

**OTP e-start fond,  
UCITS, otvoreni investicijski fond  
s javnom ponudom**

Godišnje izvješće za godinu koja je završila  
31. prosinca 2022. godine

	<i>Stranica</i>
Izvešće posloводства Društva	1
Odgovornost Uprave Društva za financijske izvještaje Fonda	3
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom OTP e-start	5
Financijski izvještaji	
<i>Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti</i>	10
<i>Izveštaj o financijskom položaju</i>	11
<i>Izveštaj o promjenama u neto imovini Fonda</i>	12
<i>Izveštaj o novčanim tokovima</i>	13
<i>Bilješke uz financijske izvještaje</i>	14
Prilog 1 – Nerevidirani izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova	58
Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (nerevidirano)	63

## Izvešće posloводства Društva

---

OTP invest društvo za upravljanje fondovima d.o.o. (dalje u tekstu: "Društvo") predstavlja izvješće za OTP e-start fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (dalje u tekstu: "Fond") za 2022. godinu.

### Osnovni podaci o Fondu

OTP e-start je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom osnovan 05. veljače 2013. godine s neograničenim trajanjem.

### Osnovni podaci o Društvu za upravljanje

Društvo na kraju 2022. godine upravljalo je sa osam UCITS fondova i jednim otvorenim alternativnim investicijskim fondom.

### Korporativno upravljanje Društva

Korporativno upravljanje provodi se kroz organe upravljanja Društva, odnosno Skupštinu, Nadzorni odbor i Upravu Društva.

Skupštinu Društva čini OTP banka d.d sa sjedištem u Splitu, Ulica Domovinskog rata 61, Hrvatska, i OTP Fund Management Private Company Limited by shares sa sjedištem u Budimpešti 1134, Vaci ulica 33, Mađarska.

Nadzorni odbor sastoji se od pet članova koje svojom odlukom bira Skupština Društva. Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova i kontrolira ispravnost financijskog poslovanja Društva. Također, Nadzorni odbor usvaja poslovnu politiku i poslovni plan Društva te nadzire da li Društvo posluje u skladu sa zakonom, općim aktima i odlukama Društva.

Poslove Društva, kompletnu poslovnu politiku, cjelokupno poslovanje, te zastupanje prema trećim osobama provodi Uprava Društva sastavljena od dva člana koje imenuje nadzorni odbor Društva.

### Vjerojatan budući razvoj Fonda

*Pripajanje fondu OTP start, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom*

Dana 17. travnja 2023. godine planirano je pripajanje fonda OTP e-start fondu OTP start.

HANFA je 16. veljače 2023. godine izdala odobrenje za pripajanje OTP e-start otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, OTP start otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom.

Uprava Društva smatra da je struktura portfelja fonda OTP e-start slična strukturi portfelja fonda OTP start s obzirom da se imovina oba Fonda sastoji od istih vrsta (klasa) imovine. Budući da portfelj fonda OTP e-start ne sadrži imovinu u koju fondu OTP start prema prospektu nije dozvoljeno ulagati, a s obzirom i na istu strategiju i ograničenja ulaganja, Društvo do dana statusne promjene i nakon dana statusne promjene nema namjeru provođenja rebalansa portfelja.

### **Vjerojatan budući razvoj Fonda (nastavak)**

Društvo smatra kako će se pozicija ulagatelja u fond OTP e-start poboljšati nastavno na činjenicu da je riječ o istoj strategiji ulaganja, istom preporučenom roku ulaganja, nenaplaćivanju izlazne naknade te nešto nižim tekućim troškovima. Dodatno, Društvo smatra kako će pripajanje tih fondova dovesti do poboljšanja likvidnosti fondova. Također, Društvo smatra da će spajanjem fondova i povećanjem imovine fonda OTP start, te povećanjem udjela pojedinačnih pozicija doći do smanjenja transakcijskih i tekućih troškova i bolje pozicioniranosti samih fondova na tržištu. Nastavno, time bi se trebalo omogućiti i efikasnije i kvalitetnije investiranje, što podrazumijeva i kvalitetniju uslugu klijentima.

Na dan pripajanja će se provesti prijenos cjelokupne imovine fonda OTP e-start na fond OTP start, te zamjena udjela. Pripajanje će se provesti prijenosom cjelokupne imovine, prava i obveza fonda OTP e-start na fond OTP start, bez provođenja likvidacije Fonda OTP e-start fonda.

### **Aktivnosti istraživanja i razvoja**

Društvo tijekom 2022. godine nije imao značajnih aktivnosti u pogledu istraživanja i razvoja.

### **Informacije o otkupu vlastitih udjela**

Tijekom 2022. godine nije bilo otkupa vlastitih udjela.

### **Postojanje podružnica Društva**

Društvo nema podružnica.

### **Rezultati**

Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u Izveštaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 9.

Broj članova Fonda je na 31. prosinca 2022. godine bio 1.494 (na 31. prosinca 2021.: 1.523), a godišnji prinos OTP e-start fonda je bio -2,66% (2021.: -0,04%).

### **Pregled neto imovine fonda**

Neto imovina Fonda na dan 31. prosinca 2022. godine iznosila je 221.442 tisuća kuna (2021: 275.419 tisuća kuna). Detaljna struktura imovine i obveza Fonda prikazana je kroz bilješke u financijskim izvještajima.

### **Izloženost rizicima**

Detalji o upravljanju rizicima Fonda su opisani u bilješki 16: Financijski instrumenti i povezani rizici.

### **Pregled poslovanja Fonda u 2022. godini**

Detaljan pregled poslovanja Fonda prikazan je kroz bilješke financijskog izvještaja.

## Izvešće posloводства Društva

---

### Značajni poslovni događaji nakon kraja poslovne godine

Dana 1.1.2023. godine stupio je na snagu Zakon o uvođenju eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj (NN 57/2022) te je Društvo za upravljanje provelo konverziju svih završnih stanja bilance Fonda po fiksnom tečaju od 7,5345 kuna za euro. Od 1.1.2023. godine Fond sve transakcije iskazuje u euru kao domaćoj valuti.

Zorislav Vidović

Predsjednik uprave

Datum: 27. travnja 2023.

Marinko-Šanto Miletić

Član uprave

 **otp Invest d.o.o.**  
Zagreb



## Odgovornost Uprave Društva za financijske izvještaje Fonda

Uprava Društva dužna je osigurati da financijski izvještaji OTP e-start - otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom za svaku financijsku godinu budu u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj, tako da fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama financijski položaj Fonda, njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za svako prezentirano razdoblje.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Fond ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave Društva 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 odgovorna je za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba realno i objektivno odražavati financijski položaj Fonda, kao i njihovu usklađenost s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava Društva također je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprečavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti. Uprava Društva je odgovorna za pripremu i sadržaj financijskih izvještaja i izvješća posloводства, da su obrasci 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 regulatornog okvira i Zakona potpuna i točna.

Financijski izvještaji s pripadajućim bilješkama, kao i izvješće posloводства, odobreni su od strane Uprave Društva što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Zorislav Vidović

Predsjednik uprave

 **otp Invest d.o.o.**  
Zagreb

Marinko-Šanto Miletić

Član uprave

Datum: 27. travnja 2023.

**OTP Invest d.o.o., Društvo fondovima**

Divka Budaka 1/d

10000 Zagreb

Republika Hrvatska



**Building a better  
working world**

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

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

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

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Udjelničarima OTP e-start fonda - otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

### Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

#### Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja OTP e-start fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond"), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2022, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda i izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i značajne računovodstvene politike.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Fonda na 31. prosinca 2022., njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj.

#### Osnova za mišljenje

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

Neovisni smo od Društva u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe, uključujući Međunarodne standarde neovisnosti (IESBA Kodeks), Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA), kao i u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja u Republici Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA Kodeksom.

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

#### Ključna revizijska pitanja

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

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



Building a better  
working world

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje
<p><b>Vrednovanje financijskih instrumenata</b></p> <p>Većina imovine Fonda vrednuje se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Fer vrijednost financijskih instrumenata određuje se primjenom kotiranih tržišnih cijena ili metodama procjene te korištenjem pretpostavki i procjena. Molimo pogledati Bilješku 3 Značajne računovodstvene politike - Financijski instrumenti, Bilješku 4 Računovodstvene procjene i prosudbe, Bilješku 17 Financijski instrumenti i povezani rizici i Bilješku 18 Fer vrijednost za više detalja.</p> <p>Svi financijski instrumenti koji se iskazuju po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2022. godine, klasificirani su u kategorije financijskih instrumenata 1. ili 2. razine. Takvi instrumenti su vrednovani korištenjem cijena koje su bile vidljive na tržištu ili primjenom modela koji uključuju inpute dostupne na tržištu, što rezultira nižim rizikom vrednovanja.</p> <p>Vrednovanje financijske imovine ima značajan utjecaj na vrednovanje portfelja Fonda i, shodno tome, na prinos stvoren za udjelničare Fonda.</p> <p>Zbog značajnosti financijskih instrumenata, navedeno se smatra ključnim revizorskim pitanjem.</p>	<p>Stekli smo razumijevanje te ocijenili dizajn i implementaciju segregacije dužnosti, adekvatnost politika i ključnih kontrola, uključujući relevantne informacijske sustave i kontrole, koje su uspostavljene oko procjene vrijednosti financijskih instrumenata.</p> <p>Testirali smo kontrole na informacijskim sustavima i operativnu učinkovitost ključnih kontrola relevantnih za vrednovanje financijskih instrumenata i izračun neto vrijednosti imovine. Testirali smo operativnu učinkovitost procesa automatskog preuzimanja tržišnih vrijednosti i prijenosa tržišnih vrijednosti kotiranih financijskih instrumenata u dnevni obračun neto vrijednosti imovine.</p> <p>Zaprimili smo pregled i kalkulaciju fer vrijednosti financijskih instrumenata koju smo usporedili s pravilima Fonda i računovodstvenim politikama.</p> <p>Za uzorak financijskih instrumenata, provjerili smo jesu li inputi korišteni za određivanje cijena preuzeti iz eksternih izvora i ispravno korišteni u procjeni vrijednosti. Gdje je bilo prikladno, ocijenili smo da su modeli vrednovanja razumni. Za uzorak smo usporedili količine ili nominalnu vrijednost financijskih instrumenata u portfelju s količinama ili nominalnom vrijednošću navedenom u konfirmaciji depozitarne banke fonda. Također smo procijenili da su tržišne cijene i inputi zaista dostupni na tržištu.</p> <p>Također smo procijenili odražavaju li ispravno objave financijskih izvještaja vrednovanje financijskih instrumenata Fonda te jesu li u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima koji se primjenjuju na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj.</p> <p>Za više detalja molimo pogledati Bilješku 3 Značajne računovodstvene politike - Financijski instrumenti, Bilješku 4 Računovodstvene procjene i prosudbe, Bilješku 17 Financijski instrumenti i povezani rizici i Bilješku 18 Fer vrijednost.</p>





**Building a better  
working world**

### **Ostale informacije**

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

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

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

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

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

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

### **Odgovornosti uprave i Revizorskog odbora za financijske izvještaje**

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

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

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

### **Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja**

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



**Building a better  
working world**

### **Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja (nastavak)**

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

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

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

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

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



**Building a better  
working world**

### Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

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

#### *Imenovanje revizora i razdoblje angažmana*

Inicijalno smo imenovani revizorom Društva za upravljanje i investicijskih fondova pod upravljanjem 21. ožujka 2021. godine. Naš angažman obnavljan je jednom godišnje od strane Glavne skupštine dioničara, pri čemu je zadnje imenovanje na 24. ožujka 2022. godine, što predstavlja neprekidan angažman od 2 godine.

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

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Revizorskom odboru Društva za upravljanje koji smo izdali na 26. travnja 2023. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

#### *Pružanje nerevizijskih usluga*

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

Angažirani partner u reviziji koja ima za posljedicu ovo izvješće neovisnog revizora je Filip Hitrec.

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

Filip Hitrec  
Partner i ovlaštenu revizor

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

28. travnja 2023. godine

## Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	2022.	2021.
Prihod od kamata	5	5.630	2.184
Neto gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i po amortiziranom trošku	6	(9.956)	(1.554)
Neto (gubici)/ dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama	7	(2)	129
Ostali prihodi		2	-
<b>Neto (gubitak) dobitak od ulaganja</b>		<b>(4.326)</b>	<b>759</b>
Naknada za upravljanje	8	(1.232)	(592)
Naknada depozitnoj banci	9	(229)	(171)
Ostali troškovi poslovanja	10	(259)	(154)
<b>Ukupni troškovi poslovanja</b>		<b>(1.720)</b>	<b>(917)</b>
<b>Gubitak za godinu</b>		<b>(6.046)</b>	<b>(158)</b>
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
<b>Ukupno sveobuhvatni gubitak za godinu</b>		<b>(6.046)</b>	<b>(158)</b>
<b>Smanjenje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela</b>		<b>(6.046)</b>	<b>(158)</b>

Računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju  
 Na dan 31. prosinca 2022. godine  
 (svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2021.
<b>Imovina</b>			
Novac i novčani ekvivalenti	11	35.458	26.477
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	12	59.133	168.169
Financijska imovina po amortiziranom trošku	13	116.497	81.471
Zajmovi i potraživanja	14	30.162	-
Ostala imovina		-	1
		=====	=====
<b>Ukupna imovina</b>		<b>241.250</b>	<b>276.118</b>
		=====	=====
<b>Obveze</b>			
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	150
Obveze za kupnju i prodaju udjela	16	19.543	420
Obveze za naknadu za upravljanje		199	68
Ostale obveze	15	66	61
		=====	=====
<b>Ukupne obveze</b>		<b>19.808</b>	<b>699</b>
		=====	=====
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda</b>		<b>221.442</b>	<b>275.419</b>
		=====	=====
Neto izdani udjeli investicijskog fonda		227.776	275.707
Smanjenje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		(6.046)	(158)
Akumulirani gubitak iz prethodnih razdoblja		(288)	(130)
		=====	=====
<b>Neto imovina vlasnika pripisana imateljima udjela</b>		<b>221.442</b>	<b>275.419</b>
		=====	=====
Broj izdanih udjela (broj)		296.878	360.267
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu (u kunama)		745,9016	764,4849

Računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama u neto imovini Fonda  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

	<b>2022.</b>	<b>2022.</b>	<b>2021.</b>	<b>2021.</b>
	<b>tisuće kuna</b>	<b>broj udjela</b>	<b>tisuće kuna</b>	<b>broj udjela</b>
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine</b>	275.419	360.267	149.470	194.921
	=====	=====	=====	=====
Izdavanje udjela tijekom godine	200.231	265.598	310.207	405.940
Otkup udjela tijekom godine	(248.162)	(328.987)	(184.100)	(240.594)
(Smanjenje)/ Povećanje neto imovine Fonda iz poslovanja	(6.046)	-	(158)	-
	=====	=====	=====	=====
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine</b>	<b>221.442</b>	<b>296.878</b>	<b>275.419</b>	<b>360.267</b>
	=====	=====	=====	=====

Računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## Izveštaj o novčanim tokovima

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2022.	2021.
<b>Poslovne aktivnosti</b>			
Smanjenje neto imovine Fonda pripisano imateljima udjela		(6.046)	(158)
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</i>			
Prihod od kamata	5	(5.630)	(2.184)
Nerealizirane tečajne razlike – amortizirani trošak		(142)	52
Nerealizirane tečajne razlike – fer vrijednost		(171)	(574)
Neto nerealizirani /(gubici) od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	6	4.130	917
Neto nerealizirani gubici/ od financijske imovine po Amortiziranom trošku			<u>201</u>
<i>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnim sredstvima</i>		<u>(7.859)</u>	<u>(1.746)</u>
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>			
Povećanje/(Smanjenje) ostale financijske imovine		(30.161)	18.089
Povećanje ukupnih obveza)		19.109	606
Povećanje financijske imovine po amortiziranom trošku+ (Smanjenje) /Povećanje / financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(34.884)	(25.916)
Primici od kamata		105.076	(159.169)
		5.631	2.185
<b>Neto novac (korišten)/ostvaren u poslovnim aktivnostima</b>		<b>56.912</b>	<b>(165.951)</b>
<b>Financijske aktivnosti</b>			
Primici od izdavanja udjela		200.231	310.207
Izdaci od otkupa udjela		(248.162)	(184.101)
<b>Neto novac ostvaren/(korišten) u financijskim aktivnostima</b>		<b>(47.931)</b>	<b>126.106</b>
Povećanje/ (Smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		8.981	(39.845)
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>	11	<b>26.477</b>	<b>66.322</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	11	<b>35.458</b>	<b>26,477</b>

Računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# Bilješke uz financijske izvještaje

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

## 1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA

OTP e-start, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je otvoreni investicijski fond osnovan 17. siječnja 2013. godine. OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima je Društvo Fondom.

Cilj Fonda je vlasnicima udjela ponuditi ostvarivanje visokog prinosa na dulji rok (više od pet godina); primjerenu diversifikaciju uloženi sredstava u okviru pretežito regionalnih dioničkih tržišta; primjerenu likvidnost uloženi sredstava i stalnu mogućnost unovčavanja udjela i niske troškove izvršenja transakcija i dostupnost ulaganja na tržištima koja su većini individualnih ulagača inače nedostupna.

### Djelatnost

Jedina djelatnost OTP e-start fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, je prikupljanje novčanih sredstava s osnove doprinosa koje su uplatili članovi Fonda i ulaganje prikupljenih sredstava u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca te polaganje prikupljenih sredstava kod financijskih institucija s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda kako bi se osigurali zahtjevi za isplatom članovima Fonda u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16, 126/19, 110/21 i 76/22), dalje u tekstu ("Zakon").

Fond je osnovalo i njime upravlja OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Divka Budaka 1/d, (u daljnjem tekstu: "Društvo"), isključivo radi prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom i prodajom udjela svim zainteresiranim ulagateljima te njihovog ulaganja u prenosive vrijednosne papire i novčane depozite na tržištima novca i kapitala u zemlji i inozemstvu. Temeljni kapital Društva iznosi 18.211 tisuća kuna.

Fond je osnovan temeljem odluke Uprave Društva od 25. studenog 2011. godine. Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih poslova, Klasa: UP/I-451-04/11-06/25, Ur.broj: 326-443-13-7, od 17. siječnja 2013. godine, odobreno je osnivanje Fonda. Fond je započeo s radom 05. veljače 2013. godine.

Društvo je dužno upravljati imovinom Fonda s pozornošću urednog i savjesnog gospodarstvenika, isključivo u interesu članova Fonda, u skladu s odredbama Prospekta Fonda i mjerodavnim propisima.

### Strategija ulaganja i investicijski limiti

Strategijom ulaganja utvrđuju se osnovni financijski instrumenti u koje će se ulagati sredstva Fonda te time i način kojim će se ostvariti dugoročni ciljevi Fonda, dok nastavno navedena ograničenja ulaganja daju osnovne okvire unutar kojih će se obavljati diverzifikacija imovine Fonda s ciljem ograničavanja pojedinih rizika ulaganja.



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

#### Strategija ulaganja i investicijski limiti (nastavak)

Fond će pretežno ulagati u obveznice, a zatim instrumente tržišta novca i depozite pri čemu ne smije biti ugrožen investicijski cilj fonda. Modificirano vrijeme trajanja (eng. modified duration) imovine Fonda je ograničena u rasponu od 0 do 3. Fond će mijenjati modificirano trajanje imovine sukladno tržišnim očekivanjima i kretanjima, a u najboljem interesu udjelničara. Izloženost dužničkim instrumentima (obveznice i komercijalni zapisi) koje je izdao korporativni izdavatelj ili municipalni izdavatelj iz Europske Unije, ne smije ukupno prelaziti 30% imovine Fonda. Valutna izloženost Fonda u odnosu na njegovu temeljnu valutu ni u kom trenutku ne smije prelaziti 20%. Sporedna izloženost dioničkom tržištu nije dopuštena. Fond može generirati dodatni učinak na vrijednost cijene udjela korištenjem financijske poluge (eng leverage) Strategija financijske poluge se postiže korištenjem financijskih izvedenica i repo ugovora.

Fond će nastojati postići investicijske ciljeve primjenjujući sljedeću strategiju ulaganja:

- **OBVEZNICE.** Fond će bez ograničenja ulagati u obveznice izdane od strane izdavatelja iz Republike Hrvatske i druge članice Europske Unije pridržavajući se ograničenja modificiranog trajanja imovine. Fond će dominantno ulagati u državne obveznice. Fond će u korporativne i municipalne obveznice ulagati najviše 30% imovine Fonda;
- **INSTRUMENTI TRŽIŠTA NOVCA.** Fond će do 75% imovine ulagati u instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske i drugih država članica Europske Unije. Fond će dominantno ulagati u instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj država. Izloženost prema ostalim instrumentima tržišta novca (čiji izdavatelj nije država) neće prelaziti 30% imovine Fonda. Fond može biti iznimno i privremeno investiran i 100% u instrumente tržišta novca ukoliko je to u najboljem interesu udjelničara u Fondu, te ne ugrožava investicijski cilj Fonda, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti, i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima;
- **DEPOZITI.** Fond će do 75% imovine ulagati u depozite kod kreditnih institucija (poslovnih banaka) koje imaju sjedište u Republici Hrvatskoj te u ostalim zemljama članicama EU. Fond može biti iznimno i privremeno investiran i 100% u depozite ukoliko to u najboljem interesu udjelničara u Fondu, te ne ugrožava investicijski cilj Fonda, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti, i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima;
- **FONDOVI.** Fond može ulagati do 10% u udjele investicijskih fondova (UCITS fondovi), te udjele ili dionice zatvorenih alternativnih investicijskih fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije. Maksimalna naknada za upravljanje u tim fondovima ne smije biti u iznosu većem od 2% godišnje;
- **FINANCIJSKE IZVEDENICE.** Fond može ulagati u termenske i opcijske ugovore u svrhu zaštite imovine Fonda te u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda. U termenske i opcijske ugovore (financijske izvedenice) ubrojili bi sljedeće: forward, futures, swap, opcije, investicijske proizvode (fondove, zapise, obveznice) koji u sebi imaju ugrađenu izvedenicu.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

#### Strategija ulaganja i investicijski limiti (nastavak)

Fond će koristiti tehnike učinkovitog upravljanja portfeljem, u svrhu smanjenja rizika, smanjenja troškova ili stvaranja dodatnog prihoda. Korištenjem tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem neće se mijenjati cilj i strategija Fonda, kao ni njegov profil rizičnosti. Fond kao tehniku učinkovitog upravljanja imovinom koristi repo transakcije koje obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor. Očekivani udio repo transakcija je 10% neto imovine Fonda, a najveći dozvoljeni udio obuhvaćen navedenim transakcijama je 20%. Očekivani udio obrnutih repo transakcija je 15%, a može činiti do 100% neto imovine Fonda.

#### Društvo Fondom

Prema Prospektu Fonda i u skladu s odredbama Zakona, Fondom upravlja OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima. Društvo je upisano u sudski registar kod Trgovačkog suda u Zagrebu. Društvo jamči i odgovara za poslovanje Fonda, kao i za štetu počinjenu vlasnicima udjela u Fondu djelovanjem protivno Zakonu i Prospektu Fonda.

#### Članovi Uprave, Nadzornog odbora i Revizorskog odbora Društva fondom tijekom 2022. i 2021. godine bili su:

Članovi Uprave društva tijekom 2022. godine bili su:

##### Uprava:

Zorislav Vidović – predsjednik Uprave

Marinko-Šanto Miletić – član Uprave od 01. svibnja 2022.

Ivana Bergam – članica Uprave od 01. rujna 2021. do 30. travnja 2022.

Članovi Uprave društva tijekom 2021. godine bili su:

##### Uprava:

Zorislav Vidović – predsjednik Uprave od 01. rujna 2021.

Ivana Bergam – predsjednik Uprave od 02. srpnja do 31. kolovoza 2021.

Ivana Bergam – članica Uprave od 01. rujna 2021.

Darko Brborović – predsjednik Uprave do 01. srpnja 2021.

Mladen Miler – član Uprave do 31. kolovoza 2021. godine

Članovi Nadzornog odbora tijekom 2022. bili su:

##### Nadzorni Odbor:

Slaven Celić – predsjednik Nadzornog odbora

Michael Mayer – član Nadzornog odbora

Laszlo Gyorgy Gati – član Nadzornog odbora

Nikola Mikša – član Nadzornog odbora

Tamas Bozsogi - član Nadzornog odbora

Marko Orešković – član Nadzornog odbora

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Članovi Nadzornog odbora tijekom 2021. bili su:

#### **Nadzorni Odbor:**

Slaven Celić – predsjednik Nadzornog odbora

Marko Orešković – član Nadzornog odbora

Laszlo Gyorgy Gati – član Nadzornog odbora

Nikola Mikša – član Nadzornog odbora

Tamas Bozsogi - član Nadzornog odbora

#### **Revizorski odbor**

Nikola Mikša – predsjednik Revizorskog odbora

Laszlo Gyorgy Gati – član Revizorskog odbora

Michael Mayer - član Revizorskog odbora

#### **Depozitna banka**

Sukladno Zakonu, Društvo je kao depozitara odabralo OTP banku d.d. („Depozitar“) sa sjedištem u Splitu, Ulica Domovinskog rata 61. Osobni identifikacijski broj (OIB) Depozitara glasi: 52508873833. Kao Depozitar Fonda, OTP banka d.d. obavljat će nastavno navedene poslove Depozitara u skladu s primjenjivim odredbama Zakona, Prospektom i pravilima Fonda te ugovorom o obavljanju poslova Depozitara sklopljenim s Društvom za upravljanje. OTP banka d.d. osnovana je 17. svibnja 1957. godine i upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zadru s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 060000531

Rješenjem Hrvatske narodne banke Z.br. 1870/2012. od 11. srpnja 2012. godine, OTP banci d.d. odobreno je pružanje investicijskih i pomoćnih usluga i aktivnosti propisanih posebnim zakonom kojim se uređuje tržište kapitala, a koje nisu uključene u usluge iz točke 1. do 16. stavka 1. članka 5. Zakona o kreditnim institucijama i to pohrana i administriranje financijskih instrumenata za račune klijenata, uključujući i poslove skrbništva i s time povezane usluge, kao na primjer upravljanje novčanim sredstvima odnosno instrumentima osiguranja.

#### **Banka skrbnik**

OTP banka d.d. („Banka skrbnik“), Ulica Domovinskog rata 61, Split.

#### **Regulator**

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

#### **Postupanje s ostvarenim gubitkom za 2022. godinu**

Ostvareni gubitak prenijet će se u akumulirani gubitak Fonda.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 2. OSNOVA ZA PRIPREMU

#### Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji sastavljeni su sukladno zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj. Poslovanje investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj provodi se u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima, prema kojem financijsko izvještavanje Fonda propisuje Zakon o računovodstvu i Agencija. Računovodstveni propisi za investicijske fondove u Republici Hrvatskoj temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim u Europskoj uniji („MSFI“) prilagođenim za specifične računovodstvene propise koje donosi Agencija. Između računovodstvenih propisa Agencije i MSFI postoji razlika. Sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17), Fond ne priznaje rezervacije za umanjenje financijske imovine za očekivane kreditne gubitke, već temeljem objektivnih dokaza.

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva dana 27. travnja 2023. godine.

Agencija zahtijeva da Društvo kotira jedinice Fonda na temelju mjerenja financijske imovine Fonda po službeno odobrenim cijenama. Društvo je dužno izdavati i otkupljivati udjele po tim cijenama.

#### Osnova za mjerenje

Financijska izvješća Fonda pripremljena su na osnovi amortiziranog troška, osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i derivativnih instrumenata koji se mjere po fer vrijednosti

#### Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj, zahtijeva od rukovodstva Društva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 2. OSNOVA ZA PRIPREMU (nastavak)

Informacije o prosudbama rukovodstva Društva koje se odnose na primjenu Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja usvojenih od strane Europske unije koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje, kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u Bilješki 4: Računovodstvene procjene i prosudbe.

#### **Funkcionalna i izvještajna valuta**

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja je ujedno i funkcionalna valuta, zaokružena na najbližu tisuću. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2022. godine bio je 7,53450 kuna za jedan euro (31. prosinca 2021. godine 7, 517174 kuna za jedan euro) i 7,064035 kuna za jedan američki dolar (31. prosinca 2021. 6, 643548 kuna za jedan američki dolar).

#### **Nastavak poslovanja**

Dana 17. travnja 2023. godine planirano je pripajanje Fonda OTP start fondu.

Na dan pripajanja će se provesti prijenos cjelokupne imovine Fonda na OTP start fond, te zamjena udjela. Pripajanje će se provesti prijenosom cjelokupne imovine, prava i obveza Fonda na OTP start fond, bez provođenja likvidacije Fonda.

#### **Postupanje s ostvarenim gubitkom za 2022. godinu**

Ostvareni gubitak prenijet će se u akumulirane gubitke Fonda.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Osnovne računovodstvene politike primijenjene u pripremanju ovih financijskih izvještaja prikazane su u nastavku. Te su politike dosljedno primijenjene, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

#### Promjene u računovodstvenim politikama i objavama

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

- **MSFI 3 Poslovne kombinacije, MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema, MRS 37 Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina te ciklus Godišnjih poboljšanja MSFI-ja 2018-2020 (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune primjenjuju se za godišnja razdoblja koja počinju na 1. siječnja 2022. godine ili nakon toga, pri čemu je ranija primjena dopuštena. Odbor za MSFI-jeve izdao je izmjene MSFI-ja ograničenog opsega kako slijedi:

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

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

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

#### Standardi koji su izdani ali još nisu na snazi i nisu ranije usvojeni

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

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

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

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

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

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

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

#### Standardi koji su izdani ali još nisu na snazi i nisu ranije usvojeni (nastavak)

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

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

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

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

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



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

#### Standardi koji su izdani ali još nisu na snazi i nisu ranije usvojeni (nastavak)

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

#### Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak koji se priznaju po kuponskoj kamatnoj stopi. Prihodi od kamata uključuju amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije i ukoliko je primjenjivo transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope.

Kuponski prihod od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazan je u stavci Prihodi od kamata u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

#### Neto dobiti i gubici od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Dobici i gubici od financijske imovine i obveza 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 obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući nerealizirane tečajne razlike, ali isključujući kamate i prihod od dividendi.

Dobici i gubici od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose. Dobici i gubici realiziraju se kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

#### Neto dobiti i gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po službenom srednjem tečaju Hrvatske narodne banke koji se primjenjuje datum izvještavanja.

Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obveza priznaju se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Fonda. Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti koje se vrednuju po fer vrijednosti pretvorene su u kune prema tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan utvrđivanja vrijednosti.

Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta financijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazani su u stavci dobiti i gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

#### **Neto dobiti i gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (nastavak)**

Sve ostale razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta po monetarnoj imovini i obvezama, uključujući novac i novčane ekvivalente prikazani su unutar posebne linije u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Fonda.

#### **Troškovi poslovanja**

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknadu za upravljanje, naknadu depozitnoj banci i ostale troškove.

##### Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje Fondom isplaćuje se Društvu za upravljanje za upravljanje i iznosi najviše 0,95% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza. U slučajevima kada Fond ulaže u udjele drugih UCITS fondova, najviši iznos naknade za upravljanje koja se smije naplatiti na imovinu drugih UCITS fondova u koje Fond ulaže iznosi 2% godišnje.

Iznos naknade obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje Društvu za upravljanje jednom mjesečno.

Društvo može ulagatelju odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje na temelju posebne odluke koju donese. Odobren povrat naknade za upravljanje isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fondom, pri čemu tako izračunat povrat može iznositi najviše do 50% naknade. Uprava Društva može donijeti odluku o promjeni naknade za upravljanje, a u skladu sa Zakonom.

##### Naknada depozitnoj banci

Naknada depozitaru iznosi 0,09% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Iznos naknade obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje depozitaru jednom mjesečno. Troškovi plativi depozitaru obračunavaju se i naplaćuju na teret imovine Fonda u stvarnoj visini.

##### Ostali troškovi

Ostali troškovi poslovanja uključuju trošak revizije, trošak naknada i pristojbi Agenciji i ostale troškove.

##### *Trošak revizije*

Troškovi godišnje revizije Fonda i revizije likvidacije Fonda obračunavaju se i naplaćuju na teret imovine Fonda u stvarnoj visini.

##### *Trošak naknada i pristojbi Agenciji*

Troškovi naknada i pristojbi plativih Agenciji s osnove izdavanja odobrenja Fondu, odnosno drugi troškovi plativi Agenciji na temelju posebnih zakona, obračunavaju se i naplaćuju na teret imovine Fonda u stvarnoj visini.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Troškovi poslovanja (nastavak)

##### *Ostali troškovi*

Ostali troškovi koji mogu teretiti imovinu Fonda obuhvaćaju troškove provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda, troškove vođenja registra udjela u Fondu, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno, troškove isplate prihoda ili dobiti, troškove izrade, tiskanja i poštarine vezane uz polugodišnja i godišnja izvješća imateljima udjela, troškove objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava, sve postojeće ili buduće poreze koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit. Navedeni i ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi Nadzornog tijela), obračunavaju se i naplaćuju na teret imovine Fonda u stvarnoj visini.

#### Financijski instrumenti

##### *Klasifikacija*

Fond je vrijednosnice u svom portfelju razvrstao u kategorije po amortiziranom trošku (AC) i ostali poslovni model (OTH).

Sve vrijednosnice u portfelju priznaju se na datum trgovanja i početno iskazuju po fer vrijednosti, uvećano ili umanjeno u slučaju financijske imovine koja nije određena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili isporukom financijske imovine. Financijskoj imovini po fer vrijednosti se pri početnom priznavanju ne dodaju transakcijski troškovi jer se oni po nastanku priznaju u računu dobiti i gubitka. Društvo odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju. Sve vrijednosnice u portfelju Fonda priznaju se na datum trgovanja i početno iskazuju po trošku, koji ne uključuje troškove transakcije.

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

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak obuhvaća financijska sredstva koja je Fond stekao radi ostvarivanja dobiti iz kratkoročnih promjena cijena. Nakon početnog priznavanja, ova imovina se obračunava i iskazuje po fer vrijednosti, po prosječnim ponderiranim cijenama. Fond iskazuje nerealiziranu dobiti i gubitak u računu dobiti i gubitka u okviru nerealizirane dobiti i gubitka od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuje financijsku imovinu namijenjene trgovanju (uključujući derivativne instrumente) i instrumente koje je rukovodstvo početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Društvo 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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Financijska imovina i financijske obveze po amortiziranom trošku*

Sva imovina UCITS fonda, osim imovine klasificirane kao financijska imovina po fer vrijednosti, podložna je izradi procjene o postojanju dokaza ili okolnosti vezanih uz umanjeње imovine.

##### *Zajmovi i potraživanja*

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu, a koja uključuje plasmane bankama, potraživanja od prodanih vrijednosnica, dužničke vrijednosnice koje nisu kotirane i ostala potraživanja, uključujući potraživanja iz ugovora o ponovnoj prodaji.

##### *Ostale financijske obveze*

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju obveze za kupljene vrijednosnice u postupku namire, dugovanja iz ugovora o reotkupu te financijske obveze proizašle iz imovine vlasnika udjela Fonda. Sve obveze dospijevaju unutar mjesec dana od datuma izvještavanja.

##### *Priznavanje*

Fond početno priznaje financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i ostale financijske obveze na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od toga se datuma obračunavaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

##### *Početno i naknadno 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 u računu dobiti i gubitka.

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

Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Financijske obveze proizašle iz otkupljenih udjela koje izdaje Fond, vode se po iznosu otkupa koji predstavlja pravo ulagača na preostali udio u imovini Fonda. Premije i diskonti, uključujući početne transakcijske troškove, uključuju se u knjigovodstveni iznos pripadajućeg instrumenta te amortiziraju koristeći efektivnu kamatnu stopu tog instrumenta.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Principi mjerenja fer vrijednosti*

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama na datum izvještavanja, bez umanjena za procijenjene buduće troškove prodaje. Fer vrijednost financijske imovine se određuje prema zaključnoj cijeni ponude na dan vrednovanja. Dužničke vrijednosnice koje kotiraju na stranim tržištima se vrednuju po zaključnoj cijeni ponude. Ulaganja u investicijske fondove se vrednuju po neto vrijednosti imovine po udjelu, kao što je izvješteno od strane društava za upravljanje navedenih fondova.

Ako kotirana tržišna cijena financijskog instrumenta nije dostupna na priznatoj burzi ili od dealera za instrumente kojima se ne trguje na određenom tržištu, fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene, uključujući upotrebu nedavne transakcije koja je obavljena prema tržišnim uvjetima, usporedbom fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo kojom drugom tehnikom procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama.

##### *Izostanak cijene trgovanja za financijske instrumente na aktivnom tržištu*

Za prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca kojima se trguje na aktivnom tržištu, u slučaju izostanka zadnje cijene trgovanja objavljene na primarnom izvoru cijene za vrednovanje na dan vrednovanja, fer vrijednost financijskog instrumenta definira se na temelju zadnje propisane cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja do trenutka nove transakcije ili reklasifikacije iz aktivnog u neaktivno tržište.

Za dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u Republici Hrvatskoj na aktivnom tržištu, u slučaju izostanka prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira, na dan vrednovanja, fer vrijednost financijskog instrumenta definira se na temelju prosječne cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja do trenutka nove transakcije ili reklasifikacije iz aktivnog u neaktivno tržište.

Fer vrijednost instrumenata tržišta novca te obveznica i drugih dužničkih vrijednosnih papira s preostalim rokom dospjeća do 397 dana, koje je izdala ili za njih jamči Republika Hrvatska, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili Hrvatska narodna banka, druga država članica, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili središnja banka druge države članice, Europska središnja banka, Europska unija ili Europska investicijska banka, treća država ili, u slučaju federalne države, jedna od članica koje čine federaciju, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica, može se utvrditi metodom amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope po prinosu do dospjeća relevantnom do trenutka nove transakcije instrumentom tržišta novca istog izdatelja s istim rokom dospjeća u UCITS fondu.

Financijske izvedenice se vrednuju u skladu sa člankom 9. Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu.

Trezorski zapisi će se vrednovati metodom amortiziranog troška prinosom do dospjeća.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta*

Za vlasničke vrijednosne papire aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se vrijednosnim papirom trgovalo transakcijama minimalno 20 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

Za dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo transakcijama minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

Za ulaganja u financijske izvedenice, ako su ista predviđena prospektom Fonda, Društvo će konstantno pratiti likvidnost te dostupnost tržišnih cijena, kotacija, ili drugih dostupnih informacija o pokazateljima fer vrijednosti navedenih instrumenata, nastavno temeljem kojih će odrediti fer vrednovanje u skladu sa člankom 9. Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu ili izraditi valuaciju sukladno metodi koju pojedinačno po instrumentu odredi.

Društvo će najmanje jednom tromjesečno, na kraju tromjesečnog razdoblja, odnosno na kalendarske datume završetka kvartala (31.03, 30.06, 30.09 i 31.12), procijeniti zadovoljavaju li prenosivi vrijednosni papiri, instrumenti tržišta novca te financijske izvedenice uvjete aktivnog tržišta.

Društvo zadržava pravo izvanredne procjene i određivanja razgraničenja aktivnog i neaktivnog tržišta unutar tromjesečnog razdoblja u slučaju :

- a) povećanog volumena trgovanja instrumentom,
- b) saznanja o bitnim informacijama o instrumentu temeljem kojih se povećano trguje ili temeljem kojih se očekuje povećano trgovanje instrumentom.

##### *Tehnike procjene za utvrđivanje fer vrijednosti na neaktivnom tržištu*

Fer vrijednost prenosivih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca te financijskih izvedenica kojima se trguje na neaktivnom tržištu utvrđuje se tehnikama procjene, kojima je cilj procijeniti cijenu po kojoj bi imovina bila prodana u urednoj transakciji među tržišnim sudionicima za datum vrednovanja.

U slučaju klasifikacije instrumenata tržišta novca te obveznica i drugih dužničkih vrijednosnih papira korporativnih izdavatelja kao onih kojima se trguje na neaktivnom tržištu, procjena fer vrijednosti se utvrđuje pomoću metode amortiziranog troška prinosa s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog instrumenta utvrđena na temelju prosječne cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja do trenutka nove transakcije ili reklasifikacije iz aktivnog u neaktivno tržište.

Korištenje metode amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope uključuje kontinuirano praćenje:

- kreditnog rizika izdavatelja,
- tržišnih kamatnih stopa i
- likvidnosti na sekundarnom tržištu predmetnog instrumenta,

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)*

Društvo će prilikom izrade procjene fer vrijednosti, u najvećoj mogućoj mjeri, koristiti ulazne podatke s tržišta, koji su javno dostupni i što manje se oslanjati na podatke koji nisu javno dostupni, a specifični su za pojedinog izdavatelja, odnosno Društvo dužno je uključiti sve čimbenike koje bi sudionici tržišta razmatrali u određivanju fer vrijednosti. Ulaganja u opcijske i termenske ugovore i druge financijske izvedenice.

Za državne obveznice klasificirane kao one kojima se trguje na neaktivnom tržištu, Društvo uzima procjenu fer vrijednosti sa izvora bloomberg.@bval (bloomberg valuation). Društvo smatra da je ovakva procjena fer vrijednosti za državne obveznice relevantnija od procjene metodom amortiziranog troška prinosom do dospijeca.

##### *Izvori cijena vrednovanja za prenosive vrijednosne papire na aktivnome tržištu*

Kao primarni izvor cijena za određivanje fer vrijednosti prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca kojima se trguje na aktivnome tržištu u Republici Hrvatskoj koristi se Zagrebačka burza.

Kao primarni izvor cijena za određivanje fer vrijednosti prenosivih vrijednosnih papira kojima se trguje izvan aktivnog tržišta Republike Hrvatske koristi se funkcija povijesni podaci (historical prices) financijsko informacijskog sustava Bloomberg, sukladno karakteristikama svakog pojedinačnog instrumenta te potvrđenoj dokumentaciji o trgovanju tim instrumentom.

Prilikom izostanka primarnog bloomberg izvora cijene za vrednovanje prenosivih vrijednosnih papira u periodu dužem od mjesec dana, Društvo će popratiti sve nove obavijesti za navedeni instrument te će, ukoliko bude potrebno, korigirati primarni izvor cijene i početi koristiti sekundarni.

##### *Valutni forward ugovor*

Društvo će sklapati valutne forward ugovore (FX forward). Forward ugovorima se trguje na OTC tržištu i sklapaju se izravno između tržišnih sudionika. To što druga ugovorna strana nije burza znatno povećava kreditni rizik, tj. rizik da druga strana neće biti u mogućnosti ispuniti svoje dospjele obveze. Osim toga, kod forward ugovora se u pravilu ne koristi sustav inicijalne uplate s pozivima na nadoplatu tako da gubitak jedne strane do dospijeca ugovora može znatno narasti što dodatno povećava kreditni rizik. Kod ugovaranja forward ugovora Društvo će odabirati drugu stranu po načelu sigurnosti izvršenja transakcija i u skladu sa ograničenjima iz internih procedura Društva. Forward ugovori zatvarati će se na dan dospijeca, a zatvarati će se na način da će se sa drugom stranom razmijeniti neto razlika vrijednosti ugovora po dogovorenoj kupoprodajnoj cijeni i tržišne vrijednosti ugovora na dan dospijeca.

Fer vrijednost valutnih forward ugovora Društvo će utvrđivati temeljem članka 9. Pravilnika o neto utvrđivanju vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 128/17).



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Valutni forward ugovor (nastavak)*

Izloženost valutnog forward ugovora određuju kamatne stope valuta za koje je određena terminska kupoprodaja i njihov trenutni (spot) tečaj. Ulaganjima u financijske izvedenice investicijska strategija pojedinog fonda se neće mijenjati, niti će se povećati izloženosti kamatnom i tečajnom riziku iznad onih definiranih Prospektima ili Zakonom. U prikazu izloženosti fonda za koji je ugovoren valutni forward, izloženost dobivena forward ugovorom bit će dodana ili oduzeta od odgovarajuće valutne izloženosti navedenog fonda (zbog linearne ovisnosti kretanja vrijednosti forward ugovora sa kretanjem cijene referentnog instrumenta – u ovom slučaju referentnog para valuta).

##### *Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja*

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

Dobici i gubici realiziraju se kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderirano prosječnog troška. Realizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i prosječnog troška ulaganja u financijske instrumente 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.

##### *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*

Društvo je sukladno članku 14. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17) odlučilo ne primjenjivati odredbe iz točke 5.5. MSFI 9 prilikom vrednovanja imovine i obveza Fonda, odnosno odlučilo je ne priznavati rezervacije za umanjeње vrijednosti financijske imovine Fonda, koja se mjeri u skladu s točkama 4.1.2 i 4.1.2. A MSFI 9, za očekivane kreditne gubitke već se umanjeње imovine priznaje na temelju objektivnih dokaza.

Na datum izvještavanja pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjeње vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjeња vrijednosti priznaje se odmah 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 umanjeња vrijednosti koji je priznat za određenu financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon smanjenja, smanjenje se poništava kroz dobit ili gubitak.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Prestanak priznavanja*

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine, kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MSFI 9.

Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja. Financijska obveza prestaje se priznavati kada je ugovorna obveza podmirena, otkazana ili kada istekne.

##### *Netiranje financijskih instrumenata*

Financijska imovina i obveze se netiraju te u bilanci iskazuju u neto iznosu samo u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prijeboj priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili se realizacija imovine i podmirenje obveza odvija istovremeno.

Prihodi i rashodi se iskazuju u neto iznosu samo za dobitke i gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te dobitke i gubitke od tečajnih razlika.

#### Specifični instrumenti

##### *Novac i novčani ekvivalenti*

Novac obuhvaća novac u blagajni i stanja na računima kod banaka. Novčani ekvivalenti su kratkoročna ulaganja visoke likvidnosti koja se mogu u svakom trenutku konvertirati u poznate iznose novca i koja nisu izložena značajnim promjenama vrijednosti.

##### *Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji*

Fond ulazi u poslove kupnje i prodaje vrijednosnica u sklopu ugovora o ponovnoj prodaji ili reotkupu suštinski jednakih vrijednosnica na određeni datum u budućnosti po fiksnoj cijeni. Ulaganja koja su kupljena s obvezom ponovne prodaje u budućnosti ne priznaju se u izvještaju o financijskom položaju. Izdaci temeljem tih ugovora priznaju se kao zajmovi i potraživanja i u Izvještaju o financijskom položaju se vode po amortiziranom trošku. Ta su potraživanja prikazana kao osigurana odgovarajućom vrijednosnicom. Ulaganja prodana temeljem ugovora o reotkupu i nadalje se priznaju u Izvještaju o financijskom položaju i iskazuju u skladu s računovodstvenom politikom za predmetnu financijsku imovinu, po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti, kako je prikladno. Primici od prodaje vrijednosnica prikazuju se kao obveze i vode se po amortiziranom trošku.

Kamata prihodovana temeljem ugovora o ponovnoj prodaji i kamata proizašla iz ugovora o reotkupu priznaje se kao prihod ili rashod od kamata kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora, primjenom metode efektivne kamatne stope.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Porezi

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

#### 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 MRS-om 32 Financijski Instrumenti: Prezentiranje ("MRS 32"), na temelju takvih ulaganja nastaje financijska obveza za sadašnju vrijednost iznosa otkupa. Financijske obveze iz imovine vlasnika udjela Fonda su denominirane u kunama.

Društvo obračunava prodajnu cijenu udjela idućeg radnog dana za prethodni dan. Prodajna cijena jednaka je tržišnoj vrijednosti imovine Fonda umanjenoj za obveze i podijeljenoj s brojem izdanih i nepovučениh udjela na taj datum. Udjeli se povlače iz Fonda po vrijednosti udjela na dan primitka zahtjeva za otkup udjela. Zahtjevi za prodaju udjela zaprimljeni nakon 14 sati, smatrat će se zaprimljenima sljedeći radni dan.

#### Raspodjela rezultata Fonda

Dobit Fonda iskazuje se u financijskim izvještajima i u cijelosti pripada vlasnicima udjela u Fondu. Cijela dobit automatski se ponovno ulaže u Fond. Dobit Fonda uključena je u cijenu njegovih udjela i vlasnici udjela ju mogu ostvariti prodajom udjela, djelomično ili u cijelosti.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 4. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

#### *Fer vrijednost financijskih instrumenata*

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

Za većinu financijskih instrumenata Fonda 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).

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 procijeni novčanih tokova te se stoga ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću.

Vrijednost kratkoročnih dužničkih vrijednosnih papira izdavatelja iz Republike Hrvatske klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i vrednuju se primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospijeca relevantnom do trenutka nove transakcije u fondu, iste serije ali različitog prinosa do dospijeca.

Dužnički instrumenti kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, a kojima se nije trgovalo više od 15 trgovinskih dana u razdoblju jednog kvartala, vrednuju po cijeni sa izvora bloomberg.@bval (bloomberg valuation)

Fond je na dan 31. prosinca 2022. godine imao financijske instrumente čiju je vrijednost utvrđivao procjenama u iznosu od 57.060 tisuća kuna (2021.: 60.757 tisuća kuna).

#### *Regulatorni zahtjevi*

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 5. PRIHOD OD KAMATA

	2022.	2021.
Dužničke vrijednosnice	5.600	2.182
Plasmani bankama	30	2
<b>Ukupno</b>	<b>5.630</b>	<b>2.184</b>

### 6. NETO GUBICI OD FINACIJSKE IMOVINE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

#### I PO AMORTIZIRANOM TROŠKU

Fond posluje i ulaže na domaćim i stranim tržištima. Dobici umanjeni za gubitke od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose te efekt promjene tečajeva stranih valuta.

2022.	Neto realizirani gubitak	Neto nerealizirani gubitak	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	(7.118)	(4.132)	<b>(11.250)</b>
Udjeli	274	2	<b>276</b>
Izvedenice	(1.013)	-	<b>(1.013)</b>
<b>Ukupno efekt promjene po cijenama</b>	<b>(7.857)</b>	<b>(4.130)</b>	<b>(11.987)</b>
<b>Ukupno efekti promjene tečajeva stranih valuta</b>			<b>2.031</b>
<b>Ukupno</b>			<b>(9.956)</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 6. NETO GUBICI OD FINANCIJSKE IMOVINE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK I PO AMORTIZIRANOM TROŠKU

2021.	Neto realizirani gubitak	Neto nerealizirani dobitak	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	(552)	(1.035)	<b>(1.587)</b>
Udjeli	20	59	<b>79</b>
Izvedenice	(387)	(141)	<b>(528)</b>
	=====	=====	=====
<b>Ukupno efekt promjene po cijenama</b>	<b>(919)</b>	<b>(1.117)</b>	<b>(2.036)</b>
	=====	=====	=====
<b>Ukupno efekti promjene tečajeva stranih valuta</b>			<b>482</b>
			=====
<b>Ukupno</b>			<b>(1.554)</b>
			=====

### 7. NETO DOBICI OD TEČAJNIH RAZLIKA PRI PRERAČUNAVANJU MONETARNE IMOVINE I OBVEZA DENOMINIRANIH U STRANIM VALUTAMA

	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2021.
Imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti	(34)	(98)
Imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	11	2
Potraživanja u stranim valutama	16	223
Obveze u stranim valutama	5	2
	=====	=====
<b>Ukupno</b>	<b>(2)</b>	<b>129</b>
	=====	=====

### 8. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo prima naknadu za upravljanje u iznosu od 0,95% godišnje (2021.: 0,95%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine naknada za upravljanje je iznosila 1.232 tisuće kuna (31. prosinca 2021.: 592 tisuća kuna).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 9. NAKNADA DEPOZITNOJ BANCI

Naknada depozitnoj banci iznosi 0,09% godišnje (2021.: 0,09%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine naknada depozitnoj banci je iznosila 229 tisuća kuna (31. prosinca 2021.: 171 tisuća kuna).

### 10. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	<b>2022.</b>	<b>2021.</b>
Transakcijski troškovi	142	71
Ostali troškovi	117	83
	=====	=====
<b>Ukupno</b>	<b>259</b>	<b>154</b>
	=====	=====

Agencija je primala naknadu u iznosu od 0,03% (2021.: 0,03%) godišnje od ukupne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda. Naknada se, sukladno odluci Agencije, obračunavala dnevno, a isplaćivala mjesečno.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 11. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2021.
Transakcijski računi kod OTP banke d.d.		
- u kunama	1.698	9.100
- u euru	8.833	3.412
- u dolarima	128	28
- ostale valute	145	176
	=====	=====
Transakcijski računi kod Zagrebačke banke d.d.		
- u kunama	-	-
- u euru	683	6.620
	=====	=====
Transakcijski računi kod Privredne banke Zagreb d.d.		
- u kunama	1.000	-
- u euru	22.971	7.141
<b>Ukupno</b>	<b>35.458</b>	<b>26.477</b>
	=====	=====



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

	31. prosinca 2022.	Udio u neto imovini %	31. prosinca 2021.	Udio u neto imovini %
Državne obveznice RH	41.756	18,86	66.637	24,15
Strane državne obveznice	-	-	44.361	16,07
Domaće korporativne obveznice	17.167	7,75	21.050	7,63
Strane korporativne obveznice	-	-	28.178	10,21
Strani investicijski fondovi – ETF	211	0,10	7.935	2,88
Izvedenice	-	-	9	-
	<b>59.134</b>	<b>26,71</b>	<b>168.169</b>	<b>60,94</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

Fond je tijekom 2022. godine ulagao u sljedeće fondove sa pripadajućom naknadom za upravljanje:

### 2022.

<b>Ulaganja sa stanjem na 31. prosinca</b>	<b>ISIN</b>	<b>Naknada za upravljanje</b>
Lyxor EUR 2-10Y Inflation expectations - ETF	LU1390062245	0,25%
<b>Ulaganja bez stanja na 31. prosinca</b>	<b>ISIN</b>	<b>Naknada za upravljanje</b>
I SHARES JPM EM LCL GOV BND	IE00B5M4WH52	0,50%
LYXOR BTP DAILY -2X INVERSE - ETF	FR0011023621	0,40%
LYXOR DX2 SHORT 10Y USTSR	FR0011607084	0,20%

Fond je tijekom 2021. godine ulagao u sljedeće fondove sa pripadajućom naknadom za upravljanje:

### 2021.

<b>Ulaganja sa stanjem na 31. prosinca</b>	<b>ISIN</b>	<b>Naknada za upravljanje</b>
Lyxor EUR 2-10Y Inflation expectations - ETF	LU1390062245	0,25%
<b>Ulaganja bez stanja na 31. prosinca</b>	<b>ISIN</b>	<b>Naknada za upravljanje</b>
Udjeli u ZB eplus fondu - klasa BE	HRZBINUEPBE7	0,50%

## 13. FINANCIJSKA IMOVINA PO AMORTIZIRANOM TROŠKU

	<b>31. prosinca 2022.</b>	<b>Udio u neto imovini %</b>	<b>31. prosinca 2021.</b>	<b>Udio u neto imovini %</b>
Državne obveznice RH	91.981	41,54	72.529	26,28
Strane državne obveznice	24.516	11,07	5.497	1,99
Domaće komercijalne obveznice	-	-	3.446	1,25
	<b>116.497</b>	<b>52,61</b>	<b>81.472</b>	<b>29,52</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 14. ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA

	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2021.
Plasmani bankama		
-denominirani u eurima	30.162	-
	<u>30.162</u>	<u>-</u>

### 15. OSTALE OBVEZE

	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2021.
Obveze prema depozitnoj banci	18	23
Obračunati trošak revizije	39	19
Ostale obveze	9	19
	<u>66</u>	<u>61</u>

Sve obveze dospijevaju unutar mjesec dana od datuma izvještavanja.

### 16. OBVEZE ZA KUPNJU I PRODAJU UDJELA

Na dan 31.12.2022. godine, fond je u obvezama imao značajan iznos po osnovi obveza za kupnju i prodaju udjela, najveći iznos pripada jednom udjelničaru, a odnosi se na zahtjeve podnesene krajem 2022. godine, koji su obrađivani prvi radni dan u 2023. godini, sukladno Zakonu o uvođenju EUR-a kao službene valute, te samom činu konverzije valute HRK u EUR, banke su donijele odluku o privremenoj obustavi platnog prometa.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji ulaganja, Fond drži poziciju u različitim nederivativnim financijskim instrumentima. Ulađački portfelj Fonda uključuje kotirane i nekotirane dužničke vrijednosnice i plasmane bankama.

Ulađačke aktivnosti Fonda izlađu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulađe. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Fond izložen su tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti. Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja Fonda.

#### **Tržišni rizik**

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

Strategijom ulaganja utvrđuju se osnovni financijski instrumenti u koje će se ulagati sredstva Fonda te time i način kojim će se ostvariti dugoročni ciljevi Fonda. Kroz stručno i aktivno upravljanje imovinom Fonda pozornošću savjesnog gospodarstvenika, uzimajući u obzir rizike i uvjete na tržištu, a u skladu s ograničenjima ulaganja navedenim Zakonom i Prospektom Fonda, kao i investicijskim ciljevima Fonda u cijelosti, Društvo će nastojati postići što viši povrat na uložena sredstva u Fond. Strategija ulaganja Fonda navedena je u Bilješci 1.

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

#### Tečajni rizik

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. Valuta denominacije, a ujedno i osnovna valuta Fonda je euro (EUR). Ostale valute u koje je Fond ulagao su hrvatska kuna (HRK) i američki dolar (USD). Valutna izloženost prema valuti EUR biti će minimalno 80% neto vrijednosti imovine. Ukupna neto izloženost Fonda prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještavanja bila je sljedeća:

	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2021.
<b>Imovina</b>		
Euro	221.752	221.599
Hrvatska kuna	19.225	21.204
Američki dolar	128	3.191
Češka kruna	-	9.558
Rumunjski lej	145	20.566
	=====	=====
<b>Ukupno imovina</b>	<b>241.250</b>	<b>276.118</b>
	=====	=====
<b>Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)</b>		
Hrvatska kuna	19.782	139
Euro	26	410
Američki dolar	-	150
	=====	=====
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda</b>	<b>221.442</b>	<b>275.419</b>
	=====	=====

S obzirom da je od 1.1. 2023. godine EUR uveden kao službena valuta u Republici Hrvatskoj, pad/rast tečaja EUR/HRK nema utjecaj na promjenu vrijednosti imovine Fonda (2021.: 0,80% ili 2.216 tisuća kuna).

Pad tečaja USD/HRK za 1 postotni bod utjecao bi na pad vrijednosti neto imovine fonda od 0,001% (2021.: 0,01% ) ili 1 tisuću kuna (2021.: 32 tisuće kuna).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

#### Kamatni rizik

Fonda pretežito ulaže u dužničke vrijednosnice. Fond također preuzima obveze na koje se plaća kamata, prema ugovoru o reotkupu, no opseg takvih transakcija nije značajan. Zbog toga je izloženost fonda riziku da financijska kamatonosna imovina i financijske kamatonosne obveze dospijevaju ili im se mijenjaju kamatne stope u različito vrijeme i u različitom iznosu, niska. Fond je izložen kamatnom riziku koji se odnosi na rizik promjena važećih kamatnih stopa na tržištu.

Na datum izvještavanja, Fond je ulagao u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 57.832 (2021.: 157.985 ) tisuća kuna u portfelju financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Kako su sva ova ulaganja klasificirana kao ulaganja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, kamatni rizik je umanjeno i reflektira se kroz fer vrijednost. Do datuma izvještavanja, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 1,85 godina (2021: 2,58 godina ) što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospijeća), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 1,85% (2021: 2,58%). Kako je na 31. prosinca 2022. godine vrijednost imovine tog portfelja iznosila 57.832 (2021.: 157.985 ) tisuća kuna, tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 1.070 tisuća kuna (2021.: 4.076 tisuća kuna).

#### 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 veliki dio financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju u računu dobiti i gubitka, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na neto dobit umanjenu za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Izloženost cjenovnom riziku Društvo umanjuje kreiranjem diverzificiranog portfelja instrumenata na različitim tržištima.

Fond nema Value at Risk analizu s obzirom da se portfelj ne sastoji od vlasničkih vrijednosnih papira.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

#### *Kreditni rizik*

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospjeća. Neispunjavanje obveza od strane stranke ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještavanja od financijskih instrumenata koji se drže za trgovanje se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum izvještavanja, kako je prikazano u Izvještaju o financijskom položaju. Rizik da druga strana unutar instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze, redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima sa pozitivnom fer vrijednošću. Jedan od načina upravljanja kreditnim rizikom jest odluka o poslovanju sa strankama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Na 31. prosinca 2022. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac na transakcijskim računima, ulaganja u dužničke vrijednosnice i instrumente tržišta novca, zajmovi i potraživanja i ostala imovina.

Fond sklapa kolateralizirani ugovor u ponovnoj prodaji koji može rezultirati izloženošću kreditnom riziku u slučaju da druga strana unutar transakcije nije u mogućnosti ispuniti ugovorne obveze.

Kreditni rizik dužničkih vrijednosnica se većinom odnosi na ulaganja u vrijednosnice izdane od strane Republike Hrvatske i domaćih društava.

Kreditni rizik koji se javlja kod zajmova i potraživanja 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 kupnje ili prodaje vrijednosnica smatra se malim s obzirom na kratko razdoblje namire.

Fer vrijednost financijske imovine najbolje prikazuje maksimalnu izloženost kreditnom riziku na datum izvještavanja.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

#### Kreditni rizik (nastavak)

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

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	31. prosinca 2022.		31. prosinca 2021.	
	tisuće kuna	udio (%)	tisuće kuna	udio (%)
<i>Domaći državni rizik</i>				
- Republika Hrvatska	133.737	55,44	139.166	50,44
<i>Strani državni rizik</i>				
- Češka Republika	-	-	9.415	3,41
- Mađarska	11.227	4,65	-	-
- Rumunjska	13.289	5,51	40.443	16,65
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>				
- Financijski sektor	77.805	32,25	39.074	14,16
- Komunalne usluge	-	-	6.923	2,51
- Energetski sektor	4.981	2,06	4.975	1,80
<i>Strani korporativni rizik po industriji</i>				
- Nekretninski sektor	-	-	11.897	4,31
- Automobilska industrija	-	-	5.010	1,82
- Energetski sektor	-	-	11.271	4,08
	=====	=====	=====	=====
<b>Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom</b>	<b>241.039</b>	<b>99,91</b>	<b>268.174</b>	<b>97,18</b>
	=====	=====	=====	=====
Ostala ulaganja	211	0,09	7.794	2,82
	=====	=====	=====	=====
<b>Ukupno imovina</b>	<b>241.250</b>	<b>100,00</b>	<b>275.968</b>	<b>100,00</b>
	=====	=====	=====	=====



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

#### Rizik likvidnosti

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

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 okviru.

Financijski instrumenti Fonda uključuju i dužnička ulaganja 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 likvidirati 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 obuhvaćaju nisko rizične instrumente Republike Hrvatske i korporativne dužničke vrijednosnice. Takve se vrijednosnice mogu lako prodati, bilo direktno ili putem ugovora o reotkupu kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti.

Društvo redovito procjenjuje rizik likvidnosti imovine Fonda. Za procjenu rizika likvidnosti imovine Društvo koristi javno dostupne podatke o trgovini, naloge za kupnju na uređenom ili drugom tržištu, obvezujuće kotacije na kupnju na neformalnom tržištu i druge karakteristike financijskog instrumenta (mogućnost prijevremenog razročenja).

U idućim tablicama analizirano je preostalo razdoblje do ugovornog dospijeća neizvedenih financijskih obveza Fonda. Tablice su sastavljene na temelju nediskontiranih novčanih odljeva po financijskim obvezama prema najranijem datumu na koji se od Fonda može zatražiti plaćanje.

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa	Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj.- 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Ukupno	Knjigovodstvena vrijednost
<b>31. prosinca 2022.</b>								
Beskamatno		19.808	-	-	-	-	19.808	<b>19.808</b>
		<u>19.808</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19.808</u>	<u><b>19.808</b></u>
<b>31. prosinca 2021.</b>								
Beskamatno		549	-	-	-	-	549	<b>549</b>
		<u>549</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>549</u>	<u><b>549</b></u>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

#### Rizik likvidnosti (nastavak)

U idućoj tablici analizirano je očekivano dospijeće neizvedene financijske imovine Fonda. Tablice su sastavljene na temelju nediskontiranih ugovornih dospijeća financijske imovine, uključujući kamatu koja će biti zarađena na toj imovini.

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa	Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj.- 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Nedefini rano	Ukupno
	%							
<b>31. prosinca 2022.</b>								
Dužnički VP		1.996	556	7.738	131.444	49.004	-	<b>190.738</b>
Depoziti		30.177	-	-	-	-	-	<b>30.177</b>
Strani investicijski fondovi - ETF		-	-	-	-	-	211	<b>211</b>
<b>Ukupno</b>		<b>32.173</b>	<b>556</b>	<b>7.738</b>	<b>131.444</b>	<b>49.004</b>	<b>211</b>	<b>221.126</b>
<b>31. prosinca 2021.</b>								
Dužnički VP		2.260	7.774	48.768	41.109	48.361	-	<b>248.272</b>
Depoziti		-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Strani investicijski fondovi - ETF		-	-	-	-	-	7.935	<b>7.935</b>
<b>Ukupno</b>		<b>2.260</b>	<b>7.774</b>	<b>48.768</b>	<b>41.109</b>	<b>48.361</b>	<b>7.935</b>	<b>256.207</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

#### Rizik likvidnosti (nastavak)

U idućoj tablici analizirana je likvidnost Fonda na osnovi njenih izvedenih financijskih instrumenata. Tablica je sastavljena na temelju nediskontiranih neto ugovorenih novčanih priljeva i odljeva po izvedenim instrumentima koji se namiruju i plaćaju u neto iznosu te nediskontiranih bruto priljeva i odljeva po onim izvedenicama koje se plaćaju u bruto iznosu.

	<u>Do 1 mj.</u>	<u>1-3 mj.</u>	<u>3 mj. - 1 god.</u>	<u>1-5 god.</u>	<u>Nakon 5 god.</u>	<u>Ukupno</u>
<b>31. prosinca 2022.</b>						
U neto iznosu:						
- terminski ugovori	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>31. prosinca 2021.</b>						
U neto iznosu:						
- terminski ugovori	<u>(150)</u>	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(141)</u>
	<u>(150)</u>	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(141)</u>

Ročnost imovine i obveza Fonda prati podjelu iz tablica iznad pripremljenu za potrebe prikaza analize likvidnosti.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 18. FER VRIJEDNOST

Fer vrijednost je iznos za koji se imovina može zamijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih strana u transakciji koja se obavlja po tržišnim uvjetima.

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 dospjeća ove financijske imovine.

Knjigovodstvena vrijednost sve financijske imovine i financijskih obveza Fonda iz portfelja vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, na datum izvještavanja jednaka je njihovoj fer vrijednosti.

#### *Procjena fer vrijednosti*

Glavne metode i pretpostavke za procjenu fer vrijednosti financijskih instrumenata su opisane u Bilješci 3: Značajne računovodstvene politike.

Na 31. prosinca 2022. godine, fer vrijednost financijskih instrumenata čija se vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 2.073 tisuća kuna (31. prosinca 2021. godine: 86.187 tisuća kuna).

U idućoj tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani u tri skupine ovisno o dostupnosti primjetljivih pokazatelja fer vrijednosti:

- 1. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz (neusklađenih) cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za istovrsnu imovinu i istovrsne obveze.
- 2. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka, a ne iz kotiranih cijena iz 1. razine, a odnose se na izravno promatranje imovine ili obveza, tj. njihovih cijena ili su dobiveni neizravno, tj. izvedeni iz cijena.
- 3. razina pokazatelja – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama koji se ne temelje na primjetljivim tržišnim podacima (neprimjetljivi ulazni podaci).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 18. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

#### Procjena fer vrijednosti (nastavak)

Izuzev kako je navedeno u idućoj tablici, Uprava Društva smatra da su knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine i financijskih obveza iskazanih u financijskim izvještajima po amortiziranom trošku približne njihovim fer vrijednostima:

#### 31. prosinca 2022.

	1.razina	2.razina	3.razina	Ukupno
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</b>				
<b>Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju</b>				
Državne obveznice	-	41.756	-	<b>41.756</b>
Korporativne obveznice	1.862	15.304	-	<b>17.166</b>
Strani investicijski fondovi - ETF	211	-	-	<b>211</b>
<b>Ukupno</b>	<b>2.073</b>	<b>57.060</b>	-	<b>59.133</b>

#### 31. prosinca 2021.

	1.razina	2.razina	3.razina	Ukupno
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</b>				
<b>Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju</b>				
Državne obveznice	44.361	66.637	-	<b>110.998</b>
Korporativne obveznice	33.891	15.336	-	<b>49.227</b>
Strani investicijski fondovi - ETF	7.935	-	-	<b>7.935</b>
Derivativi	-	9	-	<b>9</b>
<b>Ukupno</b>	<b>86.187</b>	<b>81.982</b>	-	<b>168.169</b>

Na izvještajni datum 31. prosinca 2022. godine, a usporedno s 31. prosinca 2021. godine nije bilo je prijelaza financijske imovine između razina vrednovanja (2021.: bilo je prijelaza financijske imovine iz prve razina hijerarhije mjerenja fer vrijednosti u drugu razinu hijerarhije mjerenja fer vrijednosti u iznosu 60.757 tisuća kuna).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 18. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

*Procjena fer vrijednosti (nastavak)*

Glavne metode i pretpostavke za procjenu fer vrijednosti financijske imovine su opisane u Bilješki 3: Značajne računovodstvene politike.

Društvo neku financijsku imovinu i neke financijske obveze mjeri po fer vrijednosti na kraju svakog izvještajnog razdoblja. U idućoj tablici navedene su informacije o načinu utvrđivanja njihove fer vrijednosti, točnije, metode vrednovanja i korišteni ulazni podaci.

Financijska imovina i financijske obveze	Fer vrijednost na dan	Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni nedostupni ulazni podaci	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
<b>31. prosinca 2022.</b>					
Državne obveznice	41.756	2.razina	BVAL	Aktivno tržište	Nije primjenjivo
Korporativne obveznice	1.862	1.razina	Tržišna cijena	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Korporativne obveznice	15.304	2.razina	Amortizacija do dospjeća metodom efektivne kamatne stope	Aktivno tržište	Nije primjenjivo
Strani investicijski fondovi - ETF	211	1.razina	Tržišna cijena	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 18. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

Financijska imovina i financijske obveze	Fer vrijednost na dan	Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni nedostupni ulazni podaci	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
<b>31. prosinca 2021.</b>					
Državne obveznice	44.361	1.razina	Tržišna cijena	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Državne obveznice	45.421	2.razina	BVAL	Aktivno tržište	Nije primjenjivo
Državne obveznice	21.216	2.razina	Amortizacija do dospjeća metodom efektivne kamatne stope	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Korporativne obveznice	33.891	1.razina	Tržišna cijena	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Korporativne obveznice	15.336	2.razina	Amortizacija do dospjeća metodom efektivne kamatne stope	Aktivno tržište	Nije primjenjivo
Strani investicijski fondovi - ETF	7.935	1.razina	Tržišna cijena	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Derivativi	9	2.razina	Pokazatelji fer vrijednosti izvedeni iz drugih podataka	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 19. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Fond je obavljao transakcije s OTP bankom d.d. i ostalim članovima OTP Grupe. Matična banka pruža Fondu uslugu depozitne banke sa kojom je Fond imao transakcije vezane uz naplatu naknade depozitarne banke kako je prikazano u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti (bilješka 9), te vezane uz trgovanje imovinom. Fond također drži sredstva na transakcijskom računu kod OTP banke d.d.

Skrbnička banka Fonda je OTP banka d.d.

Na 31. prosinca 2022. godine OTP banka d.d. i članice Grupe su imale 35.264,9256 udjela (31. prosinca 2021. godine: 35.264,9256 udjela) u Fondu u vrijednosti 26.304 tisuća kuna (31. prosinca 2021. godine: 26.960 tisuća kuna) što predstavlja 11,88 % (2021.: 12,40%) neto imovine Fonda na taj dan.

Na 31. prosinca 2022. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva imali su 392,0230 udjela (31. prosinca 2021. godine: 392,0230 udjela) u Fondu u vrijednosti 292 tisuća kuna (31. prosinca 2021. godine: 300 tisuća kuna).

*Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama*

	<b>Imovina</b>	<b>Obveze</b>	<b>Prihodi</b>	<b>Rashodi</b>
<b>2022.</b>				
OTP banka d.d.	35.458	67	41	341
OTP invest d.o.o.	-	209	-	1.235
OTP brokeri	-	-	-	-
	=====	=====	=====	=====
<b>Ukupno</b>	<b>35.458</b>	<b>276</b>	<b>41</b>	<b>1.576</b>
	=====	=====	=====	=====
	<b>Imovina</b>	<b>Obveze</b>	<b>Prihodi</b>	<b>Rashodi</b>
<b>2021.</b>				
OTP banka d.d.	12.606	102	9	364
OTP invest d.o.o.	-	68	-	592
OTP brokeri	-	-	-	68
	=====	=====	=====	=====
<b>Ukupno</b>	<b>12.606</b>	<b>170</b>	<b>9</b>	<b>1.024</b>



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 20. OSTALI POKAZATELJI

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16, 126/19 i 110/21) svako Društvo treba na kraju godišnjeg obračuna izračunati pokazatelj ukupnih troškova koji ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine UCITS fonda.

Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini 3,5% treba snositi Društvo. Ti troškovi čine 90,82% (2021.: 90,82%) ukupnih troškova poslovanja.

#### Pokazatelj ukupnih troškova

Vrsta troška	2022.	2022	2021.	2021.
	tisuće kuna	udio (%)	tisuće kuna	udio (%)
Naknada za upravljanje	1.232	82,46	592	74,58
Troškovi revizije	39	2,61	28	7,66
Naknada depozitnoj banci	223	14,93	163	17,76
<b>Ukupno troškovi</b>	<b>1.494</b>	<b>100</b>	<b>783</b>	<b>100</b>
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	246.102		179.485	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti neto imovine fonda (%)		0,61		0,44

Sukladno promjeni u Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN. br. 105/17) iznosi za prethodno razdoblje svedeni su na isti pokazatelj.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 21. POLITIKA PRIMITAKA

Fiksni primitci su fiksni dio plaće koji nije povezan s radnim učinkom Društva i ciljevima na individualnoj razini, te je ključna komponenta koja predstavlja osobnu osnovicu plaće i razlike u plaćama i naknade plative u skladu s odredbama zakona, važećim internim aktima ili ugovoru o radu. Primitci na temelju radnog učinka (varijabilni primitci) predstavljaju onaj dio plaće koji motivira zaposlenike da obavljaju svoj posao, imajući na umu ciljeve i interese poslodavca koji omogućava zaposlenicima da sudjeluju u financijskom uspjehu poslodavca.

Iznos bonusa temelji se na procjeni radnog učinka. Definiranje (KPI - ključni pokazatelji učinka, dalje: KPI) zaposlenika uključenih u program nagrađivanja u obliku godišnjih bonusa utvrđuje se i planira se u skladu s godišnjim planom poslovanja Društva, zbog čega donošenje takvog plana od strane Uprave, uz suglasnost Nadzornog Odbora, predstavlja glavni preduvjet za definiranje KPI-a. Postupak nagrađivanja se temelji na sljedećim ključnim elementima i načelima:

Kompenzacija izvedbe na godišnjoj razini će se realizirati u skladu s definiranim bonusima, dogovorenim individualnim ciljevima (KPI - ključni pokazatelji učinka), određivanjem čimbenika i postignutim rezultatima, kao i ukupnom rezultatu poslovanja Društva u cjelini. Bonus shema predstavlja:

- dokument koji, u procesu planiranja, čini osnovu za simulirane izračune proračuna i maksimalni iznos bonusa za ključne razine performansi;
- alat za definiranje radnih mjesta uključenih u bonus shemu i pripadajućeg iznosa ugovorene bruto 1 godišnje plaće isplaćene zaposlenicima, uz kompetencije za postavljanje KPI i ostale faktore.

#### **Primici Društva u 2022. godini:**

##### Primici Uprave

Fiksni primici višeg rukovodstva za 3 člana Uprave iznose 1.145 tisuća kuna (2021: 1.097 tisuća kuna za 4 člana Uprave). Varijabilni dio primitka bonusi za 1 člana Uprave isplaćen je u iznosu 346 tisuće kuna (2021: 11 tisuće kuna za 3 člana).

##### Primici kontrolne funkcije

Fiksni primici kontrolne funkcije za dvije osobe isplaćeni su u iznosu 376 tisuća kuna (2021: 206 tisuće kuna za dvije osobe). Varijabilni dio primitka (bonusi) nije isplaćen za djelatnike kontrolne funkcije.

##### Primici rukovoditelja na poslovima preuzimanja rizika

Fiksni primici rukovoditelja na poslovima preuzimanja rizicima za dvije osobe isplaćeni su u iznosu 328 tisuća kuna (2021: 323 tisuća kuna). Varijabilni dio primitka (bonusi) nije isplaćen za 2022. godinu (2021: 1 tisuće kuna za jednu osobu).

##### Drugi djelatnici na poslovima preuzimanja rizika

Fiksni primici drugih djelatnika na poslovima preuzimanja rizika (pet djelatnika) isplaćeni su u iznosu 603 tisuća kuna (2021: 842 tisuća kuna za 5 djelatnika). Varijabilni dio primitka (bonusi) nije isplaćen za druge djelatnike na poslovima preuzimanja rizika (2021: 1 tisuće kuna za 2 osobe).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 21. POLITIKA PRIMITAKA (nastavak)

#### Primici Društva u 2022. godini (nastavak):

##### Drugi rukovoditelji

Fiksni primitci drugih rukovoditelja isplaćeni su za pet osoba u iznosu 1.293 tisuća kuna (2021: 926 tisuća kuna za tri osobe). Varijabilni dio primitka (bonusi) za druge rukovoditelje u 2022. nije isplaćen (2021: 2 tisuće kuna za dvije osobe).

U 2022. godini nije obračunavat bonus za 2023..

### 22. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Dana 1.1.2023. godine stupio je na snagu Zakon o uvođenju eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj (NN 57/2022) te je Društvo za upravljanje provelo konverziju svih završnih stanja bilance Fonda po fiksnom tečaju od 7,5345 kuna za euro. Od 1.1.2023. godine Fond sve transakcije iskazuje u euru kao domaćoj valuti.

### 23. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Odobrili u ime Društva 27. travnja 2023. godine:

Zorislav Vidović

Predsjednik uprave

 **otp Invest d.o.o.**  
Zagreb

Marinko Šanto Miletić

Član uprave

Prilog 1 – Nerevidirani izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova

<b>IZVJEŠTAJ O FINACIJSKOM POLOŽAJU</b>	<b>31.12.2021.</b>	<b>31.12.2022.</b>
imovina fonda		
1. novčana sredstva	26.476.916,87	35.457.958,00
2. depoziti kod kreditnih institucija	0,00	30.161.471,18
3. repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	0,00	0,00
4. prenosivi vrijednosni papiri: (aop5+aop10)	241.696.164,35	175.419.919,25
5. - koji se vrednuju po fer vrijednosti (sum od aop6 do aop9)	160.225.280,81	58.922.632,93
6. a) kojima se trguje na uređenom tržištu	160.225.280,81	58.922.632,93
7. b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	0,00	0,00
8. c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	0,00	0,00
9. d) neuvršteni	0,00	0,00
10. - koji se vrednuju po amortiziranom trošku	81.470.883,54	116.497.286,32
11. instrumenti tržišta novca	0,00	0,00
12. udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	7.934.786,84	210.589,28
13. izvedenice	9.163,71	0,00
14. ostala financijska imovina	0,00	0,00
15. ostala imovina	871,15	0,36
16. ukupna imovina (aop1+aop2+aop3+aop4+aop11+aop12+aop13+aop14+aop15)	276.117.902,92	241.249.938,07
17. izvanbilančna evidencija aktiva	6.082.272,23	0,00
18. obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	150.288,09	0,00
19. financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	0,00	0,00
20. financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	0,00	0,00
21. obveze prema društvu za upravljanju	68.117,26	198.594,68
22. obveze prema depozitaru	22.841,16	18.812,38
23. obveze prema imateljima udjela	420.330,80	19.542.895,55
24. ostale obveze UCITS fonda	37.351,50	48.064,76
25. ukupno obveze (sum od aop18 do aop24)	698.928,81	19.808.367,37
26. neto imovina fonda (aop16-aop25)	275.418.974,11	221.441.570,70
27. broj izdanih udjela	360.267,3837	296.877,7087
28. neto imovina po udjelu (aop26/aop27)	764,4849	745,9016
29. izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	275.707.085,68	227.775.469,66
30. dobit/gubitak tekuće poslovne godine	-158.104,15	-6.045.787,39
31. zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	-130.007,42	-288.111,57
32. rezerve fer vrijednosti (aop33+aop34)	0,00	0,00
33. - fer vrijednost financijske imovine	0,00	0,00
34. - učinkoviti dio računovodstva zaštite	0,00	0,00
35. ukupno obveze prema izvorima imovine (sum od aop29 do aop32)	275.418.974,11	221.441.570,70
36. izvanbilančna evidencija pasiva	6.082.272,23	0,00

Prilog 1 – Nerevidirani izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (nastavak)

<b>IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI</b>	<b>31.12.2021.</b>	<b>31.12.2022.</b>
37. neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata (aop38-aop39)	-958.675,42	-6.138.272,26
38. realizirani dobiti od financijskih instrumenata	56.103,34	2.139.581,19
39. realizirani gubici od financijskih instrumenata	1.014.778,76	8.277.853,45
40. neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (aop41-aop42)	-595.317,48	-3.817.259,92
41. neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	-1.169.093,88	-4.192.688,41
42. neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	573.776,40	375.428,49
43. ostali prihodi (sum od aop44 do aop47)	3.243.787,72	6.515.209,85
44. prihodi od kamata	2.184.092,97	5.629.727,68
45. pozitivne tečajne razlike	1.059.394,67	883.103,27
46. prihodi od dividendi i ostali prihodi	300,08	2.378,90
47. dobit od ukidanja rezervacija za umanjene vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
48. ostali financijski rashodi (sum od aop49 do aop52)	930.336,17	885.683,71
49. rashodi od kamata	0,00	0,00
50. negativne tečajne razlike	930.336,17	885.683,71
51. gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
52. ostali rashodi s osnove ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00
53. ostali rashodi (sum od aop54 do aop58)	917.562,80	1.719.781,35
54. rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	591.863,35	1.231.516,07
55. naknada depozitaru	170.621,32	228.871,04
56. transakcijski troškovi	70.997,47	142.100,61
57. umanjene ostale imovine	0,00	0,00
58. ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	84.080,66	117.293,63
59. dobit ili gubitak (aop37+aop40+aop43-aop48-aop53)	-158.104,15	-6.045.787,39
60. ostala sveobuhvatna dobit dobit (aop61+aop62+aop65)	0,00	0,00
61. promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	0,00	0,00
62. promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (aop63+aop64)	0,00	0,00
63. - nerealizirani dobiti/gubici	0,00	0,00
64. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
65. promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (aop66+aop67)	0,00	0,00
66. - dobiti/gubici	0,00	0,00
67. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
68. ukupna sveobuhvatna dobit (aop59+aop60)	-158.104,15	-6.045.787,39

Prilog 1 – Nerevidirani izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (nastavak)

<b>IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - INDIREKTA METODA</b>	<b>31.12.2021.</b>	<b>31.12.2022.</b>
98. novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od aop99 do aop118)	-165.952.115,63	56.912.657,15
99. dobit ili gubitak	-158.104,15	-6.045.787,39
100. dobiti/gubici od ulaganja u financijske instrumente	595.317,48	3.817.259,92
101. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
102. prihodi od kamata	-2.184.092,97	-5.629.727,68
103. rashodi od kamata	0,00	0,00
104. prihodi od dividendi	-300,08	0,00
105. ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	0,00	0,00
106. povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	-177.271.848,63	62.456.808,85
107. povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	0,00	0,00
108. povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	-7.872.374,16	7.726.373,89
109. povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	58.729,11	9.163,71
110. primici od kamata	2.185.410,29	5.630.598,47
111. izdaci od kamata	0,00	0,00
112. primici od dividendi	300,08	0,00
113. povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	18.088.631,02	-30.161.471,18
114. povećanje (smanjenje) ostale imovine	0,00	0,00
115. povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	150.288,09	-150.288,09
116. povećanje (smanjenja) financijskih obveza	0,00	0,00
117. povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	27.801,72	126.448,64
118. povećanje (smanjenja) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	428.126,57	19.133.278,01
119. novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (aop120 do aop124)	126.106.991,93	-47.931.616,02
120. primici od izdavanja udjela	310.207.479,31	200.230.717,33
121. izdaci od otkupa udjela	-184.100.487,38	-248.162.333,35
122. isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	0,00	0,00
123. ostali primici iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00
124. ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00
125. neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (aop98+aop119)	-39.845.123,70	8.981.041,13
126. novac na početku razdoblja	66.322.040,57	26.476.916,87
127. novac na kraju razdoblja (aop125+aop126)	26.476.916,87	35.457.958,00

Prilog 1 – Nerevidirani izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (nastavak)

<b>IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U NETO IMOVINU UCITS FONDA</b>	<b>31.12.2021.</b>	<b>31.12.2022.</b>
128. dobit ili gubitak	-158.104,15	-6.045.787,39
129. ostala sveobuhvatna dobit	0,00	0,00
130. povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (aop128+aop129)	-158.104,15	-6.045.787,39
131. primici od izdanih udjela UCITS fonda	310.207.479,31	200.230.717,33
132. izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	-184.100.487,38	-248.162.333,35
133. Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija s udjelima UCITS fonda (aop131+aop132)	126.106.991,93	-47.931.616,02
134. ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine UCITS fonda (aop130+aop133)	125.948.887,78	-53.977.403,41

<b>IZVJEŠTAJ O POSEBNIM POKAZATELJIMA UCITS FONDA</b>	<b>31.12.2022.</b>	<b>31.12.2021.</b>	<b>31.12.2020.</b>	<b>31.12.2019.</b>	<b>31.12.2018.</b>
neto imovina UCITS fonda	221.441.570,70	275.418.974,11	149.470.086,33	133.078.267,72	122.925.839,52
broj udjela UCITS fonda	296.877,7087	360.267,3837	194.921,3163	175.802,5863	162.707,5264
cijena udjela UCITS fonda	745,9016	764,4849	766,8227	756,9756	755,5019

<b>IZVJEŠTAJ O POSEBNIM POKAZATELJIMA UCITS FONDA</b>	<b>31.12.2022.</b>	<b>31.12.2021.</b>	<b>31.12.2020.</b>	<b>31.12.2019.</b>	<b>31.12.2018.</b>
prinos UCITS fonda	-0,0266	-0,0004	0,0003	-0,0014	-0,0025
pokazatelj ukupnih troškova	0,0061	0,0044	0,0051	0,0043	0,0042
isplaćena dobit po udjelu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Prilog 1 – Nerevidirani izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (nastavak)

pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima		
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
Raiffeiseb bank d.d.	0,7125	0,00

IZVJEŠTAJ O VREDNOVANJU IMOVINE I OBVEZA UCITS		31.12.2021.	% NAV	31.12.2022.	% NAV
fer vrijednost	financijska imovina	168.169.231,36	0,6106	59.133.222,21	0,267
	...od toga tehnikama procjene	81.972.734,25	0,2976	57.060.132,70	0,2577
	financijske obveze	150.288,09	0,0005	0,00	0,00
	...od toga tehnikama procjene	0,00	0,00	0,00	0,00
amortizirani trošak	financijska imovina	107.948.671,56	0,3919	182.116.715,86	0,8224
	financijske obveze	548.640,72	0,002	19.808.367,37	0,0894
ostale metode	ostala imovina	0,00	0,00	0,00	0,00
	ostale obveze	0,00	0,00	0,00	0,00



## Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja i izvještaja pripremljenih na osnovu Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (nerevidirano)

---

Uprava Društva smatra kako nisu potrebne dodatne bilješke uz financijske izvještaje te da je moguće povezati financijske izvještaje pripremljene u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj s izvještajima pripremljenim na osnovu odredbi Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, 126/19, 110/21 i 76/22) koji regulira financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17).