

**OTP MULTI EUR 2025 II fond,
UCITS, otvoreni investicijski fond
s javnom ponudom**

Godišnji izvještaj za razdoblje koje je završilo 22.
prosinca 2025. godine

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izveštaj posloводства Društva	1
Odgovornost Uprave Društva za financijske izvještaje Fonda	3
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom OTP MULTI EUR 2025 II	4
Financijski izvještaji	
<i>Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti</i>	9
<i>Izveštaj o financijskom položaju</i>	10
<i>Izveštaj o promjenama u neto imovini Fonda</i>	11
<i>Izveštaj o novčanim tokovima</i>	12
<i>Bilješke uz financijske izvještaje</i>	13
Prilog 1 – Nerevidirani izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova	46
Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (nerevidirano)	50

OTP invest društvo za upravljanje fondovima d.o.o. (dalje u tekstu: „Društvo”) predstavlja izvještaj za OTP MULTI EUR 2025 II fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (dalje u tekstu: „Fond”) za godinu koja je završila 22. prosinca 2025. godine.

Osnovni podaci o fondu

OTP MULTI EUR 2025 II fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je otvoreni investicijski fond osnovan 23. studenog 2023. godine, dostupan široj javnosti, s određenim trajanjem (2 godine).

Cilj Fonda je nastojanje očuvanja vrijednosti početnog uloga bez gubitka na kraju razdoblja ulaganja te nastojanje ostvarenja ciljanog prinosa od 5,43% s isplatom na kraju razdoblja trajanja Fonda (2,57% na godišnjoj razini). Ciljevi Fonda ostvaruju se ulaganjem u nisko rizične instrumente tržišta novca, odnosno depozite stručno odabranih kreditnih institucija te umjereno rizične obveznice izdavatelja sa kvalitetnim omjerom prinosa i preuzetog rizika.

Navedeno se, osim na državne obveznice Republike Hrvatske, odnosi i na depozite onih kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj, investicijske fondove onih društava za upravljanje i obveznice onih izdavatelja koje prema procjeni Društva imaju dobru kreditnu sposobnost i poslovnu reputaciju.

Osnovni podaci o Društvu za upravljanje

Društvo na kraju 2025. godine upravljalo je s osam UCITS fondova.

Korporativno upravljanje Društva

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

Skupštinu Društva čini OTP Fund Management Private Company Limited by Shares, sa sjedištem na adresi Riado utca 5-11, 1026 Budimpešta, Mađarska.

Nadzorni odbor sastoji se od tri člana 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

Fond je dospio s datumom 22. prosinca 2025. godine sukladno propisanom prospektu Fonda. Društvo za upravljanje će nastaviti poslovati sa zasebnom imovinom, ostalih aktivnih Fondova pod upravljanjem.

Aktivnosti istraživanja i razvoja

Fond tijekom 2025. godine nije imao značajnih aktivnosti u pogledu istraživanja i razvoja.

Informacije o otkupu vlastitih udjela

Tijekom 2025. godine nije bilo otkupa vlastitih udjela.

Postojanje podružnica društva

Fond nema podružnica.

Rezultati

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

Financijski rezultat Fonda u 2025. godini

Osnivanje OTP MULTI EUR 2025 II fonda je odobreno 25. kolovoza 2023. godine, dok Fond s radom započinje 22. studenog 2023. godine. Fond je dospio 22. prosinca 2025. godine. Sukladno prospektu Fonda, zadnja neto vrijednost imovine po udjelu izračunata je 21. prosinca 2025. godine, po kojoj su izvršeni otkup svih udjela i isplata sredstava ulagateljima. Obveze prema imateljima udjela Fonda pod upravljanjem Društva na dan 22. prosinca 2025. godine iznosile su 15.432 tisuće eura. Neto imovina Fonda pod upravljanjem Društva na dan 31.12.2024. iznosila je 15.276 tisuća eura.

Broj članova Fonda je na dan 22. prosinca 2025. godine bio 368 (31. prosinca 2024.: 369). Prinos Fonda u 2025. godini iznosio je 1,76% (2024.: 2,64%).

Izloženost rizicima

Detalji o upravljanju rizicima Fonda su opisani u bilješci 12: Financijski instrumenti i povezani rizici.

Pregled poslovanja Fonda u 2025. godini

Detaljan pregled poslovanja Fonda prikazan je kroz bilješke financijskog izvještaja.

Značajni poslovni događaji nakon dospjeća fonda

Nakon dospjeća fonda 22. prosinca 2025. godine izvršena je isplata udjela ulagateljima.

Kristina Filipović



Predsjednica Uprave

Luka Pavlović



Član Uprave

Datum: 22. travnja 2026. godine

Odgovornost Uprave Društva za financijske izvještaje Fonda

Uprava Društva dužna je osigurati da financijski izvještaji OTP MULTI EUR 2025 II – 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.

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 izvještaja 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 izvještaj posloводства, odobreni su od strane Uprave Društva što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Kristina Filipović



Predsjednica Uprave

Luka Pavlović



Član Uprave

Datum: 22. travnja 2026. godine

OTP invest društvo za upravljanje fondovima d.o.o.

Radnička cesta 80

10000 Zagreb

Republika Hrvatska



**Shape the future
with confidence**

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 MULTI EUR II 2025 fonda - otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja OTP MULTI EUR II 2025 fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond"), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 22. prosinca 2025 godine., 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 informacije o značajnim računovodstvenim politikama.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Fonda na 22. prosinca 2025., njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj.

Osnova za mišljenje

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

Neovisni smo od Fonda u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe, uključujući Međunarodne standarde neovisnosti (IESBA Kodeks), Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA), kako je primjenjivo na revizije financijskih izvještaja subjekata od javnog interesa, kao i u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja subjekata od javnog interesa 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.

Isticanje pitanja

Skrećemo pozornost na Bilješku 2 financijskih izvještaja u kojoj je navedeno kako financijski izvještaji nisu pripremljeni u skladu s načelom neograničenosti poslovanja i uključuje detalje o osnovi pripreme ovih financijskih izvještaja. Naše mišljenje nije kvalificirano u vezi ovog pitanja.



**Shape the future
with confidence**

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju finansijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Utvrdili smo da nema ključnih revizijskih pitanja za komunicirati u našem mišljenju.

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvještaj posloводства uključen u Godišnji izvještaj, ali ne uključuju finansijske izvještaje i naše izvješće revizora o njima. Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

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

U pogledu Izvještaja posloводства, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru je li Izvještaj posloводства sastavljen u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu.

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

1. su informacije u priloženom Izvještaju posloводства usklađene, u svim značajnim odrednicama, s priloženim finansijskim izvještajima;
2. je priložen Izvještaj posloводства sastavljen u skladu sa člankom 24. Zakona o računovodstvu; te

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



**Shape the future
with confidence**

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.

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 prijevarama 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. Ukoliko takva primjena nije primjereni i uprava koristi alternativnu računovodstvenu osnovu, zaključujemo o primjerenosti alternativne računovodstvene osnove koju koristi uprava. Također procjenjujemo primjerenost objava koje opisuju alternativnu računovodstvenu osnovu i razloge njezinog korištenja. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća revizora.



**Shape the future
with confidence**

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja (nastavak)

- 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.

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 26. rujna 2025. godine, što predstavlja neprekidan angažman od 4 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 22. travnja 2026. godine u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.



**Shape the future
with confidence**

Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima (nastavak)

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.

A handwritten signature in blue ink that reads 'Hitrec'.

Filip Hitrec
Član Uprave i ovlašteni revizor

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

22. travnja 2026. godine

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za razdoblje koje je završilo 22. prosinca 2025. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	Bilješke	01.01.- 22.12.2025.	2024.
PRIHODI			
Prihodi od kamata	5	249	354
Neto dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	6	100	178
Neto dobit od ulaganja		349	532
Naknada za upravljanje	7	(49)	(116)
Naknada depozitaru	8	(16)	(15)
Ostali troškovi poslovanja		(16)	(19)
Ukupni troškovi poslovanja		(81)	(150)
Dobit za godinu		268	382
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		268	382
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		268	382

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

Izveštaj o financijskom položaju
 Na dan 22. prosinca 2025. godine
 (svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	Bilješke	22.12.2025.	31.12.2024.
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	9	15.433	44
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	10	-	12.529
Zajmovi i potraživanja		-	2.703
		<u>15.433</u>	<u>15.276</u>
Ukupna imovina			
Obveze			
Obveze prema udjelničarima		15.432	-
Obveze prema društvu za upravljanje	11	-	10
Obveze prema depozitaru		1	1
Ostale obveze		-	4
		<u>15.433</u>	<u>15</u>
Ukupne obveze			
Neto imovina vlasnika udjela Fonda			
		<u>-</u>	<u>15.261</u>
Izdani udjeli investicijskog fonda		(711)	14.819
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		268	381
Zadržana dobit iz prethodnih godina		443	61
		<u>-</u>	<u>15.261</u>
Neto imovina pripisana imateljima udjela			
Broj izdanih udjela (broj)		-	148.000
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu (u eurima)		-	103,1136
		<u>-</u>	<u>103,1136</u>

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

Izveštaj o promjenama u neto imovini Fonda

Za razdoblje koje je završilo 22. prosinca 2025. godine

	2025. tisuće eura	2025. broj udjela	2024. tisuće eura	2024. broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine	15.261	148.000	14.110	140.448
Izdavanje udjela tijekom godine	116	1.116	1.079	10.596
Otkup udjela tijekom godine	(15.645)	(149.116)	(309)	(3.044)
Povećanje neto imovine Fonda iz poslovanja	268	-	381	-
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na dan dospjeća fonda	-	-	15.261	148.000

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

Izveštaj o novčanim tokovima

Za razdoblje koje je završilo 22. prosinca 2025.

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	Bilješka	01.01.- 22.12.2025.	2024.
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		268	381
Poslovne aktivnosti			
Prihodi od kamata	5	(249)	(354)
Dobici od ulaganja u financijsku imovinu	6	-	(172)
<i>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjene u obrtnim sredstvima</i>			
		19	(145)
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>			
Smanjenje/(povećanje) ulaganja u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	10	12.344	(6.863)
Smanjenje ostalih stavki imovine		2.700	5.932
Povećanje obveza		15.418	3
Primici od kamata		437	302
Neto novac ostvaren/(korišten) u poslovnim aktivnostima			
		30.918	(771)
Financijske aktivnosti			
Primici od izdavanja udjela		116	1.079
Izdaci od otkupa udjela		(15.645)	(309)
Neto novac (korišten)/ostvaren u financijskim aktivnostima			
		(15.529)	770
Povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		15.389	(1)
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	9	44	45
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	9	15.433	44

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

Bilješke uz financijske izvještaje

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA

OTP MULTI EUR 2025 II fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (dalje u tekstu: „Fond“) je otvoreni investicijski fond kojem je odobreno osnivanje 25. kolovoza 2023. godine, dok Fond s radom započinje 23. studenog 2023. godine. OTP invest društvo za upravljanje fondovima d.o.o. je društvo za upravljanje Fondom.

Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I 992-02/23-01/50, Ur.broj: 326-01-40-42-23-4, od 25. kolovoza 2023. godine, odobreno je osnivanje Fonda. Fond je započeo s radom 23. studenog 2023. godine. Fond je osnovan na 25 (dvadesetpet) mjeseci računajući od dana osnivanja te je dospio 22. prosinca 2025. godine.

Cilj Fonda je ulagateljima nastojati ponuditi očuvanje vrijednosti početnog uloga bez gubitka na kraju razdoblja ulaganja, te ostvarenje ciljanog prinosa od 5,43% s isplatom na kraju razdoblja trajanja Fonda (2,57% na godišnjoj razini).

Djelatnost

Jedina djelatnost OTP MULTI EUR 2025 II 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 44/16, 126/19, 110/21, 76/22 i 152/24) dalje u tekstu („Zakon“).

Fond je osnovalo i njime upravlja Društvo, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, 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 2.417 tisuća eura.

Cilj Fonda je ulagateljima ponuditi:

- nastojanje očuvanja vrijednosti početnog uloga bez gubitka na kraju razdoblja ulaganja,,
- nastojanje ostvarenja prinosa od 5,43% s isplatom na kraju razdoblja trajanja Fonda (2,57% na godišnjoj razini) pod uvjetom da su ispunjene pretpostavke opisane u odjeljku Ciljevi i strategija ulaganja.

Ostvarenje navedenog cilja ostvaruje se investicijskom strategijom Fonda te nije garantirano od strane Društva, člana Društva, niti države.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (nastavak)

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. Nastavno navedena ograničenja ulaganja daju osnovne okvire unutar kojih će se obavljati diverzifikacija imovine Fonda s ciljem ograničavanja pojedinih rizika ulaganja.

OTP MULTI EUR 2025 II je sukladno svojim obilježjima i naravi UCITS fond osnovan na određeno vrijeme u trajanju od 25 (dvadesetpet) mjeseci koji se klasificira u kategoriju ostalih fondova (s dospijecem).

Fond će svoje ciljeve ostvarivati ulaganjem u nastavno navedenu imovinu, čime se daje osnovni okviri unutar kojih će se obavljati diverzifikacija imovine Fonda s ciljem ograničavanja pojedinih rizika ulaganja. Vrste imovine u koju je Fondu dopušteno ulaganje:

- dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koje je izdala ili za koje jamči Republika Hrvatska, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda,
- dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koje je izdala ili za koje jamči članica EU ili OECD-a, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda, uz uvjet da pojedinačna izloženost prema jednoj državi neće prelaziti 35% neto vrijednosti imovine Fonda,
- udjeli u subjektima za zajednička ulaganja: UCITS fondovi koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije, otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi te AIF-ovi s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije, do 35% neto vrijednosti imovine Fonda, uz uvjet da se u takvom fondu ne naplaćuje naknada za upravljanje u iznosu većem od 2%, (investicijski fondovi u koje Fond može ulagati obuhvaćaju isključivo novčane i obvezničke investicijske fondove),
- dužnički vrijednosni papiri koje je izdala jedinica lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili trgovačko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije čijim se vrijednosnim papirima trguje na uređenim tržištima, do 20% neto vrijednosti imovine Fonda,
- depoziti kod kreditnih institucija, do 30% neto vrijednosti imovine Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (nastavak)

Strategija ulaganja i investicijski limiti (nastavak)

Osim navedenih ograničenja ulaganja, Fond će najvišu valutnu izloženost održavati manjom od 20% imovine Fonda. Navedeno znači da će najmanje 80% imovine Fonda biti uloženo u vrijednosne papire ili depozite denominirane u valuti EUR. Sporazumi o reotkupu (repo i obrnuti repo sporazumi) mogu se ugovarati do najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen sporazumima o reotkupu iznosi 10% neto vrijednosti imovine Fonda.

Fond može biti iznimno i privremeno investiran i 50% neto vrijednosti imovine u depozite 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. Primjeri kada bi dominantno ulaganje u depozite bilo opravdano je situacija gdje su kamatne stope na kraćim rokovima dospjeća značajno veće od onih koje su dužih dospjeća (inverzna krivulja prinosa), općenita situacija na financijskom tržištu koja bi mogla rezultirati padom vrijednosti imovine Fonda i ugroziti ostvarivanje investicijskog cilja te u slučaju znatno povećanih zahtjeva za otkupom udjela Fonda.

Dezinvestiranje imovine i prelazak u držanje sredstava u obliku depozita i/ili novca na računu može krenuti u zadnjih šest mjeseci trajanja Fonda, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa imatelja udjela.

Fond može ulagati u terminske i opcijske ugovore u svrhu zaštite od rizika, odnosno u svrhu osiguranja potraživanja i imovine Fonda, te u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva Fonda. Njihovim korištenjem neće se mijenjati strategija ulaganja niti će utjecati na profil rizičnosti i toleranciju na rizike. Fond neće ulagati u naznačene vrijednosne papire i ugovore da bi povećao ukupnu izloženost prema pojedinim tržištima ili dijelovima tržišta iznad razine propisane Zakonom i Prospektom Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (nastavak)

Društvo za upravljanje Fondom

Prema prospektu Fonda i u skladu s odredbama Zakona Fondom upravlja Društvo za upravljanje. 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 koje upravlja fondom tijekom 2025. i 2024. godine bili su:

Članovi Uprave društva tijekom 2025. godine:

Uprava:

Marinko-Šanto Miletić – predsjednik Uprave do 1. svibnja 2025.

Kristina Filipović – predsjednica Uprave od 2. svibnja 2025. (prethodno član Uprave)

Luka Pavlović - član Uprave od 2. svibnja 2025.

Članovi Uprave društva tijekom 2024. godine:

Uprava:

Zorislav Vidović – predsjednik Uprave od 1. rujna 2021. do 30.06.2024.

Marinko-Šanto Miletić – predsjednik Uprave od 1. srpnja 2024. (član Uprave od 01. svibnja 2022.)

Kristina Filipović - član Uprave od 04. ožujka 2024.

Članovi Nadzornog odbora tijekom 2025.:

Nadzorni Odbor:

Slaven Celić – predsjednik Nadzornog odbora do 30. siječnja 2025.

Tamas Bozsogi - predsjednik Nadzornog odbora od 31. siječnja 2025. (prethodno član Nadzornog odbora)

Tibor Turner - zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 8. prosinca 2023.

Michael Meyer – član Nadzornog odbora od 15. travnja 2022.

Nikola Mikša – član Nadzornog odbora do 30. siječnja 2025.

Članovi Nadzornog odbora tijekom 2024.:

Nadzorni Odbor:

Slaven Celić – predsjednik Nadzornog odbora od 22. prosinca 2021. (prethodno član Nadzornog odbora)

Michael Meyer – član Nadzornog odbora od 15. travnja 2022.

Tibor Turner - zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 8. prosinca 2023.

Nikola Mikša – član Nadzornog odbora od 31. prosinca 2020.

Tamas Bozsogi - član Nadzornog odbora od 31. prosinca 2020.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (nastavak)

Članovi Revizorskog odbora tijekom 2025.:

Revizorski odbor

Tamas Bozsogi – predsjednik Revizorskog odbora od 31. siječnja 2025.

Nikola Mikša – predsjednik Revizorskog odbora do 30. siječnja 2025.

Tibor Turner – član Revizorskog odbora

Michael Mayer - član Revizorskog odbora

Članovi Revizorskog odbora tijekom 2024.:

Revizorski odbor

Nikola Mikša – predsjednik Revizorskog odbora

Tibor Turner – 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 ostvarenom dobiti za 2025. godinu

Ostvarena dobit prenijeta je u zadržanu dobit Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

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 (NN 44/16, 126/19, 110/21, 76/22 i 152/24), 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 (89/24 i 133/25), 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 9. ožujka 2026. 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

Financijski izvještaji Fonda pripremljeni su na osnovi amortiziranog troška, osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i derivativnih instrumenata koji se mjere po fer vrijednosti.

Financijski izvještaji Fonda sastavljeni su sukladno zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj te prema načelu likvidacije. Prema likvidacijskoj računovodstvenoj osnovi, imovina se mjeri po trošku nabave ili neto prodajnoj vrijednosti, ovisno o tome što je niže. Obveze su iskazane po trošku ili amortiziranom trošku. Priprema financijskih izvještaja na načelu neograničenosti poslovanja nije primjenjiva s obzirom da je 22. prosinca 2025. godine Fond dospio.

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 eura)

2. OSNOVA ZA PRIPREMU (nastavak)

Korištenje prosudbi i procjena (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 euru.

Funkcijska valuta Fonda je EUR. Financijski izvještaji Fonda sastavljeni su u eurima, zaokruženima na najbližu tisuću.

Usporedivost podataka

Fond je dospio 22. prosinca 2025. godine, dok se usporedno razdoblje odnosi na cijelu 2024. godinu. Zbog različitog trajanja razdoblja podaci nisu u potpunosti usporedivi.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

3. INFORMACIJE O ZNAČAJNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA

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

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

Usvojene računovodstvene politike usklađene su s računovodstvenim politikama prethodne financijske godine osim sljedećih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (MSFI) te njihovih izmjena i dopuna usvojenih od strane Grupe/Društva od 1. siječnja 2025.:

- **Izmjene i dopune MRS 21 Učinci promjena tečaja stranih valuta: Nedostatak razmjenjivosti**, izdan 15. kolovoza 2023. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2025. godine).

Usvajanje novih MSFI-jeva i njihovih izmjena i dopuna nije imalo značajnog utjecaja na računovodstvene politike Fonda.

Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, koji su odobreni u EU, ali nisu još na snazi

- **Izmjene i dopune MSFI 9 i MSFI 7 – Klasifikacija i mjerenje financijskih instrumenata**, izdan 30. svibnja 2024. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2026. godine).
- **Izmjene i dopune MSFI 9 i MSFI 7 – Ugovori povezani s električnom energijom ovisnom o prirodnim izvorima**, izdan 18. prosinca 2024. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2026. godine).
- **Godišnja poboljšanja MSFI računovodstvenih standarda – Izdanje 11**, izdan 18. srpnja 2024. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2026. godine).

Uprava očekuje da usvajanje navedenih standarda neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

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

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

- **MSFI 18 Prezentacija i objavljivanje u financijskim izvještajima** (izdan 9. travnja 2024. godine).
- **MSFI 19 i Izmjene i dopune MSFI 19 Ovisna društva bez javne odgovornosti: Objavljivanje** (izdan 9. svibnja 2024. godine i 21. kolovoza 2025. godine).
- **Izmjene i dopune MRS 21 Učinci promjena tečaja stranih valuta: Preračunavanje u hiperinflacijsku prezentacijsku valutu** (izdan 13. studenog 2025. godine).

Uprava očekuje da usvajanje navedenih standarda neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

3. INFORMACIJE O ZNAČAJNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (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.

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

Neto dobiti i gubici od financijske imovine 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. Neto dobiti i gubici od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose. Dobiti 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

Imovina koja je stečena u stranoj valuti i naknadno mjerenje imovine i obveza Fonda denominiranih u stranoj valuti preračunava se u eursku protuvrijednost primjenom referentnih tečajeva Europske središnje banke (ECB) važećih za dan vrednovanja, ili po tečaju koji proizlazi iz ugovornog odnosa vezanog za tu transakciju. Ako valuta u kojoj je imovina denominirana nije uvrštena na tečajnici Europske središnje banke (ECB), za preračun se primjenjuju srednji tečajevi Hrvatske narodne banke (HNB) važećem za dan vrednovanja ili srednji tečajevi za valute uz koju je vezana valuta u kojoj je imovina denominirana objavljena na financijsko-informacijskom servisu. Vrijednosti izražene u valuti uz koju je vezana valuta u kojoj je imovina denominirana preračunavaju se u eursku protuvrijednost po referentnim tečajevima Europske središnje banke (ECB) za dan vrednovanja. Za valute za koje Europska središnja banka (ECB) ne objavljuje referentne tečaje, društvo za upravljanje koristi srednji tečaj Hrvatske narodne banke (HNB) važeći za dan vrednovanja.

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju ECB na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u eure po službenom srednjem tečaju ECB 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 eure prema tečaju ECB važećem na dan utvrđivanja vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

3. INFORMACIJE O ZNAČAJNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

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

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 gubitci od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka.

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 poslovanja obuhvaćaju naknadu za upravljanje, naknadu depozitnoj banci i ostale troškove poslovanja, koji se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje Fondom isplaćuje se Društvu za upravljanje na teret imovine Fonda i iznosi 0,79% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za iznos poreza u slučaju postojanja porezne obveze. Naknada za upravljanje neće se naplaćivati na imovinu Fonda uloženu u druge fondove pod upravljanjem Društva. Iznos naknade za upravljanje 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 zasebno donesene odluke. Odobreni povrat naknade isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fondom, pri čemu tako izračunat povrat može iznositi najviše do 50% (pedeset posto) iznosa naknade. Naknada za upravljanje predstavlja prihod Društva. Uprava Društva može donijeti odluku o promjeni visine naknade za upravljanje u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Naknada depozitnoj banci

Naknada za obavljanje poslova Depozitara Fonda isplaćuje se Depozitaru na teret imovine Fonda i iznosi 0,10% (nula cijelih jedan posto) neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za iznos poreza u slučaju postojanja porezne obveze. Naknada za obavljanje poslova Depozitara neće se naplaćivati na imovinu Fonda uloženu u druge fondove koji imaju istog Depozitara kao i Fond.

Iznos naknade za obavljanje poslova Depozitara 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 poslovanja

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

3. INFORMACIJE O ZNAČAJNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

OTP MULTI EUR 2025 II pripada u kategoriju otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom - UCITS fond čija se sredstva ulažu u različite klase imovine (vrijednosnice) sukladno propisanoj strategiji ulaganja i investicijskim limitima. Fond je vrijednosnice u svom portfelju razvrstao u Poslovni model po amortiziranom trošku (AC) i ostali poslovni model (OTH). Društvo odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

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.

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.

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 umanjenje imovine.

Zajmovi i potraživanja

Dužničke vrijednosnice koje je Društvo steklo za račun Fonda osiguravajući novčana sredstva izravno zajmoprimateljima svrstane su u zajmove i potraživanja i iskazane po amortiziranom trošku. Budući kako nije namjera te vrijednosnice prodati odmah niti u kraćem roku, svrstane su u zajmove koji su kreirani za račun Fonda i iskazane po amortiziranom trošku.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

3. INFORMACIJE O ZNAČAJNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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 zajmove i potraživanja u trenutku nastanka ugovornog odnosa. Ostalu financijsku imovinu i financijske obveze (uključujući imovinu i obveze klasificirane u portfelju po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak) priznaje 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.

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama na datum izvještavanja, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje. Fer vrijednost financijske imovine se određuje prema zaključnoj cijeni ponude na dan vrednovanja. Dužničke vrijednosnice koje kotiraju na stranim

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

3. INFORMACIJE O ZNAČAJNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

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.

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

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

3. INFORMACIJE O ZNAČAJNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta (nastavak)

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.

Svi podaci koji se koriste uzimaju se direktno preko terminala Bloomberg-a.

U slučaju klasifikacije instrumenata tržišta novca te obveznica i drugih dužničkih vrijednosnih papira korporativnih izdavatelja te instrumenata koje je izdala jedinica lokalne ili područne (regionalne) samouprave kao onih kojima se trguje na neaktivnom tržištu, procjena fer vrijednosti se utvrđuje pomoću metode amortiziranog troška prinosa do dospelosti s time da se početna vrijednost predmetnog vrijednosnog papira procjenjuje sukladno sljedećim kriterijima:

Društvo će upotrebom financijsko-informacijskog terminala Bloomberg pronaći indeks koji po svojim karakteristikama odgovara predmetnom vrijednosnom papiru. Ukoliko je pronađeno više odgovarajućih indeksa svi će biti uzeti u obzir. Koristeći trenutni prinos („Current Yield“) indeksa izvesti će se početna vrijednost od koje za vrijednosni papir započinje vrednovanje metodom amortiziranog troška. Za izračun konačnog trenutnog prinosa („Current Yield“) koristiti će se dnevni podaci (radni dani) indeksa u prošlom kvartalu i to na način da se izračuna prosjek prosječnih trenutnih prinosa („Current Yield“) korištenih indeksa.

U slučaju da Društvo iz nekog razloga upotrijebi drugu metodu procjene, odlukom Uprave opravdati će se takav izbor uz detaljno pojašnjenje.

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.

Prilikom praćenja kreditnog rizika Društvo koristi dva različita modela procjene. Jedan od navedenih modela je interno razvijen dok se preostali model koji se dodatno koristi preuzima direktno sa Bloomberg-a, koji je razvio vlastiti kreditni model.

Procjena kreditnog rizika se vrši na način da se koristi jedan kreditni model kao referentni (interni model koji koristi kvartalne podatke iz financijskih izvještaja), a preostali model je pomoćni model.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

3. INFORMACIJE O ZNAČAJNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Tehnike procjene za utvrđivanje fer vrijednosti na neaktivnom tržištu (nastavak)

Pomoćni modeli služe za potvrdu odnosno negaciju kvalitete kreditnog rejtinga koju je utvrdio referentni model. U slučaju da referentni model daje jednu procjenu kreditnog rizika, a pomoćni model daje različitu procjenu, u navedenom slučaju će se koristiti procjena dva pomoćna modela kao relevantna procjena.

Pomoćni model isto tako daje mogućnost da se kontinuirano prati kreditni rizik izdavatelja jer u izračunu kreditnog rizika koriste kao ulazne varijable kretanje dnevnih cijena izdavatelja, dnevnih cijena drugih indeksa ili povijesne volatilnosti što je prednost zbog mogućnosti procjene kreditnog rizika na dnevnoj bazi u odnosu na referentnu metodu, koja iako kvalitetnija, radi samo s kvartalnim podacima.

Ukoliko se ocjena kreditnog rejtinga promijeni za tri razreda, Društvo će revidirati procjenu fer vrijednosti tog instrumenta.

Društvo isto tako kontinuirano prati kretanje tržišnih kamatnih stopa koje svojom promjenom mogu utjecati na ocjenu kreditnog rizika.

Detaljnije, Društvo prati sve relevantne kamatne stope u RH i na inozemnom tržištu (prinosi na trezorske zapise različitog dospijea, SOFR, BSBY, EURIBOR, itd...) koji se ažuriraju na dnevnoj bazi povlačenjem podataka sa Bloomberg-a. Detaljnije se prati kretanje tromjesečne referentne kamatne stope relevantne za određeni vrijednosni papir te će Društvo reagirati ukoliko se stopa promijeni za +/- 0,50 postotnih bodova u odnosu na prošli kvartal.

Prilikom praćenja likvidnosti na sekundarnom tržištu Društvo prati broj trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju te volumene trgovanja. Ukoliko prosječni volumen trgovanja u kvartalu bude dva puta veći od prosječnog volumena trgovanja prethodnog kvartala, Društvo će revidirati procjenu fer vrijednosti tog instrumenta. U slučaju da u prethodnom kvartalu nije bilo trgovanja, revidiranje procjene fer vrijednosti nije potrebno.

Ukoliko je došlo do promjene jednog ili više gore navedenih pokazatelja na način koji bi od Društva zahtijevao revidiranje procjene fer vrijednosti instrumenta, Društvo će istom pristupiti sukladno kriterijima navedenim u ovom stavku, a vezano za procjenu početne vrijednosti od koje za vrijednosni papir kojim se trguje na neaktivnom tržištu Društvo započinje vrednovanje metodom amortiziranog troška.

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.

Za državne obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj država, a 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 navedene instrumente relevantnija od procjene metodom amortiziranog troška prinosom do dospijea.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

3. INFORMACIJE O ZNAČAJNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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) financijskog 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.

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Dobici i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog 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.

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja (nastavak)

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.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

3. INFORMACIJE O ZNAČAJNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Netiranje financijskih instrumenata (nastavak)

za dobitke i gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te dobitke i gubitke od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama.

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.

Ulaganja u opcijske i termenske ugovore i druge financijske izvedenice

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 dospeljeća ugovora može znatno narasti što dodatno povećava kreditni rizik.

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 eurima. 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 nepovučenih 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 eura)

4. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

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

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Za većinu financijskih instrumenata Fonda kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer over-the-counter derivativa, vrijednosnica koje ne kotiraju ili kojima se aktivno ne trguje, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući tehnike diskontiranog novčanog toka te pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima). Alternativne metode i tehnike procjene vrijednosti su objašnjene u Bilješci 3: Informacije o materijalnim računovodstvenim politikama- podnaslov Financijski instrumenti.

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 dospjeća relevantnom do trenutka nove transakcije u Fondu, iste serije ali različitog prinosa do dospjeća.

Fond na dan 22. prosinca 2025. godine nije imao financijske instrumente. Fond je na dan 31. prosinca 2024. godine imao financijske instrumente čiju je vrijednost utvrđivao procjenama u iznosu 4.577 tisuća.

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 eura)

5. PRIHOD OD KAMATA

	01.01.-22.12.2025.	2024.
Dužničke vrijednosnice	175	243
Plasmani bankama	74	111
Ukupno	249	354

6. NETO DOBICI OD FINANIJSKE IMOVINE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

Dobici umanjani za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose te efekt promjene tečajeva stranih valuta.

01.01.-22.12.2025.	Neto realizirani dobici	Neto nerealizirani dobici	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	100	-	100
Ukupno efekt promjene po cijenama	100	-	100
Ukupno efekti promjene tečajeva stranih valuta			-
Ukupno			100

2024.	Neto realizirani dobici	Neto nerealizirani dobici	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	6	172	178
Ukupno efekt promjene po cijenama	6	172	178
Ukupno efekti promjene tečajeva stranih valuta			-
Ukupno			178

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

7. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo prima naknadu za upravljanje u iznosu od 0,79% (2024.: 0,79%) godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Za razdoblje koje je završilo 22. prosinca 2025. godine naknada za upravljanje iznosila je 49 tisuća eura (2024.: 116 tisuća eura).

8. NAKNADA DEPOZITARU

	01.01.-22.12.2025.	2024.
Naknada depozitaru	15	15
Naknada depozitaru – troškovi namire	1	-
Ukupno	16	15

Naknada depozitaru iznosi 0,10% (2024.: 0,10%) godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Za razdoblje koje je završilo 22. prosinca 2025. godine naknada depozitaru iznosila je 15 tisuća eura (2024.: 15 tisuća eura).

9. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	22. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
Transakcijski računi kod OTP banke d.d. -u eurima	15.433	44
Ukupno	15.433	44

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

10. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	22. prosinca 2025. godine		31. prosinca 2024. godine	
	Fer vrijednost (tisuće eura)	Udio u neto imovini (postotak %)	Fer vrijednost (tisuće eura)	Udio u neto imovini (postotak %)
Dužničke vrijednosnice				
Državne obveznice	-	-	12.529	82,10
Ukupno dužničke vrijednosnice	-	-	12.529	82,10
	=====	=====	=====	=====
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-	-	12.529	82,10
	=====	=====	=====	=====

Fond tijekom 2025. i 2024. godine nije ulagao u druge investicijske fondove.

11. OBVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

	22. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
Obveze za upravljačku naknadu	-	10
Ukupno	-	10
	=====	=====

Društvo prima naknadu za upravljanje u iznosu od 0,79% (2024.:0,79%) godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Ne postoji obveza za upravljačku naknadu na dan 22.12.2025. godine (31.12.2024.:10 tisuća EUR).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

12. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji ulaganja, Fond drži poziciju u različitim nederivativnim financijskim instrumentima. Ulagачki portfelj Fonda uključuje domaće i strane dužničke vrijednosnice i izvedenice.

Ulagачke aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Fond izložen su tržišni rizik, kamatni 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. Strategijom ulaganja Fond će posebnu pozornost posvetiti zaštiti glavnice ulagatelja te ostvarivanju što većeg kapitalnog prinosa na glavicu. U smislu navedenog, Društvo će nastojati ostvariti veći prinos ulažući imovinu Fonda u one vrijednosne papire i na one dijelove tržišta za koje procjeni da pružaju najveći potencijal rasta. Pri tome, prilikom odabira ulaganja Fonda, vodit će se računa o primjerenosti disperziji sredstava (diverzifikaciji portfelja Fonda) te očuvanju primjerene razine likvidnosti. Strategija ulaganja navedena je u Bilješci 1 na stranici 14.

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

Kamatni rizik

Dio ulaganja Fonda se odnosi na ulaganja 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 nije ulagao u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom (2024.: 11.422 tisuće eura). 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 0,00 godina (2024: 0,39 godina), budući da Fond više nema ulaganja u instrumente s kamatnim rizikom, već se imovina sastoji od novčanih sredstava i depozita.

S obzirom na navedeno, paralelni rast kamatnih stopa za 1 postotni bod ne bi imao utjecaj na vrijednost imovine Fonda (2024: smanjenje od 0,39%, odnosno 45 tisuća eura).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

12. 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). Fond nema izloženost prema drugim valutama.

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

	22. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
Imovina		
Euro	15.433	15.276
Ukupno imovina	15.433	15.276
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Euro	15.433	15
Neto imovina vlasnika udjela Fonda	-	15.261

Fond je izložen samo valuti euro (EUR) pa ne postoji valutni rizik.

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 faktorima koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Budući da se većina financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na dobitke i 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 eura)

12. 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 derivativnog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze, redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima s pozitivnom fer vrijednošću. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond posluje sa strankama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Na dan 22. prosinca 2025. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac na transakcijskim računima i depoziti kod kreditnih institucija

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

Financijska imovina Fonda izložena kreditnom riziku koncentrirana je u sljedećim područjima i predstavlja maksimalan računovodstveni gubitak koji bi bio ostvaren na datum izvještavanja da stranke u potpunosti nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorene obveze (isključujući rizik instrumenata kroz ulaganja u investicijske fondove).

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	22. prosinca 2025.		31. prosinca 2024.	
	tisuće eura	% od ukupne imovine	tisuće eura	% od ukupne imovine
<i>Domaći državni rizik</i>				
Republika Hrvatska	-	-	8.436	55,22
<i>Strani državni rizik</i>				
Rumunjska	-	-	2.504	16,39
Mađarska	-	-	1.488	9,75
Italija	-	-	101	0,66
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>				
- Financijski sektor	15.433	100,00	2.747	17,98
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom	15.433	100,00	15.276	100,00
Ostala potraživanja	-	-	-	-
Ukupno imovina	15.433	100,00	15.276	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

12. 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.

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 dospjeća 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						Ukupno	Knjižovodstvena vrijednost
		Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj.- 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.		
22. prosinca 2025.								
Beskamatno	15.433	-	-	-	-	15.433	15.433	
	15.433	-	-	-	-	15.433	15.433	

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa						Ukupno	Knjižovodstvena vrijednost
		Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj.- 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.		
31. prosinca 2024.								
Beskamatno	15	-	-	-	-	15	15	
	15	-	-	-	-	15	15	

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

12. 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.

	<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>Nedefinirano</u>	<u>Ukupno</u>
22. prosinca 2025.							
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak							
Dužničke vrijednosnice	-	-	-	-	-	-	-
Depoziti	-	-	-	-	-	-	-
Trezorski zapisi	-	-	-	-	-	-	-
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Ukupno	-	-	-	-	-	-	-
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
31. prosinca 2024.							
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak							
Dužničke vrijednosnice	-	7.534	4.138	-	-	-	11.672
Depoziti	2.704	-	-	-	-	-	2.704
Trezorski zapisi	-	1.000	-	-	-	-	1.000
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Ukupno	2.704	8.534	4.138	-	-	-	15.376
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

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 eura)

13. 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.

Većina financijskih instrumenata Fonda se vodi po fer vrijednosti na datum izvještavanja. 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 dospijeca ovih financijskih instrumenata.

Knjigovodstvena vrijednost financijske imovine i financijskih obveza Fonda na datum izvještavanja približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti.

Procjena fer vrijednosti

Na dan 22. prosinca 2025. fond nije imao financijskih instrumenata čija se fer vrijednost može pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena (31. prosinca 2024.: 7.952 tisuće eura).

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 te se odnose 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).

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

13. FER VRIJEDNOST (nastavak)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

	1.razina	2.razina	3.razina	Ukupno
22. prosinca 2025. godine				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju				
Državne obveznice	-	-	-	-
Trezorski zapisi	-	-	-	-
Ukupno	-	-	-	-
31. prosinca 2024. godine				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju				
Državne obveznice	7.952	3.584	-	11.536
Trezorski zapisi	-	993	-	993
Ukupno	7.952	4.577	-	12.529

Glavne metode i pretpostavke za procjenu fer vrijednosti financijskih instrumenata su opisane u Bilješki 3: Informacije o materijalnim računovodstvenim procesima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

13. FER VRIJEDNOST (nastavak)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

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
22. prosinca 2025.					
Državne obveznice	-	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Državne obveznice	-	2.razina	BVAL	Aktivno tržište	Nije primjenjivo
Trezorski zapisi	-	2.razina	BVAL	Aktivno tržište	Nije primjenjivo

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
31. prosinca 2024.					
Državne obveznice	7.952	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Državne obveznice	3.584	2.razina	BVAL	Aktivno tržište	Nije primjenjivo
Trezorski zapisi	993	2.razina	BVAL	Aktivno tržište	Nije primjenjivo

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

14. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Fond je obavljao transakcije sa OTP bankom d.d. i ostalim članovima OTP Grupe. OTP banka d.d. 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 8), te vezane uz trgovanje imovinom Fonda

Fond također drži sredstva na transakcijskim računima kod OTP banke d.d.

Skrbnička banka Fonda je OTP banka d.d.

Na dan 22. prosinca 2025. i 31. prosinca 2024. godine OTP banka d.d. i članice Grupe nisu imale udjela u Fondu.

Na dan 22. prosinca 2025. i 31. prosinca 2024. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva nisu imali udjela u Fondu.

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
2025.				
OTP banka d.d.	15.433	1	33	21
OTP invest d.o.o.	-	-	-	49
	=====	=====	=====	=====
Ukupno	15.433	1	33	70
	=====	=====	=====	=====
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
2024.				
OTP banka d.d.	44	2	51	17
OTP invest d.o.o.	-	10	-	123
	=====	=====	=====	=====
Ukupno	44	12	51	140
	=====	=====	=====	=====

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

15. OSTALI POKAZATELJI

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, 126/19, 110/21, 76/22 i 152/24) 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.

Pokazatelj ukupnih troškova

Vrsta troška	01.01.-	01.01.-	2024.	2024.
	22.12.2025.	22.12.2025.		
	tisuće eura	udio (%)	tisuće eura	udio (%)
Naknada za upravljanje	49	69,08	116	80,71
Naknada depozitnoj banci	16	22,08	15	10,57
Troškovi revizije	6	8,84	12	8,71
	=====	=====	=====	=====
Ukupno troškovi	71	100,00	143	100,00
	=====	=====	=====	=====
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	15.365		14.618	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti neto imovine fonda (%)		0,46		0,98
	=====	=====	=====	=====

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

16. 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-ja. 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 2025. godini:

Primici Uprave

Fiksni primici višeg rukovodstva za prosječno 2 člana Uprave iznose 122 tisuće eura (2024: 174 tisuće eura za 2,3 člana Uprave). U 2025. godini je za 1 člana Uprave obračunan i isplaćen dio bonusa obračunan za 2024. u iznosu od 13 tisuća eura, dok je za 2 člana Uprave isplaćen dio bonusa obračunan za 2023. u iznosu od 3 tisuće eura. U 2024. godini je za 1 člana Uprave obračunan i isplaćen varijabilni primitak (bonus) za 2024. u iznosu od 62 tisuće eura, dok je za 2 člana Uprave isplaćen dio bonusa obračunan za 2023. u iznosu od 24 tisuće eura.

Primici kontrolne funkcije

Fiksni primici kontrolne funkcije za prosječno 1,1 djelatnika isplaćeni su u iznosu 52 tisuće eura (2024: 36 tisuća eura za 1,2 djelatnika). U 2025. godini za djelatnike kontrolnih funkcija nije isplaćen varijabilni primitak (bonus). U 2024. godini je za 1 djelatnika isplaćen dio varijabilnog primitka (bonus) obračunan za 2023. u iznosu od 3 tisuće eura.

Primici na poslovima preuzimanja rizika

Fiksni primici na poslovima preuzimanja rizika za prosječno 3,5 djelatnika isplaćeni su u iznosu 102 tisuće eura (2024: 87 tisuća eura za prosječno 3,1 djelatnika). Varijabilni dio primitka (bonus) nije isplaćen za djelatnike na poslovima preuzimanja rizika u 2025. i 2024. godini.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

16. POLITIKA PRIMITAKA (nastavak)

Drugi rukovoditelji

Fiksni primici drugih rukovoditelja isplaćeni su za prosječno 4,3 osobe u iznosu 200 tisuća eura (2024: 165 tisuća eura za 4 osobe). U 2025. godini je za 3 osobe isplaćen dio varijabilnog primitka (bonus) obračunan za 2024. u iznosu od 15 tisuća eura. U 2024. godini je za 4 osobe isplaćen dio varijabilnog primitka (bonus) obračunan za 2023. u iznosu od 10 tisuća eura.

U 2025. godini je rezerviran bonus u iznosu od 112 tisuća eura za isplatu u sljedećim godinama.

17. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Nakon dospjeća fonda 22. prosinca 2025. godine izvršena je isplata udjela ulagateljima.

18. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Odobrili u ime Društva 22. travnja 2026. godine:

Kristina Filipović



Predsjednica Uprave

Luka Pavlović



Član Uprave

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

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU	31.12.2024.	22.12.2025.
imovina fonda		
1. novčana sredstva	44.496,60	15.433.012,32
2. depoziti kod kreditnih institucija	2.702.475,00	0,00
3. repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	0,00	0,00
4. prenosivi vrijednosni papiri: (aop5+aop10)	12.529.227,01	0,00
5. - koji se vrednuju po fer vrijednosti (sum od aop6 do aop9)	12.529.227,01	0,00
6. a) kojima se trguje na uređenom tržištu	12.529.227,01	0,00
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) nevršteni	0,00	0,00
10. - koji se vrednuju po amortiziranom trošku	0,00	0,00
11. instrumenti tržišta novca	0,00	0,00
12. udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	0,00	0,00
13. izvedenice	0,00	0,00
14. ostala financijska imovina	0,00	0,00
15. ostala imovina	0,00	2,82
16. ukupna imovina (aop1+aop2+aop3+aop4+aop11+aop12+aop13+aop14+aop15)	15.276.198,61	15.433.015,14
17. izvanbilančna evidencija aktiva	0,00	0,00
18. obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	0,00	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	10.214,27	0,00
22. obveze prema depozitaru	1.296,98	887,70
23. obveze prema imateljima udjela	0,00	15.432.122,77
24. ostale obveze UCITS fonda	3.840,20	4,67
25. ukupno obveze (sum od aop18 do aop24)	15.351,45	15.433.015,14
26. neto imovina fonda (aop16-aop25)	15.260.847,16	0,00
27. broj izdanih udjela	148.000,3839	0,0000
28. neto imovina po udjelu (aop26/aop27)	103,1136	0,00
29. izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	14.818.025,83	-711.133,49
30. dobit/gubitak tekuće poslovne godine	381.367,33	268.312,16
31. zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	61.454,00	442.821,33
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)	15.260.847,16	0,00
36. izvanbilančna evidencija pasiva	0,00	0,00

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

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI	31.12.2024.	22.12.2025.
37. neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata (aop38-aop39)	5.984,00	99.972,63
38. realizirani dobiti od financijskih instrumenata	35.310,00	105.680,08
39. realizirani gubici od financijskih instrumenata	29.326,00	5.707,45
40. neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (aop41-aop42)	171.636,13	0,00
41. neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	171.636,13	0,00
42. neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	0,00	0,00
43. ostali prihodi (sum od aop44 do aop47)	354.621,20	249.461,65
44. prihodi od kamata	354.621,20	249.460,01
45. pozitivne tečajne razlike	0,00	0,00
46. prihodi od dividendi i ostali prihodi	0,00	1,64
47. dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
48. ostali financijski rashodi (sum od aop49 do aop52)	0,00	0,00
49. rashodi od kamata	0,00	0,00
50. negativne tečajne razlike	0,00	0,00
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)	150.874,00	81.122,12
54. rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	115.817,91	48.841,96
55. naknada depozitaru	15.172,19	15.608,87
56. transakcijski troškovi	2.410,44	5.698,28
57. umanjenje ostale imovine	0,00	0,00
58. ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	17.473,46	10.973,01
59. dobit ili gubitak (aop37+aop40+aop43-aop48-aop53)	381.367,33	268.312,16
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)	381.367,33	268.312,16

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

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - INDIRECTNA METODA	31.12.2024.	22.12.2025.
98. novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od aop99 do aop118)	-769.631,15	30.917.675,04
99. dobit ili gubitak	381.367,33	268.312,16
100. dobiti/gubici od ulaganja u financijske instrumente	-171.636,13	0,00
101. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
102. prihodi od kamata	-354.621,20	-249.460,01
103. rashodi od kamata	0,00	0,00
104. prihodi od dividendi	0,00	0,00
105. ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	0,00	0,00
106. povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	-6.863.466,22	12.343.758,85
107. povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	0,00	0,00
108. povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	0,00	0,00
109. povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	0,00	0,00
110. primici od kamata	302.462,51	437.400,36
111. izdaci od kamata	0,00	0,00
112. primici od dividendi	0,00	0,00
113. povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	5.932.450,53	2.700.000,00
114. povećanje (smanjenje) ostale imovine	0,00	-0,01
115. povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00
116. povećanje (smanjenja) financijskih obveza	0,00	0,00
117. povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	323,05	-10.623,55
118. povećanje (smanjenja) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	3.488,98	15.428.287,24
119. novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (aop120 do aop124)	769.176,72	-15.529.159,32
120. primici od izdavanja udjela	1.078.564,04	116.202,50
121. izdaci od otkupa udjela	-309.387,32	-15.645.361,82
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)	-454,43	15.388.515,72
126. novac na početku razdoblja	44.951,03	44.496,60
127. novac na kraju razdoblja (aop125+aop126)	44.496,60	15.433.012,32

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U NETO IMOVINI UCITS FONDA	31.12.2024.	22.12.2025.
128. dobit ili gubitak	381.367,33	268.312,16
129. ostala sveobuhvatna dobit	0,00	0,00
130. povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (aop128+aop129)	381.367,33	268.312,16
131. primici od izdanih udjela UCITS fonda	1.078.564,04	116.202,50
132. izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	-309.387,32	-15.645.361,82
133. Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija s udjelima UCITS fonda (aop131+aop132)	769.176,72	-15.529.159,32
134. ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine UCITS fonda (aop130+aop133)	1.150.544,05	-15.260.847,16

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

IZVJEŠTAJ O POSEBNIM POKAZATELJIMA UCITS FONDA	22.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.	31.12.2021.
neto imovina UCITS fonda	0,00	15.260.847,16	14.110.303,11	0,00	0,00
broj udjela UCITS fonda	0,0000	148.000,3839	140.448,1005	0,00	0,00
cijena udjela UCITS fonda	0,00	103,1136	100,4663	0,00	0,00

IZVJEŠTAJ O POSEBNIM POKAZATELJIMA UCITS FONDA	22.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.	31.12.2021.
prinos UCITS fonda	0,0176	0,0264	0,0047	0,00	0,00
pokazatelj ukupnih troškova	0,0046	0,0098	0,001	0,00	0,00
isplaćena dobit po udjelu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja		
pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
ERSTE & STEIERMAERKISCHE BANK d.d.	0,1072	0,00
OTP banka d.d.	0,3454	0,00
Zagrebačka banka d.d.	0,2095	0,00

IZVJEŠTAJ O VREDNOVANJU IMOVINE I OBEZA UCITS FONDA		31.12.2024.	% NAV	22.12.2025.	% NAV
fer vrijednost	financijska imovina	12.529.227,01	0,821	0,00	0,00
	...od toga tehnikama procjene	4.577.532,56	0,30	0,00	0,00
	financijske obveze	0,00	0,00	0,00	0,00
	...od toga tehnikama procjene	0,00	0,00	0,00	0,00
amortizirani trošak	financijska imovina	2.746.971,60	0,18	15.433.015,14	0,00
	financijske obveze	15.351,45	0,001	15.433.015,14	0,00
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 prema Pravilniku 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, 76/22 i 152/24) koji regulira financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17, 98/20, 155/22 i 12/24).