

GENERALI PLUS
UCITS OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM

Godišnje izvješće
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.
zajedno s mišljenjem neovisnog revizora

	Stranica
Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda	1
Odgovornost za financijske izvještaje	3
Izvešće neovisnog revizora	4
Izveštaj o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine	9
Izveštaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2021. godine	10
Izveštaj o novčanim tokovima za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine	11
Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika Fonda i udjelima za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine	12
Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine	13
Dodatak uz financijske izvještaje	43

Osnovni podaci o Fondu i Društvu

Fond Generali Plus (dalje: „Fond“) je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (dalje: „Fond“) osnovan je pod nazivom Locusta Cash dana te je po strukturi imovine pripadao novčanim fondovima. S obzirom da je dana 21.7.2018. godine započela primjena Uredbe (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. godine o novčanim fondovima (dalje: „Uredba o novčanim fondovima“) koja donosi važne promjene u poslovanju novčanih fondova, Uprava Društva donijela je odluku da će Fond nadalje nastaviti svoje poslovanje u kategoriji kratkoročnih obvezničkih fondova. Uslijed promjene klasifikacije Fonda izvršene su bitne izmijene Prospekta i Pravila Fonda.

Od dana 14.04.2019. godine, odnosno od dana stupanja na snagu bitnih promjena Prospekta, Fond posluje kao kratkoročni obveznički fond, čija ciljana strategija predviđa ulaganje u sljedeće vrste financijskih instrumenata: do 100% imovine Fonda u državne i korporativne obveznice, do 75% imovine Fonda u instrumente tržišta novca, do 75% u depozite kod kreditnih institucija, do 20% u pasivne repo ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji, do 10% 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. Ovisno o uvjetima na financijskim tržištima, struktura može varirati 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 2021. 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 jednim alternativnim investicijskim fondom s privatnom ponudom: Generali Value. 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.

Društvo je 10. studenog 2020. sklopilo ugovor o prijenosu upravljanja UCITS fondom Auctor Plus sa društvom Auctor Invest d.o.o. te 23. prosinca 2020. dobilo suglasnost Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga za navedeni prijenos.

Temeljem ugovora o prijenosu poslova upravljanja UCITS fondom Auctor Plus, postupak preuzimanja je završen 1.2.2021. te je, istovremeno s danom preuzimanja poslova upravljanja, fond Auctor Plus pripojen Fondu.

Ukupna imovina svih fondova pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2021. godine iznosila je 270 milijuna kuna, dok je na kraju 2020. godine iznosila 235 milijuna kuna, što predstavlja povećanje od 14,97%.

Financijski rezultati Fonda u 2021.

Neto imovina Fonda na dan 31. prosinca 2021. godine iznosila 99.087 je tisuće kuna, što predstavlja povećanjeu odnosu na kraj 2020. godine, kada je iznosila 80.244 tisuće kuna, za 18.843 tisuća kuna ili povećanje za 24,48%.

Fond je u 2021. godini ostvario godišnji prinos od 0,77%, odnosno promjenu vrijednosti udjela od 0,77%.

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

Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda (nastavak)

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 18 Financijski instrumenti i povezani rizici.

Plan razvoja Fonda

Očuvanje sposobnosti Fonda da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja osnovni je cilj Društva za upravljanje Fondom. U idućoj godini očekujemo nastavak stabilnog poslovanja Fonda, u kontekstu 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.

U Zagrebu, 29. travnja 2022. godine

Zvonimir Marić
predsjednik Uprave Društva

Petar Brkić
član Uprave Društva

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

Savska cesta 106

10 000 Zagreb

Republika Hrvatska

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 Plus ("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 za upravljanje Fondom 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; i
- 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 poslovanja 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.

U Zagrebu 29. travnja 2022. godine potpisali u ime Uprave Društva Generali Investments d.o.o., za upravljanje investicijskim fondovima za otvoreni investicijski fond s javnom ponudom Generali Plus.

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela Generali Plus otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja Generali Plus otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2021., izvještaj o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima, izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu, te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2021., njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu, u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo UCITS fondova u Republici Hrvatskoj.

Osnova za izražavanje mišljenja

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 financijskih izvještaja. Neovisni smo od Fonda i njegovog društva za upravljanje („Društvo za upravljanje“) u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s 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 i uključuju prepoznate najznačajnije rizike značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed pogreške ili prijevare s najvećim učinkom na našu strategiju revizije, raspored raspoloživih naših resursa i utrošak vremena angažiranog revizijskog tima. 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.

Utvdili smo da je niže navedeno pitanje ključno revizijsko pitanje koja treba objaviti u našem Izvješću neovisnog revizora.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)
Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Vrednovanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	
Portfelj financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak na 31. prosinca 2021. iznosi 27.402 tisuće kuna (31. prosinca 2020.: 32.466 tisuća kuna), a sastoji se od ulaganja u dužničke domaće i inozemne vrijednosnice.	
Ključno revizijsko pitanje	Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje
<p>Obzirom na prirodu ulaganja, koja se odnose na financijske instrumente za koje postoje javno dostupne informacije o njihovim cijenama (razina 1 hijerarhije fer vrijednosti), sama procjena fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica koje kotiraju na aktivnom tržištu nije podložna značajnom riziku prosudbe.</p> <p>S druge strane, tehnike procjene fer vrijednosti financijskih instrumenata koji ne kotiraju na aktivnom tržištu temelje se na kotacijama iz izvještaja objavljenih od strane eksternih cjenovnih servisa ili na diskontiranim budućim novčanim tokovima, primjenom metode efektivne tržišne kamatne stope po prinosu do dospjeća.</p> <p>Usredotočili smo se na ovo područje zbog veličine i važnosti vrednovanja ulaganja te značajnog broja transakcija koje se trebaju uzeti u obzir prilikom obavljanja revizorskih procedura, kao i kompleksnosti procjene prikladnosti ulaznih podataka koje je Fond koristio prilikom vrednovanja ulaganja.</p> <p>Povezane objave u pripadajućim godišnjim financijskim izvještajima</p> <p>Za dodatne informacije vidjeti bilješku 3 (računovodstvene politike za financijske instrumente) i bilješku 18 godišnjih financijskih izvještaja</p>	<p><i>Revizijski postupci</i></p> <p>Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su:</p> <ul style="list-style-type: none"> • procjenu dizajna i implementacije ključnih kontrola Fonda nad identifikacijom tržišta kao aktivnog ili neaktivnog i povezano s tim, klasifikacijom financijskih instrumenata u skladu s relevantnim standardima financijskog izvještavanja; • procjenu dizajna i implementacije internih kontrola Društva za upravljanje nad integritetom IT sustava korištenog za vrednovanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući, između ostalog, kontrole nad pravima pristupa, podacima te upravljanjem promjenama; • provjeru točnosti i cjelovitosti evidencije ulaganja Fonda neovisnim pribavljanjem odgovarajućih potvrda skrbnika, i usporedbu cijena korištenih u vrednovanju na kraju godine s javno dostupnim cijenama; • usporedbu vrednovanja Fonda na datum izvještavanja s kotacijama objavljenim od strane eksternih cjenovnih servisa; • procjenu primjerenosti objava vezanih uz fer vrijednost i izloženost financijskim rizicima u financijskim izvještajima te da li pravilno odražavaju izloženost Fonda, u skladu s relevantnim standardima financijskog izvještavanja.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Ostala pitanja

Reviziju godišnjih financijskih izvještaja Fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. obavilo je revizorsko društvo Ernst&Young d.o.o., Zagreb koje je u svom Izvješću neovisnog revizora od dana 30. travnja 2021. godine iskazalo nemodificirano mišljenje o tim godišnjim financijskim izvještajima.

Ostale informacije

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvješće posloводства koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća Fonda, ali ne uključuju godišnje financijske izvještaje niti naše izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja.

Naše mišljenje na godišnje financijske izvještaje ne odnosi se na ostale informacije te ne izražavamo uvjerenje bilo koje vrste na ostale informacije, osim ako to nije izričito navedeno u našem izvješću.

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 tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

Vežano za Izvješće posloводства također smo proveli procedure koje su zahtijevane hrvatskim Zakonom o računovodstvu („Zakon o računovodstvu“). Ove procedure uključuju razmatranje je li Izvješće posloводства pripremljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na osnovi procedura čije je provođenje zahtijevano kao dio naše revizije financijskih izvještaja te gore navedenih procedura, prema našem mišljenju:

- Informacije sadržane u Izvješću posloводства za financijsku godinu za koji su pripremljeni financijski izvještaji, konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s godišnjim financijskim izvještajima;
- Izvješće posloводства pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Nadalje, uzevši u obzir poznavanje i razumijevanje Fonda te okruženja u kojem ono posluje, a koje smo stekli tijekom naše revizije, dužnost nam je izvijestiti jesmo li identificirali značajno pogrešne iskaze u Izvješću posloводства. U vezi s tim, nemamo ništa za izvijestiti.

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za godišnje financijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju godišnjih financijskih izvještaja u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo UCITS fondova te za one interne kontrole za koje Uprava Društva za upravljanje odredi da su potrebne, kako bi se omogućilo sastavljanje financijskih izvještaja, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

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

Oni koji su zaduženi za nadzor, odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja, uspostavljenog od strane Društva za upravljanje.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

Naši su ciljevi steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji financijski izvještaji, kao cjelina, bez značajno pogrešnog iskaza uslijed prijevare ili pogreške te izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima uvijek otkriti postojanje značajno pogrešnih iskaza. Pogrešni iskazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške, a smatraju se značajnim, ako se razumno može očekivati da bi, pojedinačno ili zbrojeni s drugim pogrešnim iskazima, utjecali na ekonomske odluke korisnika financijskih izvještaja, donesene na osnovi ovih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima, donosimo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajno pogrešnog iskaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške; oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bismo osigurali osnovu za donošenje našeg mišljenja. Rizik neotkrivanja značajno pogrešnog iskaza nastalog uslijed prijevare, veći je od rizika neotkrivanja onog nastalog uslijed pogreške, budući da prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane Uprave Društva za upravljanje.
- donosimo zaključak o primjerenosti korištenja pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja od strane Uprave Društva za upravljanje te, 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. Ukoliko 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 temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izdavanja našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave te razmatramo odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kako bi se postigla fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor Fonda i Društva za upravljanje u vezi s, između ostalog, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i one u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama, koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor Fonda i Društva za upravljanje, određujemo ona koja su od najveće važnosti za reviziju godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Ta pitanja opisujemo u našem izvješću neovisnog revizora, osim ukoliko zakon ili propisi sprječavaju javno objavljivanje tih pitanja ili, kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da ta pitanja ne trebamo komunicirati u našem izvješću neovisnog revizora, s obzirom da se razumno može očekivati da bi negativne posljedice njihove objave nadmašile dobrobiti javnog interesa.

Izvešće temeljem zahtjeva iz Uredbe (EU) br. 537/2014

Dana 6. prosinca 2021. imenovani smo od strane zaduženih za nadzor Fonda i Društva za upravljanje da obavimo reviziju financijskih izvještaja Fonda za 2021. godinu.

Prvi put smo imenovani za revizore Fonda u obavljanju zakonske revizije od revizije financijskih izvještaja Fonda za 2021. godinu.

U reviziji godišnjih financijskih izvještaja Fonda za 2021. godinu odredili smo značajnosti za godišnje financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu 1.980 tisuća kuna, što predstavlja približno 2% neto imovine Fonda na 31. prosinca 2021. godine. Odabrali smo neto imovinu kao mjerilo značajnosti jer smatramo da se radi o najprikladnijem mjerilu prema kojem korisnici najčešće ocjenjuju uspješnost poslovanja Fonda, a ujedno se radi i o općeprihvaćenom mjerilu.

Naše revizijsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvješćem za Odbor za reviziju Fonda i Društva za upravljanje sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.

Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih godišnjih financijskih izvještaja Fonda za 2021. godinu i datuma ovog Izvješća nismo Fondu i Društvu za upravljanje pružili zabranjene nerevizorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i/ili kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na subjekt revizije.

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 43 do 49, a sadrže izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2021. 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 9 do 42 i iz poslovnih knjiga Fonda.

Angažirani partner u reviziji financijskih izvještaja Fonda za 2021. godinu koja ima za posljedicu ovo Izvešće neovisnog revizora je Ivan Čajko, ovlaštenu revizor.

U Zagrebu, 29. travnja 2022. godine

BDO Croatia d.o.o.
Radnička cesta 180
10000 Zagreb



BDO Croatia d.o.o.
Zagreb, Radnička cesta 180
OIB: 76394522236

3


Ivan Čajko, član Uprave i ovlaštenu
revizor

Izveštaj o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2021.	2020.
Poslovni prihodi			
Prihodi od kamata	4	1.759	1.173
Neto dobiti/ (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	5	(246)	135
Neto dobiti/(gubici) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući instrumente po fer vrijednosti i po amortiziranom trošku)		(23)	19
		1.490	1.327
Poslovni rashodi			
Naknada za upravljanje	6	(674)	(572)
Naknada depozitaru	7	(110)	(89)
Ostali troškovi poslovanja	8	(66)	(66)
		(850)	(727)
Dobit za godinu		640	600
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Povećanje neto imovine imatelja udjela Fonda iz poslovanja		640	600

Priložene računovodstvene politike i bilješke od 13. do 44. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju
 Na dan 31. prosinca 2021. godine
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	9	29.970	9.298
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	10	27.402	32.466
Financijska imovina po amortiziranom trošku	11	30.742	16.758
Plasmani kod banaka	12	11.077	21.500
Ostala imovina	13	-	331
Ukupna imovina		99.191	80.353
Obveze			
Obveze prema Društvu za upravljanje	14	55	51
Obveze prema depozitaru	14	9	8
Ostale obveze	14	40	50
Ukupne obveze		104	109
Neto imovina imatelja udjela Fonda	15	99.087	80.244
Broj izdanih udjela		69.316,7948	56.566,0743
Neto imovina imatelja udjela Fonda po izdanom udjelu (HRK)		1.429,49	1.418,59

Priložene računovodstvene politike i bilješke od 13. do 44. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanim tokovima

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2021.	2020.
Tok novca iz poslovnih aktivnosti			
Povećanje neto imovine vlasnika Fonda		640	600
<i>Usklađena na osnovi:</i>			
Prihodi od kamata	4	(2.253)	(1.362)
Neto nerealizirani i realizirani dobiti	5	(49)	56
		(1.662)	(706)
Povećanje / (smanjenje) ulaganja u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		6.236	1.370
Smanjenje / (povećanje) ulaganja u vrijednosnice po amortiziranom trošku		(14.631)	(12.364)
Povećanje /(smanjenja) ostale imovine		10.500	(6.500)
Smanjenje ostalih obveza		(5)	(18)
Primici od kamata		2.031	1.264
Neto novac ostvaren/ (korišten) iz poslovnih aktivnosti		4.131	(16.249)
Novčani tok iz financijskih aktivnosti			
Primici od izdavanja udjela		79.074	33.918
Izdaci od povlačenja udjela		(60.871)	(49.887)
Neto novac (korišten)/ ostvaren iz financijskih aktivnosti		18.203	(15.969)
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		20.672	(32.924)
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		9.298	42.222
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	9	29.970	9.298

Priložene računovodstvene politike i bilješke od 13. do 44. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	2021.	2021. broj udjela	2020.	2020. broj udjela
Neto imovina imatelja udjela Fonda na početku godine	80.244	56.566	95.613	67.999
Izdavanje udjela	79.074	55.595	33.918	24.005
Otkup udjela	(60.871)	(42.844)	(49.887)	(35.438)
Povećanje neto imovine imatelja udjela Fonda iz poslovanja	640	-	600	-
Neto imovina imatelja udjela Fonda na kraju godine	99.087	69.317	80.244	56.566

Priložene računovodstvene politike i bilješke od 13. do 44. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

1. OPĆI PODACI

Djelatnost

Generali Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) je osnovan 17. lipnja 2002. godine. Generali Investments d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo za upravljanje“, „Društvo“) upravlja Fondom.

Hrvatska poštanska banka 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 44/16, NN 126/19 i NN 110/21) ("Zakon"), Fondom upravlja Generali Investments d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb.

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 0,75% godišnje od imovine Fonda umanjene za obveze Fonda s osnove ulaganja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

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 prospektom i 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 Hrvatska poštanska banka d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Jurišićeva 4. Depozitar prima naknadu za poslove skrbništva u iznosu ne više od 0,12% godišnje od vrijednosti imovine Fonda uvećano za porez ako postoji porezna obveza.

Ulaganja

Strategijom ulaganja postiže se cilj Fonda: ostvarivanje što većeg prinosa na kratkoročno ulaganje imovine Fonda uz što veću stabilnost cijene udjela Fonda. Društvo za upravljanje postiže navedene ciljeve kroz investicije u sljedeće instrumente:

- do 100% u depozite kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dospijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili, ako kreditna institucija ima registrirano sjedište u trećoj državi, pod uvjetom da podliježe nadzoru za koji Agencija smatra da je istovjetan onome propisanom pravom Europske unije;
- do 100% u dužničke vrijednosne papire koje je izdala Republika Hrvatska, Hrvatska narodna banka, te za koje bezuvjetno jamči Republika Hrvatska;
- do 100% u instrumente tržišta novca koje je izdala Republika Hrvatska, Hrvatska narodna banka, te za koje bezuvjetno jamči Republika Hrvatska;
- do 100% u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdane od država članica Europske unije, drugih država članica OECD-a i CEFTA-e;
- do 40% u dužničke vrijednosne papire drugih izdavatelja (komercijalni zapisi, korporacijske obveznice, obveznice jedinica lokalne uprave i područne samouprave) s kojima se trguje na burzi ili nekom drugom uređenom tržištu, a izdanim u Republici Hrvatskoj, državama članicama Europske unije, državama članicama OECD-a i CEFTA-e;
- ukupno do 10% 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, čijim je prospektima i/ili pravilima predviđeno da u udjele drugih fondova može biti uloženo najviše 10% imovine uz uvjet da maksimalna naknada za upravljanje koja se smije naplatiti na imovinu Fonda u koji se namjerava ulagati ne prelazi 3% godišnje;
- do 100% u repo ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji gdje su predmet transakcije financijski instrumenti koje su izdale zemlje članice EU, OECD-a i CETFA-e pri čemu dospijeće sporazuma ne smije biti duže od 12 mjeseci;

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

- do 50% u repo ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji gdje su predmet transakcije instrumenti tržišta novca i dugoročni dužnički vrijednosni papiri, izdavatelja pravnih osoba registriranih u Republici Hrvatskoj, zemljama članicama EU, OECD-a i CEFTA-e pri čemu dospijee sporazuma ne smije biti duže od 12 mjeseci;
- do 10% u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na burzama ili nekim drugim uređenim tržištima, izdavatelja u Republici Hrvatskoj, državama članicama EU, OECD-a i CEFTA-e;
- u financijske instrumente u inicijalnim i sekundarnim javnim ponudama koji će odmah nakon ponude kotirati ili za koje je prospektom izdanja predviđeno uvrštenje na službenu kotaciju burze ili drugo uređeno javno tržište koje redovito posluje,
- u izvedene financijske instrumente isključivo u svrhu zaštite imovine UCITS fonda ili sa svrhom postizanja ciljeva ulaganja

Fond smije ulagati do 20% prikupljenih sredstava u valute koje su različite od osnovne valute Fonda.

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

U situacijama visokog rizika deprecijacije nacionalne valute i 100% prikupljenih sredstava Društvo za upravljanje smije ulagati u sredstva denominirana u stranim valutama, odnosno u sredstva čiji je otplatni plan vezan uz kretanje srednjeg tečaja neke čvrste valute u odnosu na hrvatsku kunu.

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 pravilom 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%.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

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 prema osnovi fer vrijednosti za financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po načelu amortiziranog troška.

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 2021. godine koristio se srednji tečaj HNB-a za EUR u odnosu na kunu od 7,517174 (31. prosinca 2020. godine: 7,536898) i srednji tečaj HNB-a za USD u odnosu na kunu od 6,643548 (31. prosinca 2020.: 6,139039).

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 izmjenjena 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 i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od 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)

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost je cijena koja bi bila ostvarena prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, neovisno o tome bi li ona bila neposredno vidljiva ili procijenjena primjenom neke druge tehnike vrednovanja. 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

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”).

Financijska obveza prestaje se priznavati kada se ugovorne obveze podmire, otkazu ili isteknu.

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 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

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 2021. i 2020. godine uključeno je u bilješku 17 u odlomku Fer vrijednost.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Računovodstvene prosudbe i procjene

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 zahtjeva korištenje modela procjena. Za financijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtjeva 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: *Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak*. U raspoređivanju financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, Društvo za upravljanje je odredilo da moraju zadovoljavati jedan od kriterija za takvu klasifikaciju kako je navedeno u bilješci 2. Reklasifikacija financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak dozvoljena je samo u iznimnim rijetkim okolnostima.

3. PROMJENE U RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA I OBJAVAMA

Novi standardi, tumačenja i promjene objavljenih standarda

A) Novi standardi, tumačenja i promjene objavljenih standarda

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

U tekućem izvještajnom razdoblju na snazi su sljedeće izmjene postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS”) i usvojila Europska unija:

- COVID-19 - Koncesije nakon 30. lipnja 2021. (Izmjene MSFI-ja 16) – produženo razdoblje primjene izuzeća do 30. lipnja 2022. Godine (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. travnja 2021.);
- Reforma referentne kamatne stope – faza 2 uvodi izmjene i dopune MSFI-ja 9, MRS-a 39, MSFI-a 7, MSFI-a 4 i MSFI-a 16 i nije obvezno do godišnjih razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine.

Usvajanje navedenih izmjena postojećih standarda nije dovelo do značajnih promjena u financijskim izvještajima Društva.

(II) Standardi i izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojeni su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

Na datum odobrenja ovih financijskih izvještaja bile su objavljene, ali ne i na snazi, sljedeće izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji:

- Godišnja poboljšanja MSFI iz ciklusa 2018.–2020 - na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022.);
- MRS 37 Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina (izmjena – Štetni ugovori – trošak izvršenja ugovora): Izmjene definiraju koji troškovi trebaju biti uključeni u subjektovu procjenu štetnosti ugovora (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022.);
- MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema (izmjena - Prihodi prije namjeravane uporabe):Izmjenom se zabranjuje smanjenje troškova nabave za ostvarene primitke prodanih učinaka proizvedenih pri dovođenju postrojenja i opreme u radno stanje za namjeravanu uporabu. Umjesto dosadašnje prakse, subjekt će priznati i prihode i rashode ostvarenih probnim radom kroz račun dobiti ili gubitka (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022.);
- MSFI 3 „Poslovne kombinacije“ - veza sa konceptualnim okvirom izvještavanja (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. siječnja 2022. godine);

3. PROMJENE U RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA I OBJAVAMA (nastavak)

Novi standardi, tumačenja i promjene objavljenih standarda (nastavak)

A) Novi standardi, tumačenja i promjene objavljenih standarda (nastavak)

(III) Novi standardi i izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS, ali još nisu usvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih novih standarda i izmjena postojećih standarda, o čijem usvajanju Europska unija na datum izdavanja izvještaja još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve koje je izdao OMRS):

- MSFI 17 – Ugovori o osiguranju
- MRS 1 Presentacija financijskih izvještaja (izmjena – Klasifikacija obveza na kratkoročne i dugoročne)
- MRS 1 Presentacija financijskih izvještaja i MSFI Izjava o praksi 2 (izmjena – Objavljivanje računovodstvenih politika)
- MRS 8 Računovodstvene politike, Promjene računovodstvenih procjena i pogreške (izmjena - Definicija računovodstvenih procjena)
- MRS 12 Porez na dobit (izmjena – Odgođeni porez koji se odnosi na imovinu i obveze koje proizlaze iz jedne transakcije)

Gore navedene izmjene su na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine.

Uprava Društva za upravljanje Fondom očekuje da usvajanje navedenih novih standarda i izmjene postojećih standarda neće dovesti do značajnih promjena u financijskim izvještajima Društva u razdoblju prve primjene standarda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

4. PRIHODI OD KAMATA

	2021.	2020.
Dužničke vrijednosnice	1.591	1.101
Tekući računi kod banaka	27	47
Plasmani kod banaka	141	25
	<u>1.759</u>	<u>1.173</u>

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

	2021.	2020.
Neto realizirani (gubitak)/ dobit od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	(228)	61
Neto nerealizirana dobit po svođenju na fer vrijednost financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	(3)	35
Efekti promjene tečajeva stranih valuta	(15)	39
	<u>(246)</u>	<u>135</u>

6. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Fond plaća naknadu za upravljanje Društvu u iznosu od 1,25% (2020.: 0,75%) godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Obračunata naknada za upravljanje za 2021. godinu iznosila je 674 tisuće kuna (2020.: 572 tisuće kuna).

7. NAKNADA DEPOZITARU

Depozitar prima naknadu za poslove skrbništva u iznosu ne više od 0,28% godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Obračunata naknada depozitaru za 2021. godinu iznosila je 110 tisuće kuna (2020.: 88 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

8. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	2021.	2020.
Naknade i pristojbe plative regulatornom tijelu (Agencija)	27	22
Trošak revizije	37	41
Trošak bankarskih naknada	2	3
	<u>66</u>	<u>66</u>

9. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Žiro računi denominirani u kunama	24.662	9.298
Žiro računi denominirani u stranim valutama	5.308	-
	<u>29.970</u>	<u>9.298</u>

10. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Državne obveznice RH	4.737	-
Obveznice društava iz RH	22.665	26.230
Udjeli u investicijskim fondovima iz RH	-	6.236
	<u>27.402</u>	<u>32.466</u>

11. FINANCIJSKA IMOVINA PO AMORTIZIRANOM TROŠKU

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Državne obveznice	27.743	945
Korporativne obveznice	2.999	15.813
	<u>30.742</u>	<u>16.758</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

12. PLASMANI KOD BANAKA

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Bankovni depoziti denominirani u kunama	11.077	21.500
	<u>11.077</u>	<u>21.500</u>

S 31. prosincem 2021. godine, plasmani kod banaka se drže kod Partner banke d.d. (na 31. prosinca 2020. godine: Podravske banke d.d. i Partner banke d.d.).

13. OSTALA IMOVINA

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Obračunata kamata na dužničke vrijednosnice	230	179
Obračunata kamata na dužničke vrijednosnice po amortiziranom trošku	247	146
Obračunata kamata po danim kreditima	77	6
	<u>553</u>	<u>331</u>

14. OSTALE OBVEZE

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Obveze za naknadu za upravljanje	55	51
Obveze za naknadu za revizorske usluge	38	42
Obveze prema imateljima udjela	-	6
Obveze za naknadu depozitaru	9	8
Obveze prema agenciji	2	2
	<u>104</u>	<u>109</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

15. 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 „Izveštaju 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 2021. godine Fond je imao otkup udjela u vrijednosti 60.871 tisuća kuna (2020.: 49.887 tisuća kuna).

16. 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 2021. godinu iznosi 1,00% prosječne godišnje neto imovine Fonda (2020.: 1,00%).

Pokazatelj ukupnih troškova	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2020.
Vrsta troška		Udio (%)		Udio (%)
Naknada za upravljanje	674	79,39	572	78,90
Trošak godišnje revizije	38	4,47	42	5,73
Naknada i troškovi plativi Depozitnoj banci	110	12,96	90	12,37
Naknada Agenciji	27	3,18	22	3,00
Ukupno relevantni troškovi	849	100,00	726	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine Fonda	89.600		72.200	
Udio relevantnih troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti imovine Fonda (%)		0,95		1,00

U skladu s Odlukom, Agencija je primala naknadu u iznosu od 0,02% godišnje od ukupne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda. Naknada se, sukladno odluci Agencije, obračunavala dnevno a isplaćivala mjesečno.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

17. 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 659 tisuća kuna.

Za zaposlenike na funkcijama voditelja odjela iznos fiksnih primitaka iznosi 372 tisuća kuna.

Ostalim zaposlenicima isplaćeni iznos fiksnih primitaka iznosi 345 tisuća kuna.

Ukupni broj zaposlenika kojima su fiksni primici isplaćeni je 8.

Društvo na 31.12.2021. nema rezerviran iznos za bonus zaposlenicima.

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji, Fond drži pozicije u različitim derivativnim i nederivativnim financijskim instrumentima. Ulagački portfelj Fonda uključuje kotirane i nekotirane dužničke vrijednosnice te derivativne financijske instrumente. Ulagачke aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Fond izložen su tržišni rizik, kreditni rizik, rizik likvidnosti i operativni rizik.

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

Tržišni rizik

Maksimalno prosječno dospijeće financijskih instrumenata je do 12 mjeseci. Ulaganja u terminske 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 bilance navedeni su u prikazu ulaganja.

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

Tečajni rizik

Maksimalna valutna izloženost može iznositi do 20% imovine Fonda. Fond može ulagati u financijske instrumente i ulaziti u transakcije denominirane u valutama koje ne predstavljaju njegovu funkcionalnu valutu. Sukladno tome, Fond je izložen riziku promjene tečaja njegove valute u odnosu na ostale valute na način koji može negativno utjecati na dobit i vrijednost Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tečajni rizik (nastavak)

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

	31. prosinca 2021.	2021. (%)	31. prosinca 2020.	2020. (%)
Imovina				
HRK	80.705	81,36	67.953	84,56
EUR	16.989	17,13	10.901	13,57
INX	1.497	1,51	1.499	1,87
Ukupno imovina	99.191	100,00	80.353	100,00
Obveze				
HRK	104	0,14	109	0,14
Ukupno obveze	104	0,11	109	0,14
Neto imovina imatelja udjela Fonda	99.087	100	80.244	100

Na datum izvještaja o financijskom položaju 17,13% (2020.: 13,57%) imovine Fonda je bilo denominirano u eurima.

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.

2021.	Vrijednost neto imovine	Udio u neto imovini (%)	(+/-) %			(+/-)		
			1%	5%	10%	1%	5%	10%
INX	1.497	1,51	0,02	0,08	0,15	14,97	74,85	149,70
EUR	16.989	17,13	0,17	0,86	1,71	169,89	849,45	1.698,90

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Valutna osjetljivost (nastavak)

2020.	Vrijednost neto imovine	Udio u neto imovini (%)	(+/-) %			(+/-)		
			1%	5%	10%	1%	5%	10%
Valuta								
INX	1.499	1,87	0,0187	0,0935	0,187	14,99	74,95	149,9
EUR	10.901	13,57	0,1357	0,6785	1,357	109,01	545,05	1090,1

Kamatni rizik

Većina ulaganja Fonda se odnosi na ulaganja u dužničke vrijednosnice i plasmane bankama. Fond također preuzima obveze na koje se plaća kamata prema ugovorima o reotkupu. Fond je izložen riziku fer vrijednosti kamatnih stopa koji se odnosi na rizik promjena važećih kamatnih stopa na tržištu.

Na datum izvještaja o financijskom položaju, Fond je ulagao u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 35.894 tisuća kuna (2020: 35.894 tisuće kuna). Od ukupnih ulaganja u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom, 58.145 tisuća kuna (2020: 35.894 tisuće kuna) ovih ulaganja klasificirano je kao ulaganja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, te je kamatni rizik za iste je umanjen i reflektira se kroz fer vrijednost. Do datuma izvještaja o financijskom položaju, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Na dan 31. prosinca 2021. godine, ukupni portfelj dužničkih vrijednosnih papira koji su izloženi kamatnom riziku čine Državne obveznice Ministarstva financija, te obveznice, JADRAN - GALENSKI LABORATORIJ d.d., Erste & Steiermarkische Bank d.d., Agram Banka d.d., Samoborka d.d., Zagrebački Holding d.o.o., OT-Optima Telekom d.d., INA d.d. i Ministarstvo financija Republike Crne Gore (31.prosinca 2020. godine: Državne obveznice Ministarstva financija, te obveznice, JADRAN - GALENSKI LABORATORIJ d.d., Agram Banka d.d., Samoborka d.d., Zagrebački Holding d.o.o., OT-Optima Telekom d.d. i Ministarstvo financija Republike Crne Gore).

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Cjenovni rizik (nastavak)

Da su se cijene obveznica i trezorskih zapisa na dan 31. prosinca 2021. godine povećale/smanjile za 10%, a da su sve ostale varijable ostale konstantne, navedeno bi povećalo/smanjilo neto imovinu Fonda za 9.909 tisuća kuna (2020: 3.589 tisuća kuna).

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 dospjeća. Neispunjavanje obveza od strane stranke ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum bilance od financijskih instrumenata koji se drže za trgovanje se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum bilance, 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 2021. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i novčani ekvivalenti, plasmani kod banaka, potraživanja te ostali instrumenti.

Kreditni rizik dužničkih vrijednosnica najznačajnijim se dijelom odnosi na ulaganja u domaće dužničke korporativne vrijednosnice. Kreditni rizik koji se javlja kod plasmana kod banaka uglavnom se odnosi na rizik domaćih podružnica stranih banaka.

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 bilance.

Financijska imovina Fonda izložena kreditnom riziku koncentrirana je u sljedećim pozicijama i instrumentima i predstavlja maksimalan računovodstveni gubitak koji bi bio ostvaren na datum bilance da komitenti u potpunosti nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorene obveze:

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Kreditni rizik (nastavak)

	31. prosinca 2021.	Udio u ukupnoj imovini (%)	31. prosinca 2020.	Udio u ukupnoj imovini (%)
Plasmani kod banaka	11.077	11,17	21.505	26,76
Novac i novčani ekvivalenti	29.970	30,21	9.298	11,57
Ukupno imovina izložena kreditnom riziku	41.047	41,38	30.803	38,33
Ostali instrumenti	58.144	58,62	49.550	61,67
Ukupno imovina	99.191	100,00	80.353	100,00

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.

Rizik likvidnosti nastaje tijekom općeg financiranja aktivnosti Fonda i upravljanja njegovim pozicijama. Ono uključuje rizik nemogućnosti financiranja imovine prema odgovarajućim dospijećima i cijenama kao i rizik nemogućnosti prodaje imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom roku.

Financijski instrumenti Fonda uključuju ulaganja u dužničke vrijednosnice kojima se ne trguje na organiziranom javnom tržištu i koja općenito mogu biti nelikvidna. Kao rezultat toga, moguće je da Fond neće biti u mogućnosti brzo prodati neka od svojih ulaganja u ove instrumente u iznosu koji je približno jednak njihovoj fer vrijednosti kako bi zadovoljio svoje zahtjeve likvidnosti ili odgovorio na specifične događaje poput pogoršanja kreditne sposobnosti bilo kojeg zasebnog izdavatelja.

Financijski instrumenti uglavnom obuhvaćaju manje rizične vrijednosnice izdane od Republike Hrvatske, domaće korporativne dužničke vrijednosnice, udjele u investicijskim fondovima i plasmane kod banaka. Ti instrumenti se mogu lakše unovčiti, bilo direktno ili putem ugovora o ponovnoj prodaji kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti.

S obzirom na strategiju ulaganja, na dan 31.12.2021. godine rizik nelikvidnosti je izrazito nizak za ovaj Fond.

Tablica u nastavku prikazuje financijsku imovinu i obveze Fonda na dan 31. prosinca 2021. godine po grupama na osnovi preostalog ugovornog dospijeća. Financijske obveze i imovina iskazane su u iznosu procijenjenih budućih nediskontiranih novčanih tokova.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Pozicija	Do 7 dana	od 7dana do 1 mj.	1 - 3 mj.	3 - 12 mj.	Više od 12 mj.	Ukupno
Novac i novčani ekvivalenti	29.970	-	-	-	-	29.970
Financijski instrumenti po amortiziranom trošku	-	-	-		30.495	30.495
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz RDG	18.649	-	-	-	-	18.649
Plasmani kod banaka	-		11.077		-	11.077
Plasmani u investicijskim fondovima	48.619		11.077			90.191
Ukupno financijska imovina						
Ostale obveze	104	-	-	-	-	104
Ukupno financijske obveze	104		-			104
Neto imovina	48.515		11.077		30.495	90.087

Rizik specifičnih instrumenata

Fond ulazi u termenske ugovore u stranoj valuti kako bi zaštitio cjelokupni portfelj od valutnog rizika i podmirio transakcije u stranoj valuti. Terminski ugovor u stranoj valuti je ugovor između dvije stranke o razmjeni različitih valuta po određenom tečaju na unaprijed dogovoren budući datum i može biti podmiren 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. Terminski ugovori rezultiraju kreditnom izloženošću prema strani u ugovoru.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

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 kapitalom

Svakodnevno može doći do značajnih promjena u iznosu neto imovine imatelja udjela Fonda i udjelima, jer je Fond obavezan 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.

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 druge financijske instrumente, uključujući potraživanja za nenamirene prodane vrijednosnice, obveze za nenamirene kupljene vrijednosnice i obveze iz ugovora o reotkupu, obveze prema dobavljačima i obračunate troškove, knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijea ovih financijskih instrumenata.

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

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Fer vrijednost (nastavak)

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije

2021.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	22.657	8.086	27.402	58.145
	22.657	8.086	27.402	58.145

Razina 3 - Vrijednosni papiri koji su vrednovani metodom procjene 2021:

Naziv kompanije	Oznaka instrumenta	Procijenjena vrijednost	Datum procjene	Udio u NAV-u
Jadran galenski laboratorij d.d.	JDGL-O-24XA	101,1710	31.12.2021.	3,06%
Erste & Steiermarkische Bank d.d.	RIBA-O-23BA	102,0495	31.12.2021.	3,09%
Agram banka d.d.	KBZ-O-227A	102,2812	31.12.2021.	3,17%
Optima Telekom d.d	OPTE-O-142A	100,4878	31.12.2021.	0,02%
Zagrebački Holding d.o.o.	ZGHO-O-237A	103,5752	31.12.2021.	7,88%
Samoborka d.d.	SMBK-O-24CE	101,8903	31.12.2021.	3,63%
INA d.d.	INA-O-26CA	99,4795	31.12.2021.	2,01%
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	RHMF-O-253A	100,364	31.12.2021.	4,78%

Metodologija procjena vrijednosti

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

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Fer vrijednost (nastavak)

Osnovne pretpostavke korištene prilikom izračuna procijenjenih vrijednosti kod vrednovanja obveznica:

Jadran-galenski laboratorij d.d.

Obveznica se procjenjuje usporedbom prinosa do dospijea izabranih usporedivih kompanija u odnosu na relevantne državne obveznice sličnoga dospijea, te primjenom toga spreada na državnu obveznicu RH sličnoga dospijea. Kao peer obveznice korištene su Bayer (dospijea 13.11.2023.) i Novartis (dospijea 13.5.2025.). Nakon dobivene cijene, na obveznicu je primijenjen diskont od 2,25% zbog nelikvidnosti tržišta.

Erste & Steiermarkische Bank d.d.

Obveznica se procjenjuje usporedbom prinosa do dospijea izabranih usporedivih kompanija u odnosu na relevantne državne obveznice sličnoga dospijea, te primjenom toga spreada na državnu obveznicu RH sličnoga dospijea. Kao peer obveznice korištene su Deutsche Bank AG (dospijea 30.08.2023.) i Erste Group Bank AG (dospijea 28.08.2023.). Nakon dobivene cijene, na obveznicu je primijenjen diskont od 0,25% zbog nelikvidnosti tržišta.

Agram Banka d.d.

Obveznica se procjenjuje usporedbom prinosa do dospijea izabranih usporedivih kompanija u odnosu na relevantne državne obveznice sličnoga dospijea, te primjenom toga spreada na državnu obveznicu RH sličnoga dospijea. Kao peer obveznice korištene su BKS Bank AG (dospijea 28.11.2022.) i Helgelang Sparebank (dospijea 11.11.2022.). Nakon dobivene cijene, na obveznicu je primijenjen diskont od 4% zbog nelikvidnosti tržišta.

OT-Optima Telekom d.d.

Obveznica se procjenjuje usporedbom prinosa do dospijea izabranih usporedivih kompanija u odnosu na relevantne državne obveznice sličnoga dospijea, te primjenom toga *spreada* na državnu obveznicu RH sličnoga dospijea. Kao *peer* obveznice korištene su Deutsche Telekom (dospijea 13.7.2022.), Telia Co a.b. (dospijea 22.3.2022.), Orange S.A. (dospijea 16.9.2022.) te Telekom Austrija A.G. (dospijea 4.4.2022.).

Nakon dobivene cijene, na obveznicu je primijenjen diskont od 2,50% zbog nelikvidnosti tržišta.

Zagrebački Holding d.d.

Obveznica se procjenjuje usporedbom prinosa do dospijea izabranih usporedivih kompanija u odnosu na relevantne državne obveznice sličnoga dospijea, te primjenom toga spreada na državnu obveznicu RH sličnoga dospijea. Kao peer obveznica korištena je obveznica grada Beča dospijea 1.3.2023.

Nakon dobivene cijene, na obveznicu je primijenjen diskont od 3,50% zbog nelikvidnosti tržišta.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Fer vrijednost (nastavak)

Samoborka d.d.

Obveznica se procjenjuje usporedbom prinosa do dospijea izabranih usporedivih gradova u odnosu na relevantne državne obveznice sličnoga dospijea, te primjenom toga spreada na državnu obveznicu RH sličnoga dospijea. Kao peer obveznice korištene su obveznice Heidelbergcement AG (dospijea 03.06.2024.) i Sika AG (dospijea 12.07.2024.). Nakon dobivene cijene, na obveznicu je primijenjen diskont od 9,50% zbog nelikvidnosti tržišta.

INA d.d.

Obveznica se procjenjuje usporedbom prinosa do dospijea izabranih usporedivih kompanija u odnosu na relevantne državne obveznice sličnoga dospijea, te primjenom toga spreada na državnu obveznicu RH sličnoga dospijea. Kao peer obveznica korištena je obveznica OMV AG dospijea 14.12.2026.

Nakon dobivene cijene, na obveznicu je primijenjen diskont od 0,75% zbog nelikvidnosti tržišta.

Ministarstvo financija RH

Vrednovanje provedeno uz pomoć BVAL funkcije dostupne na platformi Bloomberg.

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 2021. godine i na dan 31. prosinca 2020. godine utvrđena je na temelju objavljene neto imovine fonda na dan.

2020.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	13.867	15.173	14.274	43.314
Udjeli u investicijskim fondovima	6.236	-	-	6.236
	20.103	15.173	14.274	49.550

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Fer vrijednost (nastavak)

Razina 3 - Vrijednosni papiri koji su vrednovani metodom procjene 2020:

Naziv kompanije	Oznaka instrumenta	Procijenjena vrijednost	Datum procjene	Udio u NAV-u
Agram banka d.d.	KBZ-O-227A	100,3649 HRK	31.12.2020.	3,85%
Jadran Galenski laboratorij d.d.	JDGL-O-24XA	101,5325 HRK	31.12.2020.	3,80%
Zagrebački holding d.o.o.	ZGH-O-237A	103,7901 HRK	31.12.2020.	7,07%
Samoborka d.d.	SMBK-O-24CE	103,4697 HRK	31.12.2020.	4,34%

19. 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:

2021.	Imovina	Obveze	Udjeli u Fondu	Prihodi	Rashodi
Generali Investments d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima	-	55	-	-	674
Generali osiguranje d.d./Generali zavarovalnica d.d. podružnica Zagreb	-	-	1.283	-	-
Generali Investments za Generali Nova Europa i Generali Dlow i Generali Victoria	-	-	4.454	-	-
Depozitna banka	19.793	9	-	-	110
	19.793	64	5.737	0	784

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

19. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)

2020.	Imovina	Obveze	Udjeli u Fondu	Prihodi	Rashodi
Generali Investments d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima	-	51	-	-	572
Generali zavarovalnica d.d. podružnica Zagreb	-	-	1.517	-	-
Generali Investments za Generali Nova Europa i Generali Dlow i Generali Victoria	-	-	1.514	-	-
Depozitna banka	9.298	8	-	47	88
	9.298	59	3.031	47	660

20. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAJA O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

Nakon datuma bilance, 24. veljače 2022. godine započeo je rat na istoku Europe u kojem je Rusija vojno napala Ukrajinu. Takav razvoj situacije je izrazito nepovoljan, i za regiju, i globalno, i može imati ozbiljne posljedice na sigurnost Europe, i na svjetske gospodarske tokove. Fond na dan izdavanja izvještaja nema direktne izloženosti ruskim pozicijama tako da nema direktnih utjecaja na vrijednost investicija, ali s obzirom na povezanost globalnih tržišta, mogući su negativni utjecaji zbog opće nesigurnosti na tržištima.

21. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji potpisani su i njihovo izdavanje odobreno je 29. travnja 2022. godine.

Zvonimir Marić
predsjednik Uprave Društva



Petar Brkić
član Uprave Društva



Dodatak uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine

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

Osnovni 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)

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

Konta skupine	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	37	60.904,78	-228.825,49
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	96.100,37	31.397,28
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	35.195,59	260.222,77
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP 41 - AOP 42)	40	74.440,29	-17.111,73
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svodenje na fer vrijednost)	41	34.785,27	-2.520,32
71x-60x	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	39.655,02	-14.591,40
	Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP47)	43	1.312.532,37	2.353.455,19
70	Prihodi od kamata	44	1.172.423,46	1.759.304,53
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	45	140.051,65	593.990,74
74 + 75	Prihodi od dividendi i ostali prihodi	46	57,26	159,93
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	121.051,64	617.620,41
67	Rashodi od kamata	49	0,00	0,00
60osi0x	Negativne tečajne razlike	50	121.051,64	617.620,41
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	726.825,28	849.967,82
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	54	572.088,54	674.145,69
65	Naknada depozitaru	55	88.408,01	109.779,90
66	Transakcijski troškovi	56	3.006,55	1.385,39
64y	Umanjenje ostale imovine	57	0,00	0,00
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	58	63.322,18	64.656,84
	Dobit ili gubitak (AOP 37+AOP40+ AOP43- AOP48 – AOP53)	59	600.000,51	639.929,74
	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	600.000,51	639.929,74

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)

Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2021. godine

Konta skupine	Pozicija	A O P	Zadnji dan Prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	Imovina fonda			
10	Novčana sredstva	1	9.298.106,60	29.969.690,94
37+52+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	21.505.566,90	11.076.945,02
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	43.313.865,02	58.144.530,06
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5	26.409.285,15	27.402.636,39
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	23.323.501,19	24.259.363,44
	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	3.085.783,96	3.143.272,96
50+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	16.904.579,87	30.741.893,67
35+51	Instrumenti tržišta novca	11	0,00	0,00
36	Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12	6.235.986,59	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	25,87	118,27
	Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	80.353.550,99	99.191.284,29
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	9.631.602,92	9.631.638,31
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	51.131,13	55.266,29
24	Obveze prema depozitaru	22	8.480,96	8.992,62
26	Obveze prema imateljima udjela	23	6.000,09	0,00
25+27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	24	43.604,12	39.544,72
	Ukupno obveze (Σ od AOP18 do AOP24)	25	109.216,30	103.803,63
	Neto imovina fonda **(AOP16-AOP25)	26	80.244.334,69	99.087.480,66
	Broj izdanih udjela **	27	56.566,0743	69.316,7948
	Neto imovina po udjelu **(AOP26/AOP27)	28	1.418,5947	1.429,4873
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	29	44.493.680,62	62.696.896,85
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	30	600.000,51	639.929,74
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31	35.150.653,56	35.750.654,07
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	80.244.334,69	99.087.480,66
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	36	9.631.602,92	9.631.638,31

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)
Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP99 do AOP118)	98	-16.955.038,10	2.468.368,11
Dobit ili gubitak	99	600.000,51	639.929,74
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	100	55.536,91	-49.243,45
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	101	0,00	0,00
Prihodi od kamata	102	-1.361.781,65	-2.252.941,75
Rashodi od kamata	103	0,00	0,00
Prihodi od dividendi	104	0,00	0,00
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	105	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	106	-12.364.263,55	-14.630.589,13
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	107	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	108	1.369.727,42	6.235.986,59
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	109	0,00	0,00
Primici od kamata	110	1.264.126,30	2.030.638,77
Izdaci od kamata	111	0,00	0,00
Primici od dividendi	112	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	113	-6.500.000,00	10.500.000,00
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	114	0,00	0,00
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	-29.765,39	4.646,82
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118	11.381,35	-10.059,49
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP120 do AOP124)	119	-15.968.357,00	18.203.216,23
Primici od izdavanja udjela	120	33.918.780,67	79.073.847,47
Izdaci od otkupa udjela	121	-49.887.137,67	-60.870.631,24
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	-32.923.395,10	20.671.584,34
Novac na početku razdoblja	126	42.221.501,70	9.298.106,60
Novac na kraju razdoblja (AOP125+AOP126)	127	9.298.106,60	29.969.690,94

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)

Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	128	600.000,51	639.929,74
Ostala sveobuhvatna dobit	129	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP128+AOP129)	130	600.000,51	639.929,74
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	131	33.918.780,67	79.073.847,47
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	132	-49.887.137,67	-60.870.631,24
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP131+ AOP132)	133	-15.968.357,00	18.203.216,23
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP130+ AOP133)	134	-15.368.356,49	18.843.145,97

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)
 Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. 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	99.087.480,66	80.244.334,69	95.612.691,18	100.600.614,99	163.034.812,43
Broj udjela UCITS fonda	69.316,7948	56.566,0743	67.999,0148	72.186,7234	118.256,4438
Cijena udjela UCITS fonda	1.429,4873	1.418,5947	1.406,0894	1.393,6166	1.378,6548
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Prinos UCITS fonda	0,0077	0,0089	0,0089	0,0110	0,0103
Pokazatelj ukupnih troškova	0,0095	0,0100	0,0146	0,0143	0,0142
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			
Erste & Steiermarkische Bank d.d.	20,62%	0,00%			
Interni prijenos	38,54%	0,00%			

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)
 Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

Metoda vrednovanja	Pozicije	Zadnji dan prethodne poslovne godine	%NAV	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja	%NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	14.274.277,57	17,79%	22.661.576,59	22,87%
od toga tehnikama procjene	14.274.277,57	17,79%	22.661.576,59	22,87%
	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	47.708.279,16	82,35%	71.788.647,82	77,23%
	Financijske obveze	-109.216,30	-0,14%	-103.803,63	-0,10%
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 2021. 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 31.12.2021. 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 ugovorâ 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				

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2021. godine

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						
-						

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			
-	-	-			

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2021. godine

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 2021. godine

USKLADA IZMEĐU REGULATIVNOG OKVIRA I MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA KOJI SU PRIHVAĆENI U EUROPSKOJ UNIJI

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 Fonda 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 (NN 44/16, 129/19 i 110/21) koji regulira financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17).