijednosti udjela, od -6,19%.

Izloženost rizicima

Društvo upravlja rizicima u skladu sa zakonskim propisima te slijedeći smjernice domaćih i inozemnih institucija i regulatornih tijela (prvenstveno Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, dalje: „HANFA“). 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.

Na poslovanje Fonda djeluje veliki broj rizika od kojih su najznačajniji tržišni rizici, kreditni rizici, rizik likvidnosti i operativni rizik. U svrhu zaštite ulagatelja Društvo je uspostavilo procedure za upravljanje rizicima kojima se definira kontrola, analiza i nadzor nad rizicima u portfelju Fonda što je detaljnije navedeno u bilješci 17 Financijski instrumenti i povezani rizici.

Izvešće posloводства Uprave Društva za upravljanje (nastavak)

Plan razvoja Fonda

U idućoj godini očekujemo nastavak stabilnog poslovanja Fonda, u kontekstu domaćeg i svjetskih tržišta kapitala, na sličan način kao i u proteklim godinama. Društvo će u svom poslovanju biti posvećeno profesionalnom upravljanju imovinom Fonda. Pri upravljanju imovinom Fonda, Društvo će nastojati ostvariti primjerenu stopu prinosa na ulaganje uz istovremeno uvažavanje zakonskih ograničenja ulaganja i zahtjeva za sigurnošću i likvidnošću.

Pravila korporativnog upravljanja

Pravila korporativnog upravljanja implementirana su u Društvu koje upravlja Fondom.

Događaji nakon kraja poslovne godine

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

Zvonimir Marić
predsjednik Uprave Društva



Savska cesta 106
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska
30.4.2021. godine

Petar Brkić
član Uprave Društva



Odgovornost za financijske izvještaje

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava Društva Generali Investments d.o.o., za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo") dužna je pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Generali Balanced ("Fond") u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj, koji pružaju fer prikaz financijskog položaja Fonda, kao i njegove rezultate poslovanja te novčane tokove za navedenu godinu.

Uprava Društva očekuje da će Fond u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje Fondom pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima;
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Uprava Društva je odgovorna za pripremu i sadržaj financijskih izvještaja u skladu s člankom 19. Zakona o računovodstvu.

Društvo je odgovorno za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Fonda, i dužno je pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj i drugim propisima koji reguliraju poslovanje Fonda. Pored toga, Društvo je odgovorno za čuvanje imovine Fonda te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti. Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za potpunosti i točnost izvješća posloводства sukladno članku 21. Zakona o računovodstvu te da su financijski izvještaji pripremljeni u skladu s formom koja je propisana Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda, te da je usklada regulativnog okvira i međunarodnih standarda financijskog izvještavanja koji su prihvaćeni u Europskoj uniji potpuna i točna.

Potpisali u ime Uprave Društva Generali Investments d.o.o., za upravljanje investicijskim fondovima za otvoreni investicijski fond s javnom ponudom Generali Balanced:

Zvonimir Marić
predsjednik Uprave Društva



Petar Brkić
član Uprave Društva



Generali Investments d.o.o., za upravljanje investicijskim fondovima

Savska cesta 106

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

30.4.2021. godine



**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.d.
Jadranski trg 3A, 51000 Rijeka
Hrvatska / Croatia
IBAN: HR3324020061100280716
SWIFT: ESBCHR22

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Udjelničarima Generali Balanced fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja Generali Balanced fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond"), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2020., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Fonda na 31. prosinca 2020., njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora *u odjeljku o revizorovim odgovornostima* za reviziju godišnjih financijskih izvještaja.

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

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

Ključna revizijska pitanja

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

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



Building a better
working world

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo odgovorili na ključno revizijsko pitanje
<p data-bbox="204 331 788 360">Vrednovanje financijskih instrumenata</p> <p data-bbox="204 389 788 539">Najveći dio imovine Fonda vrednuje se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Fer vrijednost financijskih instrumenata određuje se primjenom kotiranih tržišnih cijena ili metodama procjene te korištenjem pretpostavki i procjena.</p> <p data-bbox="204 568 788 842">Od financijskih instrumenata koji se iskazuju po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2020. godine, 81% imovine je klasificirano u kategoriju financijskih instrumenata 1. ili 2. razine. Takvi instrumenti su vrednovani korištenjem cijena koje su bile vidljive na tržištu ili primjenom modela koji uključuju inpute dostupne na tržištu, što rezultira nižim rizikom vrednovanja.</p> <p data-bbox="204 875 788 1294">Preostali financijski instrumenti klasificirani su u kategoriju financijskih instrumenata razine 3, za koje inputi, koji se koriste za određivanje cijena vrednovanja, nisu dostupni na tržištu. Instrumenti razine 3 uglavnom obuhvaćaju dužničke vrijednosne papire, vlasničke vrijednosne papire i derivativne financijske instrumente s neaktivnim tržištem. Vrednovanje takvih instrumenata uključuje primjenu inputa koji nisu vidljivi na tržištu, kao što su procjena budućih novčanih tokova, procjena diskontne stope te procjena raznolikosti i volatilnosti tržišta. Sukladno tome, pri određivanju cijena takvih financijskih instrumenata postoji veća razina neizvjesnosti procjene.</p> <p data-bbox="204 1323 788 1413">Zbog značajnosti financijskih instrumenata, kao i povezane neizvjesnosti procjena, navedeno se smatra ključnim revizorskim pitanjem.</p>	<p data-bbox="820 389 1426 568">Stekli smo razumijevanje te ocijenili dizajn i implementaciju segregacije dužnosti, te ključnih politika i kontrola, uključujući relevantne informacijske sustave i kontrole, koje su uspostavljene oko procjene vrijednosti financijskih instrumenata.</p> <p data-bbox="820 602 1426 842">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 data-bbox="820 875 1426 965">Zaprimili smo pregled i kalkulaciju fer vrijednosti financijskih instrumenata koju smo usporedili s pravilima Fonda i računovodstvenim politikama.</p> <p data-bbox="820 999 1426 1267">Za uzorak financijskih instrumenata provjerili smo jesu li inputi korišteni za određivanje cijena preuzeti iz eksternih izvora i ispravno korišteni u procjeni vrijednosti. Gdje je to bilo prikladno, uključili smo specijalista da procijeni jesu li modeli vrednovanja bili razumni. Za uzorak smo usporedili količine ili nominalnu vrijednost financijskih instrumenata u portfelju s količinama ili nominalnom vrijednošću navedenom u konfirmaciji depozitarne banke fonda.</p> <p data-bbox="820 1335 1426 1424">Za uzorak instrumenata razine 1 i 2 procijenili smo jesu li tržišne cijene i inputi za modele vrednovanja, zaista dostupni na tržištu.</p> <p data-bbox="820 1458 1426 1637">Za uzorak instrumenata razine 3, procijenili smo adekvatnost ključnih inputa i pretpostavki te potvrdili točnost javno vidljivih podataka. Uz pomoć specijalista, također smo izvršili neovisnu procjenu, usporedili je s modelima Fonda i analizirali razlike, ako ih je bilo.</p> <p data-bbox="820 1671 1426 1962">Također smo procijenili odražavaju li ispravno objave financijskih izvještaja vrednovanje financijskih instrumenata Fonda te jesu li u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima koji se primjenjuju na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj. Za više detalja molimo pogledati Bilješku 2 Sažetak temeljnih računovodstvenih politika, odjeljak Financijski instrumenti i odjeljak Računovodstve prosudbe i procjene i Bilješku 17 Financijski instrumenti i povezani rizici.</p>



EY

**Building a better
working world**

Ostale informacije u Godišnjem izvješću Fonda

Uprava Generali Investments d.o.o. („Društvo za upravljanje“) je odgovorna za ostale informacije. Osim financijskih izvještaja i izvješća neovisnog revizora, Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće koje sadrži Izvješće posloводства. Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, niti Izvješće posloводства Fonda.

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

U pogledu Izvješća posloводства Fonda obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru da li Izvješće posloводства uključuje potrebne objave iz Članka 21. Zakona o računovodstvu.

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

1. su informacije u priloženom Izvješću posloводства Fonda za 2020. godinu usklađene, u svim bitnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima;
2. je priloženo izvješće posloводства Fonda za 2020. godinu sastavljeno u skladu sa Člankom 21. Zakona o računovodstvu;

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

Odgovornosti uprave Društva za upravljanje za godišnje financijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim 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 godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih 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.

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

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

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

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.



EY

Building a better
working world

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fonda ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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

Mi također dajemo izjavu Upravi Društva za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o radnjama poduzetim u cilju uklanjanja prijetnji neovisnosti te povezanim zaštitama.

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

Izvešće o ostalim pravnim i regulatornim zahtjevima

U skladu s člankom 10. stavka 2. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća, u našem Izvešču 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 od strane Nadzornog odbora Društva za upravljanje 23. siječnja 2019. Naš angažman obnavljan je jednom godišnje od strane Nadzornog odbora, pri čemu je zadnje imenovanje na 30. rujna 2020., što predstavlja neprekidan angažman od 3 godine.



**Building a better
working world**

Izvešće o ostalim pravnim i regulatornim zahtjevima (nastavak)

Dosljednost s Dodatnim izvještajem Upravi Društva za upravljanje

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Upravi Društva za upravljanje koji smo izdali na 30.4.2021. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća.

Pružanje nerevizijskih usluga

Izjavljujemo da Društvu za upravljanje niti Fondu i njihovim kontroliranim tvrtkama 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, Fondu i njihovim kontroliranim tvrtkama koje nisu objavljene u financijskim izvještajima.

Izveštaj o regulatornim izvještajima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodinjih financijskih i drugih izvještaja UCITS fondova (Narodne Novine 105/17, dalje u tekstu „Pravilnik”) Uprava Društva za upravljanje sastavila je obrasce koji su prikazani na stranicama 47 do 56 a sadrže izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2020. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda i izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda za godinu tada završenu kao i bilješke o uskladama obrazaca s financijskim izvještajima Fonda („financijske informacije”). Za ove financijske informacije odgovara Uprava Društva za upravljanje, te sukladno zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj ne predstavljaju sastavni dio financijskih izvještaja, već su propisani Pravilnikom.

Naša odgovornost odnosi se na provođenje procedura koje smatramo potrebnim za donošenje zaključka o tome da li su ove financijske informacije ispravno izvedene iz revidiranih financijskih izvještaja. Po našem mišljenju, sukladno provedenim procedurama financijske informacije u obrascima ispravno su izvedene, u svim značajnim odrednicama, iz revidiranih financijskih izvještaja koji su pripremljeni u skladu s zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj i koji su prikazani na stranicama od 09 do 46 i iz poslovnih knjiga Fonda.

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

ERNST & YOUNG
d.o.o.
Zagreb, Radnička cesta 50

Zvonimir Madunić
Član Uprave i ovlaštenu revizor

Ernst & Young d.o.o.
Radnička cesta 50, 10000 Zagreb
Republika Hrvatska
30. travnja 2021. godine

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
 Na dan 31. prosinca 2020. godine
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2020.	2019.
Poslovni prihodi			
Prihodi od kamata	4	103	81
Prihodi od dividendi	5	407	219
Neto (gubici)/ dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	6	(844)	1.164
Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		5	1
		<u>(329)</u>	<u>1.465</u>
Poslovni rashodi			
Naknada za upravljanje	7	(252)	(288)
Naknada depozitaru	8	(25)	(26)
Ostali troškovi poslovanja	9	(35)	(32)
		<u>(312)</u>	<u>(346)</u>
(Gubitak)/ dobit za godinu		<u>(641)</u>	<u>1.119</u>
Ostala sveobuhvatna dobit		<u>-</u>	<u>-</u>
(Smanjenje)/ povećanje neto imovine imatelja udjela Fonda iz poslovanja		<u>(641)</u>	<u>1.119</u>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju
Na dan 31. prosinca 2020. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	10	3.891	1.377
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	11	7.287	8.802
Ostala imovina	12	<u>1</u>	<u>2</u>
Ukupna imovina		<u>11.179</u>	<u>10.181</u>
Obveze			
Ostale obveze	13	<u>64</u>	<u>58</u>
Ukupne obveze		<u>64</u>	<u>58</u>
Neto imovina imatelja udjela Fonda		<u>11.115</u>	<u>10.123</u>
Broj izdanih udjela		<u>88.789,6510</u>	<u>75.858,3480</u>
Neto imovina imatelja udjela Fonda po izdanom udjelu (HRK)		<u>125,19</u>	<u>133,45</u>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanom tijeku
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2020.	2019.
Tijek novca iz poslovnih aktivnosti			
(Smanjenje)/ povećanje neto imovine vlasnika Fonda		(641)	1.119
<i>Usklađena na osnovi:</i>			
Prihodi od kamata	4	(103)	(81)
Prihodi od dividendi	5	(407)	(219)
Neto realizirani i nerealizirani dobiti	6	844	(1.153)
Efekti promjene tečajeva stranih valuta		(4)	(13)
		(310)	(347)
Smanjenje ulaganja u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		1.515	123
Smanjenje/ (povećanje) ostale imovine		(839)	2
Povećanje ostalih obveza		6	454
Primici od dividendi		103	219
Primici od kamata		407	87
Neto novac ostvaren/ (korišten) iz poslovnih aktivnosti		881	538
Tijek novca iz aktivnosti financiranja			
Primici od izdavanja udjela		2.824	704
Izdaci od povlačenja udjela		(1.191)	(1.125)
Neto novac ostvaren iz financijske aktivnosti		1.633	(421)
Neto povećanje/ (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		2.514	117
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	10	1.377	1.260
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	10	3.891	1.377

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama u neto imovini Fonda
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	2020.	2020.	2019.	2019.
	(‘000)	broj udjela	(‘000)	broj udjela
Neto imovina imatelja udjela Fonda na početku godine	10.123	75.858	9.426	79.145
Izdavanje udjela	2.824	22.447	704	5.558
Otkup udjela	(1.191)	(9.515)	(1.126)	(8.845)
(Smanjenje)/ povećanje neto imovine imatelja udjela Fonda iz poslovanja	(641)	-	1.119	-
Neto imovina imatelja udjela Fonda na kraju godine	11.115	88.790	10.123	75.858

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

1. OPĆI PODACI

Djelatnost

Generali Balanced je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) osnovan 4. ožujka 2002. godine. Generali Investments d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo za upravljanje“, „Društvo“) upravlja Fondom.

Raiffeisenbank Austria d.d. („Depozitar“) je depozitna banka Fonda.

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

Upravu Društva za upravljanje čine:

Zvonimir Marić	predsjednik Uprave	od 20. lipnja 2016. godine
Petar Brkić	član Uprave	od 23. listopada 2019. godine

Društvo za upravljanje Fondom

U skladu s Prospektom i Pravilima Fonda i odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16) („Zakon“), Fondom upravlja Generali Investments d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb („Društvo“). Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 16. siječnja 2008. godine pod imenom Locusta Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima i registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS) 080649778.

Društvo odgovara za štetu počinjenu vlasnicima udjela uslijed kršenja Zakona i Pravila Fonda. Sukladno Zakonu, Društvo Fondu zaračunava naknadu za upravljanje u visini od najviše 3,25% godišnje od imovine Fonda umanjene za obveze Fonda s osnove ulaganja.

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Depozitar

Sukladno Zakonu, Društvo treba odabrati depozitnu banku. Pored usluga pohrane zasebne imovine i vođenja posebnog računa za imovinu Fonda, depozitar osigurava da se prodaja i otkup udjela za račun Fonda obavljaju u skladu sa Zakonom, mjerodavnim propisima te pravilima Fonda. Depozitar izvršava naloge Društva u vezi s transakcijama s vrijednosnim papirima i drugom imovinom te vodi računa da je izračun neto vrijednosti pojedinog udjela u Fondu obavljen u skladu sa zakonskom regulativom te pravilima Fonda. Depozitar Fonda je Raiffeisenbank Austria d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Petrinjska 59. Depozitar prima naknadu za poslove skrbištva u iznosu od 0,17% godišnje od osnovice koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza s osnove ulaganja u financijske instrumente, uvećana za porez ako postoji porezna obveza. Naknada se plaća depozitaru jednom mjesečno iz imovine Fonda.

Ulaganja

Društvo za upravljanje postiže navedene ciljeve kroz investicije u sljedeće instrumente:

- do 60% u državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdane od RH te za koje garantira RH;
- do 60% u državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdane od država članica EU i ostalih država članica OECD i CEFTA;
- do 60% u municipalne i gospodarske dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja iz RH;
- do 60% u municipalne i gospodarske dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja iz država članica EU i ostalih država članica OECD i CEFTA;
- do 60% u dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, država članica EU, OECD-a i CEFTA;
- do 50% u depozite kod kreditnih institucija;
- do 10% udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili udjela otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi;
- do 10% u vrijednosne papire koji nisu uvršteni na službenu (redovitu) kotaciju za prodaju na nekoj burzi vrijednosnih papira ili se ne prodaju na nekom drugom uređenom tržištu;
- do 10% u u repo ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji;
- u izvedene financijske instrumente isključivo u svrhu zaštite imovine UCITS fonda ili sa svrhom postizanja ciljeva ulaganja.

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Fond koristi tehnike i instrumente koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem: repo ugovore i pozajmljivanje vrijednosnih papira. Kada se tim instrumentima i tehnikama imovina Fonda daje kao kolateral, takvi instrumenti i tehnike mogu činiti najviše 20% neto imovine Fonda.

Najviše 10% imovine Fonda može biti uloženo u udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi. U fondovima u koje se ulaže, razina zaštite ulagatelja i obveza izvješćivanja i informiranja ulagatelja mora biti barem jednaka zahtjevima propisanim Zakonom, osobito u pogledu ograničenja ulaganja. Fondovi u koje se ulaže moraju biti ovlašteni od strane Agencije i/ili odgovarajućih nadležnih tijela u državi članici ili državi koja nije članica EU.

Prospektom i/ili pravilima Fonda u čije se udjele ili dionice ulaže mora biti predviđeno da najviše 10% imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice drugih fondova. U slučaju da Društvo ulaže imovinu Fonda u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova, najviši iznos naknade za upravljanje koja se smije naplatiti na imovinu drugih fondova u koje Društvo ulaže imovinu Fonda iznosi 3%.

Ciljana struktura predviđa ulaganje :

- do 60% imovine Fonda u vlasničke vrijednosne papire,
- do 10% u dužničke vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca,
- do 10% u repo ugovore u o kupnji i ponovnoj prodaji,
- do 10% u depozite u kreditnim institucijama
- do 10% u udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili udjela otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi.

Ovisno o uvjetima na financijskim tržištima ciljana struktura može varirati u korist dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca ili vlasničkih vrijednosnih papira s ciljem zaštite ulagatelja od tržišnih rizika i s ciljem ostvarivanja optimalnog rizikom prilagođenog prinosa.

Ulaganja u termenske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice može se koristiti u svrhu zaštite od rizika i u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda, odnosno povećanja prinosa i smanjenja troškova Fonda.

Društvo za upravljanje upravlja rizicima na dnevnoj osnovi, u skladu s politikama i procedurama koje su na snazi. Detalji o ulagačkom portfelju Fonda na datum 31. prosinca 2020. godine navedeni su u prikazu ulaganja.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj;. Financijsko izvještavanje Fonda propisuje Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA”) koja predstavlja središnju nadzornu instituciju investicijskih fondova u Hrvatskoj. Ovi financijski izvještaji pripremljeni su sukladno navedenim propisima. Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija. Osnovne razlike između računovodstvenih propisa HANFA-e i zahtjeva za priznavanjem i mjerenjem po Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja odnose se na primjenu MSFI 9 Financijski instrumenti koja je prilagođena na način propisan relevantnim pravilnikom HANFA-e te standard time nije u cjelosti usvojen.

Osnove za mjerenje financijskih izvještaja

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za financijsku imovinu i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i derivativne financijske instrumente. Ostala financijska imovina te ostala imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku.

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama (“HRK”), koja je ujedno i funkcionalna valuta, zaokružena na najbližu tisuću. Na dan 31. prosinca 2020. godine koristio se srednji tečaj HNB-a za EUR u odnosu na kunu od 7,536898 (31. prosinca 2019. godine: 7,442580) i srednji tečaj HNB-a za USD u odnosu na kunu od 6,139039 (31. prosinca 2019.: 6,649911).

Korištenje procjena i prosudbi

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-evima usvojenim od strane EU zahtijeva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki od rukovodstva Društva za upravljanje 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 pripadajuće pretpostavke redovito se pregledavaju. Promjene 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 MSFI-jeva usvojenih od strane EU koje imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u bilješci 2.

Prihodi od kamata

Prihodi kamata iskazuju se kroz dobit ili gubitak za sve kamatonosne instrumente po načelu obračunatih kamata. Prihodi od kamata uključuju ukupne kamate zarađene od obveznica, zapisa s promjenjivim kamatama i drugih financijskih instrumenta po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Prihodi od kamata ostvareni iz imovine nominirane u stranoj valuti uključuju tečajne razlike s osnove promjene tečajeva.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Prihodi od dividendi

Prihod od dividendi od vlasničkih vrijednosnih papira i raspodjele iz investicijskih fondova priznaju se kao prihod na datum objavljivanja prava na dividendu, odnosno raspodjele iz investicijskih fondova, umanjeno za porez po odbitku.

Neto dobiti i gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Neto dobiti i gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju dobitke umanjene za gubitke od aktivnosti trgovanja nastale iz razlike fer vrijednosti i prodaje financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući nerealizirane tečajne razlike, ali isključuju kamate i prihod od dividendi. Dobiti i gubici realiziraju se kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom FIFO metode („First-In-First-Out“).

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

Neto dobiti i gubici od svođenja monetarne imovine i obveza

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

Neto dobiti ili gubici od trgovanja stranim valutama

Neto dobiti ili gubici od trgovanja stranim valutama uključuju dobitke umanjene za gubitke od ugovaranja transakcija kupnje i prodaje stranih valuta, a odnose se na razliku između ugovorenog i službenog tečaja.

Troškovi poslovanja

Troškovi poslovanja Fonda za razdoblje uključuju naknade za upravljanje, naknade depozitaru, brokerske naknade, ostale transakcijske troškove, trošak revizije, naknadu Agenciji, troškove distribucije godišnjeg izvješća, te ostale troškove koji se priznaju u dobiti ili gubitku kako nastaju.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Principi mjerenja fer vrijednosti

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 vlasničke vrijednosne papire koristi se cijena posljednje transakcije
- za domaće dužničke vrijednosne papire koristi se prosječna vagana cijena trgovanja
- za strane vrijednosne papire koristi se cijena posljednje transakcije
- za domaće investicijske fondove koristi se neto vrijednost imovine po udjelu koja je objavljena od strane tih društava za upravljanje tih fondova.

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.

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.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasificira financijsku imovinu i financijske obveze Fonda u kategorije vrednovanja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i po amortiziranom trošku. Društvo odlučuje o klasifikaciji pri inicijalnom priznavanju.

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

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

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

Financijska imovina i financijske obveze po amortiziranom trošku

Financijska imovina koja se drži u okviru poslovnog modela čija je svrha držanje financijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova te kojoj na određene datume, temeljem ugovornih uvjeta, nastaju novčani tokovi koji se sastoje isključivo od plaćanja glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice vrednuje se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

Društvo na financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku iznimno ne primjenjuje odredbe o umanjenju vrijednosti iz točke 5.5. *Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja 9* (dalje: MSFI 9) sukladno članku 14. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17).

Financijske obveze vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, izuzev financijskih obveza navedenih u točki 4.2.1. MSFI 9.

Priznavanje

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja te dane depozite na dan njihovog kreiranja. Ostala financijska imovina i obveze (uključujući imovinu i obveze definirane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i imovinu početno se priznaju na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od tog se datuma priznaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Mjerenje

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

Nakon početnog priznavanja svi instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Financijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja 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 temeljem 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. Financijske obveze proizašle iz otkupljenih udjela koje izdaje Fond, vode se po iznosu otkupa koji predstavlja pravo ulagača na preostali udio u imovini Fonda.

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

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

Umanjenje vrijednosti financijskih instrumenata

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 kroz dobit ili gubitak kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom financijske imovine. Kratkoročna stanja se ne diskontiraju.

Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti koji je priznat za određene financijske instrumente koji se vode po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon smanjenja, smanjenje se poništava kroz dobit ili gubitak.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Prestanak priznavanja financijskih instrumenata

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada isteku ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine ili, u slučaju prijenosa financijske imovine, kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s Međunarodnim standardom financijskog izvještavanja, MSFI 9: Financijski instrumenti („MSFI 9”).

Netiranje financijskih instrumenata

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

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

Specifični instrumenti

Dužničke vrijednosnice

Dužničke vrijednosnice se klasificiraju kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak ili ulaganja koja se drže do dospjeća, ovisno o svrsi za koju je dužnička vrijednosnica stečena. Dužnički vrijednosni papiri uključuju korporativne, državne obveznice te trezorske zapise Ministarstva financija.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu, a koja uključuju plasmane bankama, potraživanja po prodanim vrijednosnicama, dužničke vrijednosnice koje nisu kotirane i ostala potraživanja, uključujući potraživanja iz ugovora o ponovnoj prodaji

Ulaganja u fondove

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

Vlasničke vrijednosnice

Vlasničke vrijednosnice klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te se vrednuju po fer vrijednosti.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Novac i novčani ekvivalenti

Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne zbog ulaganja ili drugih razloga. Za potrebe izrade novčanog toka novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju žiro račune kod banaka.

Porezi

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

Otkupivi udjeli

Svi udjeli koje je izdao Fond su otkupivi udjeli koji ulagačima daju pravo zahtijevati otkup za novac u vrijednosti koja je proporcionalna udjelu investitora u neto imovini Fonda na datum otkupa. U skladu s Dodatkom MRS-a 32 Financijski Instrumenti: *Prezentiranje* („MRS 32”) otkupivi udjeli klasificiraju se kao vlasnički instrumenti. Ukoliko bi se uvjeti otkupivih udjela promijenili tako da više ne bi bili usklađeni s kriterijima navedenima u MRS-u 32, otkupivi udjeli bi se reklasificirali u financijske obveze od dana kad instrument prestane zadovoljavati kriterije. Izdani udjeli Fonda predstavljaju pravo člana na preostali udio u imovini Fonda.

Raspodjela rezultata Fonda

Cjelokupna dobit ili gubitak se reinvestira u Fond. Dobit ili gubitak Fonda sadržani su u cijeni jednog udjela, a imatelj udjela realizira vrijednost držanja udjela na način da djelomično ili u potpunosti proda svoje udjele u Fondu sukladno odredbama prospekta.

Računovodstvene prosudbe i procjene

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

Utvrđivanje fer vrijednosti

Definiranje pretpostavki i procjena vezanih za neizvjesnosti iz kojih proizlazi značajan rizik da mogu potencijalno utjecati na neto vrijednost imovine na dan 31. prosinca 2020. i 2019. godine uključeno je u bilješku 17 u odlomku Fer vrijednost.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Računovodstvene prosudbe i procjene (nastavak)

Fer vrijednost

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

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

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine i obveza za koje ne postoji tržišna cijena zahtijeva korištenje modela procjena. 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 u odlomku *Fer vrijednost*.

Gubici od umanjenja vrijednosti

Potreba za umanjenjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku procjenjuje se kako je opisano u bilješci 2 u odlomku *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*. Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti temelji se na najboljoj procjeni rukovodstva Društva za upravljanje o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, rukovodstvo procjenjuje financijski položaj dužnika i neto nadoknadivu vrijednost instrumenata osiguranja.

Situacija na financijskim tržištima

Uprava Društva za upravljanje ne može pouzdano procijeniti učinke na financijski položaj Fonda bilo kakvog daljnjeg pogoršanja likvidnosti financijskih tržišta te povećane volatilnosti na tržištima valuta i kapitala. Uprava Društva za upravljanje smatra da poduzima sve potrebne mjere kako bi podržala održivost i rast poslovanja Fonda u trenutnim okolnostima.

Obzirom na svoju strategiju Fond je novac ulagao u vrijednosnice, vodeći računa o ograničavanju izloženosti prema pojedinom izdavatelju. Na taj način se rizik imovine Fonda zadržava na razini koja je prihvatljiva procjenama Uprave Društva za upravljanje.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Računovodstvene prosudbe i procjene (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 kao „namijenjeni trgovanju“, Društvo za upravljanje utvrđuje da zadovoljavaju definiciju imovine i obveza namijenjenih trgovanju kako je navedeno u bilješci 2 u odlomku: Financijski instrumenti 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 2. Reklasifikacija financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak dozvoljena je samo u iznimnim rijetkim okolnostima.

3. PROMJENE U RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA I OBJAVAMA

Novi standardi, tumačenja i promjene objavljenih standarda

A) Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

Usvojene 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), a usvojeni su od strane Fonda od 1. siječnja 2020.:

- **Konceptualni okvir MSFI-jeva**

Odbor za MSFI-jeve izdao je revidirani Konceptualni okvir za financijsko izvještavanje 29. ožujka 2018. godine. Konceptualni okvir donosi sveobuhvatan set načela i koncepata financijskog izvještavanja, objave standarda, uputa za definiranje konzistentnih računovodstvenih politika i pomoć u razumijevanju i tumačenju standarda. Odbor je izdao zaseban popratni dokument, Izmjene i dopune referenci na Konceptualni okvir za financijsko izvještavanje, koji utvrđuje izmjene i dopune u relevantnim standardima u svrhu ažuriranja referenci u Konceptualnom okviru za financijsko izvještavanje. Cilj popratnog dokumenta je popratiti i podržati prijelaz na izmijenjeni Konceptualni okvir financijskog izvještavanja, društvima koja svoje računovodstvene politike pripremaju prema Konceptualnom okviru za financijsko izvještavanje, a kada nijedan MSFI standard nije primjenjiv na određenu transakciju. Za društva koja svoje računovodstvene politike pripremaju prema Konceptualnom okviru za financijsko izvještavanje popratni dokument je na snazi od 1. siječnja 2020.godine.

- **MSFI 3: Poslovne kombinacije (Izmjene i dopune)**

Odbor za MSFI-jeve je izdao izmjene i dopune definicije poslovanja (izmjene i dopune MSFI-ja 3) usmjerene na rješavanje poteškoća koje nastaju kada društvo utvrđuje je li preuzelo poslovanje ili je samo steklo imovinu. Izmjene i dopune se odnose samo na poslovne kombinacije čiji je datum stjecanja u prvom godišnjem izvještajnom razdoblju koje počinje 1. siječnja 2020. godine ili nakon toga i na akvizicije imovine koje nastaju nakon početka tog razdoblja, s dozvoljenom ranijom primjenom. Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati značajnog utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

3. PROMJENE U RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA I OBJAVAMA (nastavak)

Novi standardi, tumačenja i promjene objavljenih standarda (nastavak)

A) Novi i dopunjeni standardi I tumačenja na snazi u tekućem razdoblju (nastavak)

- **MRS 1 *Prezentiranje financijskih izvještaja* i MRS 8 *Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške: Definicija „značajnosti“* (Izmjene i dopune)**
Izmjene i dopune se primjenjuju za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2020. ili nakon toga, s dozvoljenom ranijom primjenom. Izmjene i dopune pojašnjavaju definiciju značajnosti i njenu primjenu. Nova definicija navodi: „Informacija je značajna ako se razumno može očekivati da će njeno izostavljanje ili pogrešno prikazivanje utjecati na odluke koje korisnici financijskih izvještaja donose na osnovi tih financijskih izvještaja, a koji pružaju financijske informacije o određenom izvještajnom subjektu“. Dodatno, objašnjenja popratnih definicija su poboljšana. Izmjenama i dopunama se osigurava konzistentnost definicije značajnosti kroz sve MSFI standarde. Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati značajnog utjecaja na financijske izvještaje Fonda.
- **Reforma ujednačavanja kamatne stope - MSFI 9, MRS 39 i MSFI 7 (Izmjene i dopune)**
U rujnu 2019. godine Odbor za MSFI-jeve je donio izmjene i dopune MSFI-ja 9, MRS-a 39 i MSFI-ja 7, čime je završio prvu fazu svog rada na projektu definiranja učinaka reforme međubankarskih ponuđenih stopa (IBOR) na financijsko izvještavanje. Objavljene Izmjene i dopune bave se pitanjima koja utječu na način financijskog izvještavanja u razdoblju prije zamjene postojećih referentnih kamatnih stopa s alternativnim kamatnim stopama, te adresiraju implikacije vezane uz posebne zahtjeve za računovodstvo zaštite (hedge) zbog progresivne analize koju zahtijevaju MSFI 9 *Financijski instrumenti* i MRS 39 *Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje*. Izmjene i dopune osigurale su privremene olakšice primjenjive na sve odnose računovodstva zaštite koji su izravno pod utjecajem reforme međubankarskih kamatnih stopa, čime se omogućio nastavak primjene računovodstva zaštite tijekom razdoblja neizvjesnosti prije zamjene postojećih kamatnih stopa s alternativnom kamatnom stopom koja je gotovo bez rizika. Donesene su i izmjene i dopune MSFI-ja 7 *Financijski instrumenti: Objave* koje se odnose se na dodatne objave neizvjesnosti koja proizlazi iz reforme ujednačavanja referentnih kamatnih stopa. Navedene su izmjene primjenjive za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2020. ili nakon toga te se moraju primijeniti retroaktivno. Druga faza bit će usredotočena na pitanja koja bi mogla utjecati na financijsko izvještavanje kada se postojeća referentna kamatna stopa zamijeni nerizičnom kamatnom stopom (RFR). Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati značajnog utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

3. PROMJENE U RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA I OBJAVAMA (nastavak)

Novi standardi, tumačenja i promjene objavljenih standarda (nastavak)

B) Izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji, ali nisu još na snazi

- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 Konsolidirani financijski izvještaji i MRS-a 28 Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima: Prodaja ili doprinos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata**

Izmjene i dopune se odnose na ispravak utvrđene nedosljednosti između zahtjeva standarda MSFI-ja 10 i MRS-a 28 vezanih uz prodaju ili doprinos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata. Kao glavni rezultat izmjena i dopuna, ukupna dobit ili gubitak se priznaju kada transakcija uključuje poslovanje (neovisno o tome odnosi li se poslovanje na ovisno društvo ili ne). Djelomična dobit ili gubitak se priznaje kada transakcija uključuje imovinu koja ne predstavlja poslovanje društva, čak i onda kada se ta imovina nalazi u ovisnom društvu. U prosincu 2015. godine, Odbor za MSFI-jeve je odgodio datum primjene ovih izmjena i dopuna na neodređeno vrijeme, ovisno o rezultatu projekta istraživanja računovodstvene metode udjela. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati značajnog utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

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

Izmjene i dopune se primjenjuju za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2022. ili nakon toga, s dopuštenom ranijom primjenom. Međutim, kao odgovor na COVID-19 pandemiju Odbor za MSFI-jeve odgodio je primjenu za godinu dana, tj. na 1. siječnja 2023. godine, kako bi pružio društvima više vremena za provedbu klasifikacijskih promjena koje proizlaze iz izmjena i dopuna. Cilj izmjena i dopuna je potaknuti dosljednost u primjeni zahtjeva standarda na način da se društvima pomogne utvrditi trebaju li se dugovanja i ostale obveze s neizvjesnim datumom podmirenja u izvještaju o financijskom položaju klasificirati kao dugoročne ili kratkoročne obveze. Izmjene i dopune utječu na prezentaciju obveza u izvještaju o financijskom položaju, ali ne mijenjaju postojeće zahtjeve oko mjerenja ili trenutka priznavanja imovine, obveza, prihoda ili rashoda, ni informacija koje društvo objavljuje u bilješkama vezanim uz te pozicije. Osim navedenog, izmjene i dopune pojašnjavaju zahtjeve za klasifikaciju dugovanja koja društvo može podmiriti izdavanjem vlasničkih instrumenata. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati značajnog utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

3. PROMJENE U RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA I OBJAVAMA (nastavak)

Novi standardi, tumačenja i promjene objavljenih standarda (nastavak)

B) Izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji, ali nisu još na snazi (nastavak)

- **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 ažuriranu referencu na Konceptualni okvir za financijsko izvještavanje 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 će takav prihod od prodaje i povezane troškove iskazati 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.
- 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 16 Najmovi.

Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati značajnog utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

- **MSFI 16 Najmovi – COVID-19 olakšice za najam (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune primjenjuju se retroaktivno za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na ili nakon 1. lipnja 2020. godine. Ranija primjena je dopuštena uključivo u financijskim izvještajima koji još nisu odobreni za objavu na dan 28. svibnja 2020. godine. Odbor za MSFI-jeve izmijenio je i dopunio standard kako bi pružio olakšice najmoprimcima od primjene smjernica o računovodstvu modifikacije najma iz MSFI-ja 16 vezano za olakšice za najam nastale kao izravna posljedica pandemije COVID-19.

3. PROMJENE U RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA I OBJAVAMA (nastavak)

Novi standardi, tumačenja i promjene objavljenih standarda (nastavak)

B) Izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji, ali nisu još na snazi (nastavak)

Izmjena i dopuna pruža praktično izuzeće za najmoprimce omogućavajući im da svaku promjenu u plaćanjima najma koja je posljedica utjecaja COVID-19 računovodstveno tretiraju na isti način na koji bi evidentirali promjenu prema MSFI-ju 16, ako promjena nije modifikacija najma, ali samo ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:

- Promjena plaćanja najma rezultira revidiranom naknadom za najam koja je u osnovi ista ili manja od naknade za najam neposredno prije promjene.
- Svako smanjenje plaćanja najma utječe samo na plaćanja koja su izvorno dospjela na datum 30. lipnja 2021. ili prije njega.
- Nema bitnih promjena u ostalim uvjetima najma.

Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati značajnog utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

• **Reforma o ujednačavanju kamatne stope – Faza 2 – MSFI 9, MRS 39, MSFI 7, MSFI 4 i MSFI 16 (Izmjene i dopune)**

U kolovozu 2020. godine, Odbor za MSFI-jeve objavio je fazu 2 reforme o ujednačavanju kamatne stope, izmjene i dopune MSFI-ja 9, MRS-a 39, MSFI-ja 7, MSFI-ja 4 i MSFI-ja 16, dovršavajući svoj rad kao odgovor na reformu međubankarskih ponuđenih stopa (IBOR). Izmjene određuju privremene olakšice koje se odnose na učinke financijskog izvještavanja kad se međubankarska ponuđena stopa (IBOR) zamijeni s alternativnom gotovo nerizičnom kamatnom stopom (RFR). Izmjene i dopune posebno predviđaju praktičnu olakšicu pri računovodstvu promjena u osnovi za utvrđivanje ugovornih novčanih tijekova financijske imovine i obveza kojom se zahtijeva prilagođavanje efektivne kamatne stope, istovjetno kretanju tržišne kamatne stope.

Također, izmjene uključuju olakšice od prestanka odnosa računovodstva zaštite uključivo privremenu olakšicu od potrebe da se zadovolji odvojeno prepoznatljivi zahtjev kad je nerizičan instrument određen kao zaštita rizične komponente.

Nadalje, izmjene MSFI-ja 4 oblikovane su kako bi se osigurateljima koji još uvijek primjenjuju MRS 39 omogućilo da dobiju iste olakšice kao one predviđene izmjenama MSFI-ja 9.

Predviđene su i izmjene MSFI-ja 7 Financijski instrumenti: Objave koje omogućuju korisnicima financijskih izvještaja razumijevanje efekata reforme o ujednačavanju kamatne stope na financijske instrumente društva i strategiju upravljanja rizicima.

Izmjene i dopune primjenjive su za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 01. siječnja 2021. godine pri čemu je ranija primjena dopuštena. Iako je primjena retroaktivna, društvo nije obavezno prepravljati prethodna razdoblja. Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati značajnog utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

4. PRIHODI OD KAMATA

	2020.	2019.
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	103	81
	103	81

5. PRIHODI OD DIVIDENDI

	2020.	2019.
Vlasničke vrijednosnice društava iz RH	14	69
Vlasničke vrijednosnice društava iz inozemstva	393	150
	407	219

6. NETO (GUBICI)/ DOBICI OD FINACIJSKE IMOVINE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

	2020.	2019.
Neto realizirani (gubitak)/ dobit od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	(188)	120
Neto nerealizirani (gubitak)/ dobit od svođenja na fer vrijednost financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	(649)	1.032
Efekti promjene tečajeva stranih valuta	(7)	13
	(844)	1.165

7. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Fond plaća naknadu za upravljanje Društvu u iznosu od 3,25% (2019. 3,25%) godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

8. NAKNADA DEPOZITARU

Depozitar prima naknadu za poslove skrbništva u iznosu od 0,17% godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

9. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	2020.	2019.
Trošak revizije	30	27
Transakcijski troškovi	2	2
Trošak naknade agenciji	3	-
Ostali troškovi	-	3
	35	32

10. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.
Tekući računi kod depozitara denominirani u kunama	3.806	1.015
Tekući računi kod depozitara denominirani u eurima	53	339
Tekući računi kod depozitara denominirani u dolarima	3	1
Tekući računi kod depozitara denominirani u srpskim dinarima	29	22
	3.891	1.377

Na novac na žiro računima kod banaka Fond je ostvario prinos u rasponu od 0,01% - 0,02%.

11. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.
Dužničke vrijednosnice iz RH	3.063	2.136
Vlasničke vrijednosnice iz RH	1.120	3.511
Vlasničke vrijednosnice iz inozemstva	3.104	2.266
Udjeli u investicijskim fondovima iz RH	-	889
	7.287	8.802

Fond je tijekom 2019. ulagao u udjele slijedećih investicijskih fondova:

- Platinum Corporate Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom kojim upravlja Platinum Invest d.o.o., naknada za upravljanje iznosi 0,25% godišnje

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

12. OSTALA IMOVINA

	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.
Obračunata kamata na dužničke vrijednosnice	1	2
	<u>1</u>	<u>2</u>

13. OSTALE OBVEZE

	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.
Obveze za naknadu depozitaru	2	2
Obveze za naknadu za revizorske usluge	30	29
Ostale obveze	32	27
	<u>64</u>	<u>58</u>

14. NETO IMOVINA IMATELJA UDJELA FONDA

Svi izdani udjeli su u potpunosti plaćeni. Udjeli u Fondu nemaju nominalnu vrijednost. Svaki udjel nosi zakonsko pravo isplate u roku od 7 dana od dana podnošenja zahtjeva za isplatu od strane ulagača po cijeni neto imovine po udjelu na dan podnošenja zahtjeva. Kretanja neto imovine iskazana su u „Izvještaju o promjenama u neto imovini Fonda“. U skladu s ciljevima i politikama upravljanja rizicima navedenim u bilješci 17, Društvo za upravljanje nastoji ulagati primljena sredstva u odgovarajuća ulaganja, održavajući pri tom zadovoljavajuću likvidnost da bi se moglo isplatiti ulagače koji povlače sredstva. Ukoliko je to potrebno, likvidnost se može održavati i kratkoročnim zaduživanjem.

Ciljevi i politike Fonda za upravljanje obvezama otkupa navedenih instrumenata izneseni su u bilješci 17. Otkupivi udjeli su otkupivi prema volji imatelja. Tijekom 2020. godine Fond je imao otkup udjela u vrijednosti 1.191 tisuća kuna (2019.: 1.126 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

15. POKAZATELJI TROŠKOVA FONDA

Sukladno zakonskoj odredbi sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,50% snosi Društvo za upravljanje. Pokazatelj ukupnih troškova za 2020. godinu iznosi 3,50% prosječne godišnje neto imovine Fonda (2019.: 3,46%). Društvo za upravljanje se odreklo dijela upravljačke nakande za prosinac u visini od 36. tisuća kuna.

Pokazatelj ukupnih troškova Vrsta troška	31. prosinca 2020	31. prosinca 2020. Udio (%)	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2019. Udio (%)
Naknada za upravljanje	252	81,55%	288	83,72
Trošak godišnje revizije	30	9,71%	27	7,85
Naknada i troškovi plativi Depozitnoj banci	24	7,77%	26	7,56
Naknada Agenciji	3	0,97%	3	0,87
Ukupno relevantni troškovi	309	100	344	100
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine Fonda	8.797		9.937	
Udio relevantnih troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti imovine Fonda (%)		3,50		3,46

U skladu s Odlukom, Agencija je primala naknadu u iznosu od 0,03% godišnje od ukupne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda. Naknada se, sukladno odluci Agencije, obračunavala dnevno, a isplaćivala mjesečno.

16. ISPLATA PRIMITAKA U DRUŠTVU

Fiksni primici u Društvu su plaće zaposlenika. Plaća zaposlenika se određuje u odnosu na njihovu ulogu i poziciju, što uključuje njihovo profesionalno iskustvo, odgovornosti, kompleksnost posla i tržišne uvjete. Sa svakim zaposlenikom pojedinačno se zaključuje ugovor o radu, te se izračun primitaka obračunava sukladno Zakonu o porezu na dohodak.

Više rukovodstvo uključuje članove uprave, a iznos fiksnih primitaka iznosi 784 tisuća kuna.

Za zaposlenike na funkcijama voditelja odjela iznos fiksnih primitaka iznosi 360 tisuća kuna.

Ostalim zaposlenicima isplaćeni iznos fiksnih primitaka iznosi 556 tisuća kuna.

Ukupni broj zaposlenika kojima su fiksni primici isplaćeni je 8.

Društvo na 31.12.2020. nema rezerviran iznos za bonus zaposlenicima.

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji, Fond drži različite financijske instrumente. Ulažacki portfelj Fonda uključuje prvenstveno vlasničke vrijednosne papire, dužničke vrijednosne papire te udjele u investicijskim fondovima.

Ulažacke 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, rizik likvidnosti i operativni rizik.

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

Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja mogućnost potencijalnih dobitaka i gubitaka po financijskim instrumentima, a uključuje tečajni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik. Društvo za upravljanje nastoji ostvariti viši prinos alocirajući sredstva u one vrste vrijednosnih papira i na ona tržišta za koja procijeni da će u budućnosti davati najbolje prinose. Društvo za upravljanje upravlja rizicima na dnevnoj osnovi, u skladu s politikama i procedurama koje su na snazi.

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

Tečajni rizik

Fond može ulagati u financijske instrumente, te izvršavati transakcije denominirane u stranim valutama koje ne predstavljaju njegovu funkcionalnu valutu. Sukladno tome, Fond je izložen riziku da se relativan odnos njegove funkcionalne valute i drugih stranih valuta može promijeniti što će imati obrnuti utjecaj na dobit ili gubitak i vrijednost Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tečajni rizik (nastavak)

Ukupna izloženost Fonda tečajnim fluktuacijama na dan izvještavanja je bila kako slijedi:

	31. prosinca 2020.	2020. (%)	31. prosinca 2019.	2019. (%)
Imovina				
HRK	6.924	61,94	5.538	54,39
EUR	3.382	30,26	3.067	30,12
USD	642	5,74	1.322	12,99
RSD	231	2,07	254	2,50
Ukupno imovina	11.179	100,57	10.181	100,00
Obveze				
HRK	64	0,57	58	0,60
Ukupno obveze	64	0,57	58	0,60
Neto imovina imatelja udjela Fonda	11.115	100	10.123	99,40

Valutna osjetljivost

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

2020.	Vrijednost neto imovine	Udio u neto imovini (%)	(+/-) %			(+/-)		
			1%	5%	10%	1%	5%	10%
Valuta								
EUR	3.382	30,26	0,59	1,513	3,026	33,82	169,1	338,2
USD	642	5,74	0,22	0,287	2,22	6,42	32,1	64,2
RSD	231	2,07	0,04	0,1035	0,207	2,31	11,55	23,1

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Valutna osjetljivost (nastavak)

2019.	Vrijednost neto imovine	Udio u neto imovini (%)	(+/-) %			(+/-)		
			1%	5%	Valuta			1%
EUR	3.067	30,12	0,30	1,51	EUR	3.067	30,12	0,30
USD	1.322	12,99	0,12	0,65	USD	1.322	12,99	0,12
RSD	254	2,50	0,02	0,13	RSD	254	2,50	0,02

Kamatni rizik

Većina ulaganja Fonda se odnosi na ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosnice. Fond je izložen riziku fer vrijednosti kamatnih stopa koji se odnosi na rizik promjena važećih kamatnih stopa na tržištu.

Na datum 31. prosinca 2020. godine, Fond je ulagao u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 1.490 tisuća kuna (2019.: od 2.136 tisuća kuna). Cjelokupan iznos ovih ulaganja klasificiran je kao ulaganja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, kamatni rizik je umanjen i reflektira se kroz fer vrijednost. Do datuma 31. prosinca 2020. godine, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Cjenovni rizik

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

Budući da se znatan dio financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju kroz dobit ili gubitak, promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na Dobitke umanjene za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Izloženost cjenovnom riziku Društvo za upravljanje umanjuje kreiranjem diverzificiranog portfelja instrumenata na različitim tržištima.

Da su se cijene vlasničkih vrijednosnih papira i investicijskih fondova na dan 31. prosinca 2020. godine povećale/smanjile za 10%, a da su sve ostale varijable ostale konstantne, navedeno bi povećalo/smanjilo neto imovinu Fonda za 1.111 tisuća kuna (2019.: 1.012 tisuća kuna).

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospijea. Neispunjavanje obveza od strane stranke ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum 31. prosinca 2020. godine od financijskih instrumenata koji se drže za trgovanje se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum 31. prosinca 2020. godine, kako je prikazano u izvještaju o financijskom položaju.

Rizik da druga strana unutar derivativnog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze, redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima sa pozitivnom fer vrijednošću. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond posluje sa strankama koje imaju dobru kreditnu sposobnost. Također, Fond umanjuje svoju izloženost kreditnom riziku praćenjem kreditne sposobnosti druge strane i tržišne vrijednosti kolaterala položenih u korist Fonda.

Na dan 31. prosinca 2020. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: ulaganja u dužničke instrumente i potraživanja. Kreditni rizik dužničkih vrijednosnica najznačajnijim se dijelom odnosi na ulaganja u domaće dužničke korporativne vrijednosnice.

Rizik koji proizlazi iz transakcija s vrijednosnim papirima odnosi se na transakcije koje trebaju biti podmirene. Kreditni rizik koji proizlazi iz nenamirenih transakcija prodaje vrijednosnica smatra se malim s obzirom na kratko razdoblje namire.

Fer vrijednost financijske imovine najbolje prikazuje maksimalnu izloženost kreditnom riziku na datum 31. prosinca 2020. godine.

Financijska imovina Fonda izložena kreditnom riziku koncentrirana je u sljedećim područjima i predstavlja maksimalan računovodstveni gubitak koji bi bio ostvaren na datum izvještavanja, da stranke u potpunosti nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorene obveze:

	31. prosinca 2020.	Udio u ukupnoj imovini (%)	31. prosinca 2019.	Udio u ukupnoj imovini (%)
Novac i novčani ekvivalenti	3.891	35,00	1.377	13,53
Potraživanja	-	-	-	-
Ukupno imovina izložena kreditnom riziku	3.891	35,00	1.377	13,53
Ostali instrumenti	7.288	65,00	8.804	86,47
Ukupno imovina	11.179	100	10.181	100

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti

Struktura Fonda omogućava dnevno kreiranje i povlačenje udjela te je stoga izložena riziku likvidnosti u slučaju potrebe povrata sredstava vlasnicima udjela Fonda u bilo koje vrijeme.

Financijski instrumenti Fonda uglavnom obuhvaćaju kratkoročne depozite, ulaganja u fondove i vlasničke vrijednosnice. U trenutnim tržišnim uvjetima, te vrijednosnice moguće je lako prodati ili sklopiti ugovor o reotkupu vrijednosnica za potrebe zadovoljavanja likvidnosti.

U skladu s politikom Društva za upravljanje, Uprava Društva prati likvidnu poziciju Fonda na dnevnoj bazi. Sve financijske obveze na dan 31. prosinca 2020. godine u iznosu od 64 tisuća kuna (2019.: 58 tisuće kuna) se trebaju podmiriti u roku kraćem od mjesec dana dana i nekamatonske su pa su očekivani odljevi jednaki knjigovodstvenom iznosu.

Rizik specifičnih instrumenata

Fond može ulaziti u termenske ugovore u stranoj valuti kako bi ekonomski zaštitio cjelokupni portfelj od valutnog rizika i podmirio transakcije u stranoj valuti. Terminski ugovor u stranoj valuti je ugovor o razmjeni različitih valuta po određenom tečaju na unaprijed dogovoren budući datum i mora biti namiren u novcu.

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.

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 specifičnim nominalnim iznosima, utječu na fer vrijednost ovih derivativnih financijskih instrumenata. U 2020. i 2019. godini Fond nije ulazio u termenske ugovore.

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 imovinom vlasnika udjela

Svakodnevno može doći do značajnih promjena u iznosu neto imovine imatelja udjela Fonda i udjelima, jer je Fond obvezan na zahtjev imatelja dnevno vršiti upise i isplate udjela. Ciljevi Fonda prilikom upravljanja imovinom su očuvanje sposobnosti Fonda da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti kako bi omogućio povrat ulaganja vlasnicima i koristi drugim zainteresiranim strankama te da održi optimalnu strukturu izvora sredstava za razvoj ulagačkih aktivnosti Fonda.

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Fer vrijednost

Većina financijskih instrumenata Fonda, se vodi po fer vrijednosti na datum bilance. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene financijske instrumente koji se ne mjere po fer vrijednosti knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata.

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

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

Procjena fer vrijednosti

MSFI 13 „Mjerenje fer vrijednosti“ („MSFI 13“) zahtjeva određivanje hijerarhije fer vrijednosti financijskih instrumenata na tri razine i objavu podataka o financijskim instrumentima koji se u financijskim izvještajima mjere po fer vrijednosti. Fond koristi sljedeću hijerarhiju mjerenja fer vrijednosti koja reflektira značajnost inputa korištenih prilikom mjerenja fer vrijednosti:

Razina 1: Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama dostupnim na aktivnom tržištu.

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

Razina 3: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene koje se ne temelje na mjerljivim inputima.

Za vrednovanje vlasničkih vrijednosni papira postoje više metodologija, među kojima su najznačajnije:

- DCF metoda jedna je od najčešće korištenih metoda vrijednosti tvrtke Vrijednost imovine (tvrtke) sadašnja je vrijednost očekivanih novčanih tokova iz te imovine, diskontiranih po stopi koja odražava rizičnost tih novčanih tokova.

- Relativna valuacija – kod ove metode se traže relativne vrijednosti tvrtki koje kotiraju na burzama, a iz iste industrije su kao i tvrtka predmet valuacije. "Relativna vrijednost" se odnosi na multiplikatore poput: P/E (omjer cijene i zarade po dionici), P/S (omjer cijene i prodaje po dionici), P/B (omjer cijene i knjigovodstvene vrijednosti) i sl.

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Fer vrijednost (nastavak)

Financijski instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti

Sljedeća tablica analizira financijsku imovinu Fonda po fer vrijednosti na dan:

Na dan 31. prosinca 2020. godine	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	-	1.112	1.120	2.232
Vlasničke vrijednosnice	4.796	-	259	5.055
	4.796	1.112	1.379	7.287

Razina 3 - Vrijednosni papiri koji su vrednovani metodom procjene 2020

Naziv kompanije	Oznaka instrumenta	Procijenjena vrijednost	Datum procjene	Udio u NAV-u
Optima Telekom d.d.	OPTE-O-142A	102,8667 HRK*	31.12.2020.	1,91%
Zagrebački holding d.o.o.	ZGHO-O-237A	103,7901 HRK*	31.12.2020.	1,91%
Samoborka d.d.	SMBK-O-24CE	103,4697 HRK*	31.12.2020.	6,26%
Končar - distributivni i specijalni transformatori d.d.	KODT-P-A	1.294,11 HRK*	31.12.2020.	2,33%

* metode procjene: prilikom procjene vrijednosti korištena je metoda procjene budućih novčanih tokova od financijske imovine, peer metoda i metoda amortiziranog troška.

Metodologija procjena vrijednosti

Društvo procjenjuje vrijednost dionica koje kotiraju na neaktivnom tržištu prema metodologiji propisanoj u računovodstvenim politikama za UCITS fondove.

Osnovne pretpostavke korištene prilikom izračuna procijenjenih vrijednosti:

$\beta=1,0$

Izračun je prema internom modelu, a ulazni podaci se preuzimaju s financijsko-informacijskog servisa. Ukoliko Društvo procjeni da je dobiveni rezultat nereprezentativan, Društvo primjenjuje $\beta=1,0$

Risk free rate = prinos na 10g SAD obveznicu u trenutku procjene

Pretpostavljeno prema modelu procjene.

Trošak duga = 2,75%

Procjena Društva, revidira se prema potrebi tj. procjeni tržišnih kretanja.

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Fer vrijednost (nastavak)

Trošak kapitala HR=6,26 % (CDS)

Trošak kapitala se uzima iz zadnje dostupne "Damodaran" tablice, na način da se uzima izračun preko CDSa ako je dostupan, a ako nije, uzima se izračun preko ratinga.

Procijenjena vrijednost se temeljem računovodstvenih politika umanjuje za diskont za nelikvidnost koji se određuje prema broju dana trgovanja, a može iznositi 10%, 20%, ili 30%. Tako se dobiva konačna procjena po kojoj vrijednosti Društvo uvrštava takve dionice u neto vrijednost imovine fonda.

Osnovne varijable korištene prilikom izračuna procijenjenih vrijednosti:

Naziv kompanije	Oznaka instrumenta	β	Trošak kapitala	Terminalni EV/EBITDA	Diskont za nelikvidnost
Končar – distributivni i specijalni transformatori d.d.	KODT-P-A	1	7,20%	8,0	10%

Osnovne pretpostavke korištene prilikom izračuna procijenjenih vrijednosti kod vrednovanja obveznica metodom amortiziranog troška:

OT-Optima Telekom d.d.

Obveznica se procjenjuje usporedbom prinosa do dospelja obveznice sličnoga dospelja izabrane *peer* grupe ili usporedive kompanije u odnosu na državnu obveznicu sličnoga dospelja, te primjenom toga *spreada* na državnu obveznicu RH sličnoga dospelja. Kao *peer* obveznice korištene su Deutsche Telekom (dospjeće 8.4.2022.), Telia Co a.b. (dospjeće 22.3.2022.), Orange S.A. (dospjeće 15.6.2022.) te Telekom Austrija A.G. (dospjeće 4.4.2022.).

Nakon dobivene cijene, na obveznicu je primijenjen diskont od 2,25% zbog *spreada* i nelikvidnosti tržišta.

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Fer vrijednost (nastavak)

Zagrebački Holding d.d.

Obveznica se procjenjuje usporedbom prinosa do dopijea obveznice sličnoga dospijea izabrane peer grupe ili usporedive kompanije u odnosu na državnu obveznicu sličnoga dospijea, te primjenom toga spreada na državnu obveznicu RH sličnoga dopijea. Kao peer obveznice korišten je Vienna Muni (dospijee 01.03.2023). Nakon dobivene cijene, na obveznicu je primijenjen diskont od 4,75% zbog spreada i nelikvidnosti tržišta.

Samoborka d.d.

Obveznica se procjenjuje usporedbom prinosa do dopijea obveznice sličnoga dospijea izabrane peer grupe ili usporedive kompanije u odnosu na državnu obveznicu sličnoga dospijea, te primjenom toga spreada na državnu obveznicu RH sličnoga dopijea. Kao peer obveznice korištene su Heidelbergcement AG (dospijee 3.6.2024.) i SIKA AG (dospijee 12.7.2024.)

Nakon dobivene cijene, na obveznicu je primijenjen diskont od 10,00% zbog trenutne neuvrštenosti i nelikvidnosti tržišta.

Na dan 31. prosinca 2019. godine	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000
Dužničke vrijednosnice	-	378	1.758	2.136
Vlasničke vrijednosnice	5.406	-	371	5.777
Udjeli u investicijskim fondovima	889	-	-	889
	6.295	378	2.130	8.802

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Fer vrijednost (nastavak)

Razina 3 - Vrijednosni papiri koji su vrednovani metodom procjene 2019.

Naziv kompanije	Oznaka instrumenta	Procijenjena vrijednost	Datum procjene	Udio u NAV-u
Atlantic grupa d.d.	ATGR-O-216A	100,7223 HRK*	31.12.2019.	2,49 %
Optima Telekom d.d	OPTE-O-142A	98,1273 HRK*	31.12.2019.	3,33 %
Jadran Galenski laboratorij d.d.	JDGL-O-20CA	100,9689 HRK*	31.12.2019.	2,00 %
Zagrebački Holding d.o.o.	ZGHO-O-237A	104,4696 HRK*	31.12.2019.	2,09 %
Samoborka d.d.	SMBK-O-24CE	100,0892 HRK*	31.12.2019.	7,38 %
Ministarstvo financija RH	RHMF-O-247E	124,271 HRK*	31.12.2019.	3,73 %
SLAVIJATRANS D.D.	SLTR-R-A	0,00 HRK** *	31.12.2019.	0,0 %
Hoteli Zlatni rat d.d.	HZLA-R-A	119,68 HRK*	31.12.2019.	3,66 %

* metode procjene: prilikom procjene vrijednosti korištena je metoda procjene budućih novčanih tokova od financijske imovine, peer metoda i metoda amortiziranog troška.

** u stečaju

Metodologija procjena vrijednosti

Društvo procjenjuje vrijednost dionica koje kotiraju na neaktivnom tržištu prema metodologiji propisanoj u računovodstvenim politikama za UCITS fondove. **Osnovne pretpostavke korištene prilikom izračuna procijenjenih vrijednosti:**

$\beta=1,0$

Izračun je prema internom modelu, a ulazni podaci se preuzimaju s financijsko-informacijskog servisa. Ukoliko Društvo procjeni da je dobiveni rezultat nereprezentativan, Društvo primjenjuje $\beta=1,0$

Risk free rate = prinos na 10g SAD obveznicu u trenutku procjene

Pretpostavljeno prema modelu procjene.

Trošak duga = 8%

Procjena Društva, revidira se prema potrebi tj. procjeni tržišnih kretanja.

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Fer vrijednost (nastavak)

Trošak kapitala HR=7,45 % (CDS)

Trošak kapitala se uzima iz zadnje dostupne "Damodaran" tablice, na način da se uzima izračun preko CDSa ako je dostupan, a ako nije, uzima se izračun preko ratinga.

Procijenjena vrijednost se temeljem računovodstvenih politika umanjuje za diskont za nelikvidnost koji se određuje prema broju dana trgovanja, a može iznositi 10%, 20%, ili 30%. Tako se dobiva konačna procjena po kojoj vrijednosti Društvo uvrštava takve dionice u neto vrijednost imovine fonda.

Osnovne varijable korištene prilikom izračuna procijenjenih vrijednosti:

Naziv kompanije	Oznaka instrumenta	β	Trošak kapitala	Terminalni EV/EBITDA	Diskont za nelikvidnost
Hoteli Zlatni rat d.d.	HZLA-R-A	1	9,36%	8,0	20%

Osnovne pretpostavke korištene prilikom izračuna procijenjenih vrijednosti kod vrednovanja obveznica metodom amortiziranog troška:

Atlantic Grupa d.d.

Obveznica se procjenjuje usporedbom prinosa do dopijea obveznice sličnoga dospijea izabrane *peer* grupe ili usporedive kompanije u odnosu na državnu obveznicu sličnoga dospijea, te primjenom toga *spreada* na državnu obveznicu RH sličnoga dospijea. Kao *peer* obveznice korištena je Nestle SA (dospijea 8.11.2021.). Nakon dobivene cijene, na obveznicu je primijenjen diskont od 3,00% zbog nelikvidnosti tržišta.

OT-Optima Telekom d.d.

Obveznica se procjenjuje usporedbom prinosa do dopijea obveznice sličnoga dospijea izabrane *peer* grupe ili usporedive kompanije u odnosu na državnu obveznicu sličnoga dospijea, te primjenom toga *spreada* na državnu obveznicu RH sličnoga dospijea. Kao *peer* obveznice korištene su Deutsche Telekom (dospijea 8.4.2022.), Telia Co a.b. (dospijea 22.3.2022.), Orange S.A. (dospijea 15.6.2022.) te Telekom Austrija A.G. (dospijea 4.4.2022.).

Nakon dobivene cijene, na obveznicu je primijenjen diskont od 8,00% zbog nelikvidnosti tržišta.

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Fer vrijednost (nastavak)

Jadran Galenski laboratorij d.d.

Obveznica se procjenjuje usporedbom prinosa do dopijea obveznice sličnoga dospijea izabrane *peer* grupe ili usporedive kompanije u odnosu na državnu obveznicu sličnoga dospijea, te primjenom toga *spreada* na državnu obveznicu RH sličnoga dopijea. Kao *peer* obveznice korištene su Bayer AG (dospijee 25.1.2021.) i Novartis AG (dospijee 9.11.2021.)

Nakon dobivene cijene, na obveznicu je primijenjen diskont od 8,00% zbog nelikvidnosti tržišta.

Zagrebački Holding d.d.

Obveznica se procjenjuje usporedbom prinosa do dopijea obveznice sličnoga dospijea izabrane *peer* grupe ili usporedive kompanije u odnosu na državnu obveznicu sličnoga dospijea, te primjenom toga *spreada* na državnu obveznicu RH sličnoga dopijea. Kao *peer* obveznice korišten je Vienna Muni (dospijee 30.6.2020) sa aproksimacijom prinosa do 15.7.2023. godine kada je dospijee obveznice Zagrebačkog Holdinga.

Nakon dobivene cijene, na obveznicu je primijenjen diskont od 4,00% zbog nelikvidnosti tržišta.

Samoborka d.d.

Obveznica se procjenjuje usporedbom prinosa do dopijea obveznice sličnoga dospijea izabrane *peer* grupe ili usporedive kompanije u odnosu na državnu obveznicu sličnoga dospijea, te primjenom toga *spreada* na državnu obveznicu RH sličnoga dopijea. Kao *peer* obveznice korištene su Heidelbergcement AG (dospijee 3.6.2024.) i SIKA AG (dospijee 12.7.2024.)

Nakon dobivene cijene, na obveznicu je primijenjen diskont od 14,75% zbog trenutne neuvrštenosti i nelikvidnosti tržišta.

Ministarstvo financija RH

Vrednovanje provedeno uz pomoć BVAL funkcije dostupne na platformi Bloomberg.

Dužničke vrijednosnice u iznosu od HRK 1.379 tisuća (2018.: HRK 2.137 tisuća) koje se nalaze u razini 3, vrednovane su diskontiranim novčanim tokovima. Uprava Društva za upravljanje smatra najbliže čime se može odrediti intrinzična vrijednost vlasničkog vrijednosnog papira, jer se bazira na slobodnim novčanim tokovima koji su uglavnom pouzdani i ne podliježu procjenama.

Fer vrijednost obveznica koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi utvrđena je na temelju prosječne cijene trgovanja i izlistanih institucionalnih transakcija. Fer vrijednost dužničkih vrijednosnica inozemnih izdavatelja utvrđena je na temelju zadnje cijene trgovanja preuzete iz Bloomberg sustava.

Fer vrijednost udjela u investicijskim fondovima na dan 31. prosinca 2020. godine i na dan 31. prosinca 2019. godine utvrđena je na temelju objavljene neto imovine fonda na dan.

18. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Društvo za upravljanje Generali Investments d.o.o. smatra da je Fond neposredno povezana osoba s Društvom za upravljanje, te matičnim društvom Društva za upravljanje – Generali Investments, družba za upravljanje d.o.o. sa sjedištem u Ljubljani, krajnjim matičnim društvom Assicurazioni Generali SpA, depozitnom bankom, članovima Uprave Društva te ostalim izvršnim rukovodstvom, članovima uže obitelji rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave Društva i članova njihovih užih obitelji te ostalim investicijskim fondovima kojima upravlja isto Društvo za upravljanje, u skladu s definicijom navedenom u Međunarodnom Računovodstvenom Standardu 24 „Objavljivanje povezanih stranaka“ („MRS 24“).

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama:

2020.	Imovina	Obveze	Udjeli u Fondu	Prihodi	Rashodi
Generali Investments d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima	-	-	-	-	252
Generali osiguranje d.d./Generali zavarovalnica d.d. Podružnica Zagreb	-	-	2.213	-	-
Generali Investments d.o.o. Ljubljana	-	-	416	-	-
Depozitna banka	3.891	2	-	-	25
	3.891	2	2.629	-	277

2019.	Imovina	Obveze	Udjeli u Fondu	Prihodi	Rashodi
Generali Investments d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima	-	-	-	-	288
Generali zavarovalnica d.d. Podružnica Zagreb	-	-	2.358	-	-
Generali Investments d.o.o. Ljubljana	-	-	444	-	-
Depozitna banka	1.377	2	-	-	25
	1.377	2	2.802	-	313

19. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAJA O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma izvještaja o financijskom položaju koji bi utjecali na financijske izvještaje.

20. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji potpisani su i njihovo izdavanje odobreno je 30.4.2021. godine.

Zvonimir Marić
predsjednik Uprave Društva



Petar Brkić
član Uprave Društva



Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda

Financijski izvještaji koji su pripremljeni u skladu s formom koja je propisana Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda:

1. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
2. Izvještaj o financijskom položaju
3. Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda
4. Izvještaj o novčanom toku
5. Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda
6. Izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Na dan 31. prosinca 2020. godine

Konta skupine	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	37	119.867,69	(187.634,25)
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	127.667,74	10.017,18
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	7.800,05	197.651,42
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP 41 - AOP 42)	40	1.044.220,37	(656.685,78)
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	41	1.032.129,22	(648.951,81)
71x-60x	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	12.091,15	(7.733,97)
	Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP47)	43	317.116,62	549.271,90
70	Prihodi od kamata	44	80.608,98	102.759,96
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	45	17.493,67	37.991,51
74 + 75	Prihodi od dividendi i ostali prihodi	46	219.013,96	408.520,43
76	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47	0,00	0,00
	Ostali financijski rashodi (Σ od AOP49 do AOP52)	48	16.367,54	33.858,22
67	Rashodi od kamata	49	0,00	0,00
60 (osim 60x)	Negativne tečajne razlike	50	16.367,54	33.858,22
64x	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	51	0,00	0,00
68	Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente	52	0,00	0,00
	Ostali rashodi (Σ od AOP54 do AOP58)	53	346.088,43	312.032,22
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	54	287.745,91	251.729,46
65	Naknada depozitaru	55	25.556,34	25.352,29
66	Transakcijski troškovi	56	2.278,05	2.087,11
64y	Umanjenje ostale imovine	57	0,00	0,00
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	58	30.508,13	32.863,36
	Dobit ili gubitak (AOP 37+AOP40+ AOP43- AOP48 – AOP53)	59	1.118.748,71	(640.938,56)
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 61 + AOP 62 + AOP 65)	60	0,00	0,00
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	61	0,00	0,00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63 + AOP 64)	62	0,00	0,00
	- nerealizirani dobiti/gubici	63	0,00	0,00
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	64	0,00	0,00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (AOP66 + AOP 67)	65	0,00	0,00
	- dobiti/gubici	66	0,00	0,00
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	67	0,00	0,00
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	68	1.118.748,71	(640.938,56)

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)
Izveštaj o financijskom položaju
Na dan 31. prosinca 2020. godine

Konta skupine	Pozicija	AOP	Zadnji dan Prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	Imovina fonda			
10	Novčana sredstva	1	1.376.913,00	3.890.755,44
37+52+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	0,00	0,00
55+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0,00	0,00
	Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	4	7.914.895,97	7.286.939,21
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5	7.914.895,97	7.286.939,21
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	7.914.895,97	7.286.939,21
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7	0,00	0,00
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8	0,00	0,00
	d) neuvršteni	9	0,00	0,00
50+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	0,00	0,00
35+51	Instrumenti tržišta novca	11	0,00	0,00
36	Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12	889.455,81	0,00
34	Izvedenice	13	0,00	0,00
39+55	Ostala financijska imovina	14	0,00	0,00
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15	19,04	1.429,42
	Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	10.181.283,82	11.179.124,07
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	162.116,72	163.523,45
20	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	0,00	0,00
21+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	19	0,00	0,00
22+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	20	0,00	0,00
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21	191,34	2.108,38
24	Obveze prema depozitaru	22	2.035,00	2.200,00
26	Obveze prema imateljima udjela	23	0,00	0,00
25+27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	24	56.127,63	59.333,35
	Ukupno obveze (Σ od AOP18 do AOP24)	25	58.353,97	63.641,73
	Neto imovina fonda ** (AOP16-AOP25)	26	10.122.929,85	11.115.482,34
	Broj izdanih udjela **	27	75.858,3480	88.789,6510
	Neto imovina po udjelu ** (AOP26/AOP27)	28	133,4452	125,1889
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	29	(10.474.042,41)	(8.840.551,36)
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	30	1.118.748,71	(640.938,56)
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31	19.478.223,55	20.596.972,26
96	Rezerve fer vrijednosti (AOP33 + AOP34)	32	0,00	0,00
96x + 96y	- fer vrijednosti financijske imovine	33	0,00	0,00
96z	- učinkoviti dio računovodstva zaštite	34	0,00	0,00
	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP29 do AOP32)	35	10.122.929,85	11.115.482,34
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	36	162.116,72	163.523,45

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)
Izveštaj o novčanom toku (indirektna metoda)
Na dan 31. prosinca 2020. godine

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP99 do AOP118)	98	538.049,25	880.351,38
Dobit ili gubitak	99	1.118.748,71	(640.938,56)
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	100	12.091,15	(7.733,97)
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	101	0,00	0,00
Prihodi od kamata	102	(82.310,87)	(103.588,20)
Rashodi od kamata	103	0,00	0,00
Prihodi od dividendi	104	(219.184,63)	(407.193,09)
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	105	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	106	(155.778,25)	635.267,25
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	107	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	108	11.914,79	889.455,81
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	109	0,00	0,00
Primici od kamata	110	87.479,54	104.028,74
Izdaci od kamata	111	0,00	0,00
Primici od dividendi	112	219.184,63	407.193,09
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	113	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	114	461,01	(1.427,45)
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	115	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) financijskih obveza	116	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	117	(4.915,99)	2.082,04
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118	(449.640,84)	3.205,72
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP120 do AOP124)	119	(421.398,80)	1.633.491,05
Primici od izdavanja udjela	120	704.118,48	2.824.505,56
Izdaci od otkupa udjela	121	(1.125.517,28)	(1.191.014,51)
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	122	0,00	0,00
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	123	0,00	0,00
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	124	0,00	0,00
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP98+AOP119+AOP125)	125	116.650,45	2.513.842,43
Novac na početku razdoblja	126	1.260.262,55	1.376.913,00
Novac na kraju razdoblja (AOP125+AOP126)	127	1.376.913,00	3.890.755,44

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)
 Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	128	1.118.748,71	(640.938,56)
Ostala sveobuhvatna dobit	129	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP128+AOP129)	130	1.118.748,71	(640.938,56)
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	131	704.118,48	2.824.505,56
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	132	(1.125.517,28)	(1.191.014,51)
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP131+ AOP132)	133	(421.398,80)	1.633.491,05
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP130+ AOP133)	134	697.349,91	992.552,49

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)
Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine

Pozicija	Tekuće razdoblje	Zadnji dan prethodne (n) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-1) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-2) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-3) poslovne godine
Neto imovina UCITS fonda	11.115.482,34	10.122.929,85	9.425.579,94	11.188.847,79	11.971.232,50
Broj udjela UCITS fonda	88.789,6510	75.858,3480	79.144,9550	87.995,1435	87.836,1277
Cijena udjela UCITS fonda	125,1889	133,4452	119,0926	127,1530	136,2905
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Prinos UCITS fonda	(0,0619)	0,1205	(0,0579)	(0,0590)	0,0979
Pokazatelj ukupnih troškova	0,0350	0,0348	0,0356	0,0357	0,0363
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju			Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe	
Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.	21,10%			0,00%	
Erste & Steiermarkische Bank d.d.	21,18%			0,00%	
Fima Vrijednosnice d.o.o.	19,84%			0,20%	

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)
 Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine

Metoda vrednovanja	Pozicije	Zadnji dan prethodne poslovne godine	%NAV	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja	%NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	8.804.351,78	86,97%	7.286.939,21	65,56%
od toga tehnikama procjene	2.129.496,78	21,04%	2.490.844,63	22,42%
	Financijske obveze	0,00	0,00%	0,00	0,00%
od toga tehnikama procjene	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Amortizirani trošak	Financijska imovina	1.376.932,04	13,60%	3.892.184,86	35,02%
	Financijske obveze	(58.353,97)	(0,58%)	(63.641,73)	(0,57%)
Ostale metode	Ostala imovina	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Ostale obveze	0,00	0,00%	0,00	0,00%

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2020. godine

U nastavku prikaz informacija o transakcijama financiranja vrijednosnih papira, a sukladno odredbama Uredbe (EU) 2015/2365 Europskog parlamenta i vijeća od 25. studenog 2015. godine o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012:

Fond na 31.12.2020. godine nije imao sklopljene repo poslove.

Opći podaci:						
Iznos pozajmljenih vrijednosnih papira i robe izražen kao udio u ukupnoj pozajmljivoj imovini definiran tako da isključuje gotovinu i njezine ekvivalente,	-					
Iznos imovine upotrijebljene u svakoj vrsti transakcije financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa izražen kao apsolutni iznos (u valuti subjekta za zajednička ulaganja) i kao udio u imovini subjekta za zajednička ulaganja pod upravljanjem.	-		-			
(a) repo transakcija	-		-			
(b) pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe od druge ugovorne strane	-		-			
(c) transakcija kupnje i ponovne prodaje ili transakcija prodaje i ponovne kupnje	-		-			
(d) maržni kredit	-		-			
(e) ugovor o razmjeni ukupnog prinosa	-		-			
Podaci o koncentraciji:						
Deset najvećih izdavatelja kolaterala za sve vrste transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa						
Naziv izdavatelja vrijednosnog papira koji je primljen kao kolateral	LEI izdavatelja	Vrsta primljenog kolaterala			ISIN	Količina
-	-	-			-	-
Deset najvažnijih drugih ugovornih strana zasebno za svaku vrstu transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa						
Naziv druge ugovorne strane	Opis transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa				Nominalna vrijednost ugovora	
-	-				-	
Zbirni podatci o transakcijama:						
Vrsta i kvaliteta primljenih kolaterala						
-						
Dospijeće kolaterala						
manje od jednog dana	od jednog dana do jednog tjedna	od jednog tjedna do jednog mjeseca	od jednog do tri mjeseca	od tri mjeseca do jedne godine	više od jedne godine	bez datuma dospijeća
-	-	-	-	-	-	-
Valuta kolaterala						
-						

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2020. godine

d) dospijeće transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa					
manje od jednog dana	od jednog dana do jednog tjedna	od jednog tjedna do jednog mjeseca	od jednog do tri mjeseca	od tri mjeseca do jedne godine	više od jedne godine
-	-	-	-	-	-
e) država druge ugovorne strane					
-					
f) namira i poravnanje					
-					
Podaci o ponovnoj uporabi kolaterala:					
Udio primljenog kolaterala koji se ponovno upotrebljava u usporedbi s maksimalnim iznosom navedenim u prospektu ili informacijama objavljenima ulagateljima	-				
Prihodi fonda ostvareni ponovnim ulaganjem gotovinskog kolaterala	-				
Pohrana kolaterala koje je subjekt za zajednička ulaganja primio:					
Broj skrbnika	Naziv skrbnika			Iznos (fer vrijednost) imovine koju kao kolateral svaki od skrbnika pohranjuje	
-	-			-	
Pohrana kolaterala koje je subjekt za zajednička ulaganja dao:					
udio kolaterala koji se drže na odvojenim ili zbirnim računima ili na bilo kojim drugim računima (u odnosu na ukupni iznos danih kolaterala)	-				
Podatci o prihodima i troškovima:					
Vrsta transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Iznos prihoda	Prihodi raščlanjeni po investicijskom fondu, društvu za upravljanje i trećim stranama (npr. posrednik kod pozajmljivanja) u apsolutnim vrijednostima i postotku od ukupnih prihoda ostvarenih tom vrstom transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa			
-	-	-			
Vrsta transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Iznos troškova	Troškovi raščlanjeni po investicijskom fondu, društvu za upravljanje i trećim stranama (npr. posrednik kod pozajmljivanja) u apsolutnim vrijednostima i postotku od ukupnih troškova ostvarenih tom vrstom transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa			
-	-	-			

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2020. godine

Računovodstveni propisi Agencije temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija. Glavne razlike između računovodstvenih propisa Agencije, te zahtijeva za priznavanjem i mjerenjem po Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija su sljedeće:

- Agencija je donijela „Pravilnik o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda“ (NN 105/17), kojim se dobiti i gubici temeljem tečajne razlike i razlike u cijeni u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prikazuju odvojeno. Navedeni pravilnik odstupa od preporuke dane u Međunarodnom Računovodstvenom Standardu 1: Prezentiranje financijskih izvještaja koji zahtijeva da se dobiti i gubici iz skupine sličnih transakcija iskažu na neto osnovi, osim ako su značajni.
- Razlike u pozicijama povećanja ili smanjenja imovine i obveza u Agencijskim Novčanim tokovima nastaju zbog razlika u pozicijama imovine i obveza čija razlika se uzima u obzir, zbog različitog prikaza tih pozicija u financijskim izvještajima u skladu s MSFI u odnosu na zahtjeve Pravilnika.
- Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i potraživanja po stečenoj kamati su prikazani u financijskim izvještajima sukladno Pravilniku zajedno u bilanci dok u financijskim izvještajima pripremljenih sukladno MSFI-evima su pokazana unutar bilješke Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i Ostala imovina jer nisu materijalno značajna.
- Sukladno „Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda“ (NN 105/17), financijski izvještaji su: izvještaj o financijskom položaju, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda, izvještaj o posebnim pokazateljima Fonda, Izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda, te bilješke uz financijske izvještaje. Pravilnik odstupa od preporuke dane u Međunarodnom Računovodstvenom Standardu 1: Prezentiranje financijskih izvještaja koji ne navodi izvještaj o posebnim pokazateljima Fonda i izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda kao sastavni dio financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija.

Uprava Društva smatra kako nisu potrebne dodatne bilješke uz financijske izvještaje, te da je moguće na osnovu gore navedene usklade povezati bilješke uz financijske izvještaje pripremljene na osnovu MSFI-a s financijskim izvještajima pripremljenim na osnovu odredaba Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine 44/16) koji regulira financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine 105/17).