

**GENERALI INVESTMENTS D.O.O.**  
**za upravljanje investicijskim fondovima**

Godišnje izvješće  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

## Sadržaj

---

	Stranica
Godišnje izvješće Uprave	1
Odgovornost za financijske izvještaje	6
Izvješće neovisnog revizora	7-11
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	12
Izvještaj o financijskom položaju	13
Izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama	14
Izvještaj o novčanim tokovima	15
Bilješke uz financijske izvještaje	16-42
Dodatak uz financijske izvještaje	43-46

## Godišnje izvješće Uprave

### 1.1 Opće informacije

Društvo za upravljanje investicijskim fondovima Generali Investments d.o.o. (osnovano je pod imenom Locusta invest d.o.o.), OIB: 61865183767, Savska cesta 106, 10000 Zagreb (u daljnjem tekstu: „Društvo“) osnovano je Izjavom o osnivanju od 16. siječnja 2008. i registrirano je pri Trgovačkom sudu u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS) 080649778. Društvo je dobilo odobrenje za poslovanje dana 13. ožujka 2008. godine, Rješenjem o odobrenju poslovanja društva za upravljanje investicijskim fondovima, Klasa: UP/I-451-04/08-05/1, Ur. broj: 326-113-08-02. Temeljni kapital Društva iznosi 4.148.000,00 kuna koji je u cijelosti uplaćen u novcu. Jedine djelatnosti Društva su osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. Društvo je regulirano i nadzirano od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: „HANFA“).

Na dan 31.12.2021. vlasnici Društva su: Generali Investments d.o.o. Slovenija,

Na dan 31.12.2021. upravu Društva čine predsjednik uprave Zvonimir Marić, te član uprave Petar Brkić.

Zaključno sa 31.12.2021. Društvo upravlja sa devet otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (UCITS): Generali Balanced, Generali Plus, Generali Flow, Generali Nova Europa, Generali Victoria, Generali Prvi izbor, Generali Energija, Generali BRIC, i Generali Europa; te s jednim alternativnim investicijskim fondom s privatnom ponudom: Generali Value. Poslove depozitara za Generali Balanced obavlja Raiffeisenbank Austria d.d., za Generali Plus i Generali Flow poslove depozitara obavlja Hrvatska poštanska banka d.d., za Generali BRIC i Generali Europu poslove depozitara obavlja Privredna banka Zagreb d.d., dok za sve ostale fondove poslove depozitara obavlja OTP banka d.d.

Ukupna imovina svih fondova pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2021. godine iznosila je 270 milijuna kn, dok je na kraju 2020. godine iznosila 237 milijuna kn, što predstavlja povećanje od 14,97%. Budući da je jedina djelatnost Društva osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima, najveći dio prihoda Društva su prihodi od naknada od upravljanja investicijskim fondovima te ulaznih i izlaznih naknada. Prihodi od naknada su u 2021. godini iznosili 5.019 tisuća kn što je za 15,67% više nego u 2020. godine kada su iznosili 4.339 tisuća kn, dok su rashodi od upravljanja i rashodi iz poslovanja iznosili 4.755 tisuća kuna što je za 4,46% više u odnosu na troškove u 2020. godini.

Ukupni prihodi Društva u 2021. godini iznosili su 5.099 tisuća kuna, dok su ukupni rashodi iznosili 4.755 tisuća kuna, čime je Društvo ostvarilo dobit prije oporezivanja u iznosu od 344. tisuća kuna.

## 1.2 Značajni događaji u 2021. godini

### **Stanje na tržištima kapitala u 2021.**

Nakon, za tržišta, vrlo volatilne i burne 2020. godine, u kojoj smo svjedočili globalnim potresima uzrokovanim pandemijom covid 19 bolesti, 2021. godina je donijela značajniju stabilizaciju gospodarskih tokova i rast cijena financijskih instrumenata zbog primjene cjepiva i općenito relativno uspješne borbe s pandemijom. Ostvareni gospodarski rast i općeniti oporavak većine gospodarskih tokova, uz očekivanja nastavka potpunog povratka u „staro normalno“, uzrokovali su rast većine dioničkih tržišta od kojih su mnoga razijena tržišta došla na razine povijesnih maksimuma, dok su tržišta u razvoju imala nešto slabiju izvedbu, čak i mali pad na godišnjoj razini.

U drugoj polovini godine došlo je do prvih znakova povećavanja inflacije na globalnoj razini, uzrokovane rastom cijena energenata i problemima u globalnim lancima nabave, te je to uzrokovalo određeni pad cijena dužničkih vrijednosnih papirai uzrokovalo zabrinutost za iduću godinu.

Slično kao i kretanja na svjetskim tržištima su se kretali i prinosi fondova pod upravljanjem Društva. Uz niske, ali pozitivne, prinose obvezničkih fondova, dionički fondovi su ostvarili različite prinose, sukladno tržištima na kojima ulažu.

### **1.3 Izloženost rizicima**

Društvo upravlja rizicima u skladu sa zakonskim propisima, te slijedeći smjernice domaćih i inozemnih regulatornih tijela, prvenstveno HANFA-e. Društvo će u svome poslovanju upravljati rizicima na način da će ih permanentno identificirati, procjenjivati, mjeriti, te pokušavati izbjegavati ili smanjivati, a ako to nije moguće, njima upravljati i kontrolirano preuzimati.

Poslovne aktivnosti koje društvo obavlja izlažu ga različitim vrstama rizika od kojih su najznačajniji kreditni rizik, tržišni rizici, rizik likvidnosti i operativni rizik.

Na datum izvještaja Društvo nije bilo izloženo značajnom riziku likvidnosti i tržišnom riziku. Društvo na datum izvještaja 31.12.2021. sva svoja sredstva drži na računu Hrvatske poštanske banke d.d. . Nadalje, tržišnim rizicima (cjenovni rizik, kamatni rizik i valutni rizik) Društvo je izloženo posredno, budući da cijene financijskih instrumenata utječu na visinu imovine fondova na temelju koje Društvo ostvaruje prihode od naknade za upravljanje.

U sklopu procesa upravljanja operativnim rizicima, kao mjeru sprječavanja pojave i minimiziranje rizika, Društvo je u svojim internim aktima propisalo detaljne procedure rada u pojedinom odjelu.

Detalji o izloženosti Društva tržišnim rizicima prikazani su u bilješci 19 Upravljanje financijskim rizikom.

---

#### 1.4 Plan razvoja Društva

Očuvanje sposobnosti Društva da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti osnovni je cilj Društva. U idućoj godini očekujemo razinu poslovanja najmanje na nivou iz 2021. godine, te, sukladno tome, održavanje prihvatljive razine profitabilnosti kako bi omogućilo očekivani povrat ulaganja vlasnicima.

Kao osnovne planirane aktivnosti u sljedećoj poslovnoj godini je minimalno ostvarivanje dosadašnje stabilnosti poslovanja. Kako bi se postigao što bolji financijski rezultat Društva i osigurao kontinuitet poslovanja, uprava se planira koncentrirati na nekoliko osnovnih aktivnosti:

1. Povećanje imovine pod upravljanjem i tržišnog udjela Društva,
2. Razvoj distribucijskih/prodajnih kanala,
3. Implementacija standarda poslovanja Generali Grupe
4. Suradnja s Generali osiguranjem d.d., prvenstveno u segmentima osiguravateljno-ulagačkih proizvoda i distribucije,
5. Ponuda novih proizvoda i optimizacija postojeće palete investicijskih fondova prema procijenjenim prilikama na tržištu,
6. Aktivno sudjelovanje u eventualnim procesima konsolidacije u industriji investicijskih fondova

Društvo će u svom poslovanju biti posvećeno profesionalnom upravljanju imovinom i nastojati osigurati atraktivnu paletu fondova pod upravljanjem koji će zadovoljiti potrebe ulagatelja, ovisno o njihovim ulagačkim ciljevima, horizontu ulaganja i sklonostima riziku. Pri upravljanju imovinom fondova, Društvo će nastojati ostvariti primjerenu stopu prinosa na ulaganje uz istovremeno uvažavanje zakonskih ograničenja ulaganja i zahtjeva za likvidnošću fondova kojim upravlja.

#### 1.5 Pravila korporativnog upravljanja

Korporativno upravljanje se provodi putem sljedećih tijela upravljanja:

##### **Uprava Društva**

Uprava Društva zastupa Društvo prema trećima. Uprava je dužna sastavljati financijska izvješća, izvješćivati HANFA-u, te realno procjenjivati ukupnu imovinu i obveze. Uprava izvještava nadzorni odbor o poslovnoj politici i o drugim načelnim pitanjima budućeg vođenja poslova te odstupanjima od ranijih predviđanja s navođenjem razloga za to, poslovanju društva, poslovima koji bi mogli biti od velikog značaja za rentabilnost poslovanja i za likvidnost društva te drugim pitanjima koja su od značaja za poslovanje i stanje društva.

##### **Nadzorni Odbor**

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova društva., daje suglasnosti upravi za određivanje poslovne politike društva za upravljanje, na financijski plan društva za upravljanje, na organizaciju mehanizama unutarnjih kontrola društva za upravljanje, na okvirni godišnji program rada interne revizije. Članove Nadzornog odbora imenuje Skupština.

---

## 1.5 Pravila korporativnog upravljanja (nastavak)

### **Revizorski odbor**

Sukladno Zakonu o reviziji, Društvo ima Revizorski odbor kojega čine svi članovi Nadzornog odbora Društva te jedan član imenovan od strane Nadzornog odbora.

Revizorski odbor prati postupak financijskog izvješćivanja, prati učinkovitost sustava unutarnje kontrole, unutarnje revizije, te sustav upravljanja rizicima, nadgleda provođenje revizije godišnjih financijskih i konsolidiranih izvještaja, prati neovisnost samostalnih revizora ili revizorskog društva koje obavlja reviziju, a posebno ugovore o dodatnim uslugama, daje preporuke skupštini o odabiru samostalnog revizora ili revizorskog društva, raspravlja o planovima i godišnjem izvješću unutarnje revizije te o značajnim pitanjima koja se odnose na ovo područje.

### **Skupština Društva**

Skupština donosi odluke koje je dužna i ovlaštena donositi temeljem zakona i drugih propisa te odlučuje o broju i imenovanju članova Uprave i Nadzornog odbora Društva, financijskim izvješćima, uporabi dobiti i pokrivanju gubitka, davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora, imenovanju revizora, prestanku Društva i imenovanju likvidatora te izmjenama Izjave o osnivanju Društva.

## 1.6 Ostale informacije

Društvo nema u vlasništvu pridružena Društva ili podružnice, te nije imalo aktivnosti na području istraživanja i razvoja. Društvo nije otkupljivalo vlastite poslovne udjele.

U Zagrebu,

Zvonimir Marić  
predsjednik Uprave



Petar Brkić  
član Uprave



## Odgovornost za financijske izvještaje

---

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija ("MSFI"), koji pružaju istinit i fer prikaz financijskog položaja Generali investments d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo"), kao i njegove rezultate poslovanja i njegove novčane tokove za navedeno razdoblje.

Uprava Društva očekuje da će Društvo u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja. Odgovornosti Uprave Društva pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

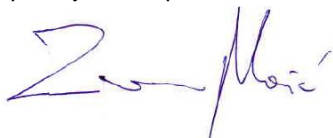
- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja

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

Uprava Društva je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Društva i dužna je pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Potpisali u ime Uprave:

Zvonimir Marić  
predsjednik Uprave



Petar Brkić  
član Uprave



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

Savska cesta 106  
10000 Zagreb  
Republika Hrvatska

29. travnja 2022. godine

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasniku društva Generali Investments d.o.o.

### Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

#### Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja društva Generali Investments d.o.o. („Društvo“) za godinu koja je završila 31. prosinca 2021., koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2021., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanom toku i promjenama vlasničke glavnice za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na 31. prosinca 2021., njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u službenom listu Europske unije (MSFI).

#### Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju godišnjih financijskih izvještaja. Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

#### Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i uključuju prepoznate najznačajnije rizike značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed pogreške ili prijevare s najvećim učinkom na našu strategiju revizije, raspored raspoloživih naših resursa i utrošak vremena angažiranog revizijskog tima.

Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

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



## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

## Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Naknada za upravljanje	
<p>Društvo je priznalo prihod od naknada za upravljanje u iznosu od 5.019 tisuća kuna za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. (za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.: 4.339 tisuća kuna), što primarno uključuje naknade za upravljanje investicijskim fondovima koji su pod upravljanjem Društva.</p>	
Ključno revizijsko pitanje	Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje:
<p>Naknade za upravljanje se općenito izračunavaju i priznaju na dnevnoj bazi, primjenjujući stope upravljačkih naknada utvrđenih u Prospektu pojedinog fonda na ukupnu vrijednost imovine umanjenu za financijske obveze. Nadalje, za određene fondove pod upravljanjem Društva primjenjuju se različite stope upravljačkih naknada u ovisnosti o klasi ulagača u fond.</p> <p>Fokusirali smo se na ovo područje zbog veličine i važnosti naknade za upravljanje za financijske rezultate Društva, kao i zbog značajnog broja transakcija koje se trebaju uzeti u obzir, a koje imaju utjecaj na neto vrijednosti imovine koja se koristi kao osnovica za izračun. Integritet, potpunost i točnost podataka vezanih uz izračun naknade za upravljanje također je ključno područje na koje smo se fokusirali.</p> <p><b>Povezane objave u pripadajućim godišnjim financijskim izvještajima</b></p> <p>Za dodatne informacije vidjeti bilješku 2 (Sažetak temeljnih računovodstvenih politika) i bilješku 3 financijskih izvještaja (Prihodi od upravljanja fondovima).</p>	<p><i>Revizijski postupci</i></p> <p>Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• testiranje dizajna, implementacije i operativne učinkovitosti ključnih internih kontrola u procesu izračuna i priznavanja naknada za upravljanje;</li> <li>• testiranje dizajna, implementacije i operativne učinkovitosti kontrola Društva nad integritetom IT sustava korištenog za izračun prihoda od upravljačke naknade;</li> <li>• provjeru točnosti podataka Društva o neto vrijednosti imovine fondova kao osnovice za izračun upravljačke naknade, usporedbom s podacima skrbničke banke na temelju uzorka dnevnih izračuna neto vrijednosti imovine svih fondova pod upravljanjem Društva;</li> <li>• provjeru stope upravljačke naknade definirane u Prospektu s onom koju je Društvo primijenilo u izračunu prihoda od naknade za upravljanje. U slučajevima primjene nižih stopa upravljačke naknade, kako je dopušteno Prospektom, provjeru postojanja odgovarajućih odobrenja (Odluka Uprave);</li> <li>• kod primjene različitih stopa upravljačkih naknada za različite klase udjelicara, procjenu točnosti izračuna neto vrijednosti imovine za svaku klasu, kao i testiranje jesu li primijenjene stope koje su definirane Prospektom;</li> <li>• procjenu točnosti iznosa i transakcija koje imaju utjecaj na neto vrijednost imovine kao osnovice za izračun upravljačke naknade, uključujući transakcije s vrijednosnim papirima, cijene vrijednosnih papira, korištene tečajeve, kupnje i prodaje udjela u fondu;</li> <li>• uskladu prihoda od upravljačkih naknada koje je Društvo priznalo s pripadajućim iznosima troškova priznatih od strane pojedinih fondova.</li> </ul>

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

### Ostala pitanja

Reviziju finansijskih izvještaja Društva za godinu završenu 31. prosinca 2020. obavio je drugi revizor, Ernst & Young d.o.o. koji je 8. travnja 2021. godine izrazio nemodificirano mišljenje.

### Ostale informacije u Godišnjem izvješću

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Godišnje izvješće čiji je sastavni dio Izvješća posloводства, ali ne uključuju godišnje finansijske izvještaje i naše Izvješće neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o godišnjim finansijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, osim u razmjeru u kojem je to izričito navedeno u dijelu našeg Izvješća neovisnog revizora pod naslovom izvješće o drugim zakonskim zahtjevima, i mi ne izražavamo bilo koji oblik zaključka s izražavanjem uvjerenja o njima.

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

### Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za godišnje finansijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje godišnjih finansijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu sa MSFI i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih finansijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju, 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 Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

### Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih finansijskih izvještaja

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

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

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih finansijskih 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 prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

### Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava Društva.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava Društva i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg Izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi 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 onima koji su zaduženi 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 povezanim zaštitama.

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

### Izvešće o drugim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Na datum ovog Izvješća neovisnog revizora prvi put smo angažirani za obavljanje zakonske revizije godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2021. godinu.

U reviziji godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2021. godinu odredili smo značajnost za godišnje financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 75 tisuća kuna, što predstavlja približno 1.5% naknade za upravljanje za 2021. godinu.

Odabrali smo prihode od naknada kao mjerilo značajnosti jer smatramo da se radi o najprikladnijem mjerilu prema kojem korisnici najčešće ocjenjuju uspješnost poslovanja Društva, a ujedno se radi i o općeprihvaćenom mjerilu.

Naše revizijsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvješćem za revizijski odbor Društva sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.

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

**IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)****Izvješće o drugim zakonskim ili regulatornim zahtjevima (nastavak)**

Uprava je odgovorna za sastavljanje Izvješća posloводства kao sastavnog dijela Godišnjeg izvješća Društva. Vezano za Izvješće posloводства, također smo proveli procedure koje su zahtijevane hrvatskim Zakonom o računovodstvu („Zakon o računovodstvu“). Ove procedure uključuju razmatranje:

- je li Izvješće posloводства pripremljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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

- Informacije sadržane u Izvješću posloводства za financijsku godinu za koji su pripremljeni financijski izvještaji, usklađenu su, u svim značajnim odrednicama, s godišnjim financijskim izvještajima prikazanim na stranicama 12 do 49 na koje smo iskazali mišljenje kao što je iznijeto u odjeljku Mišljenje gore;

- Izvješće posloводства pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/17) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 27. travnja 2017. godine, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 43 do 46 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2021. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama te izvještaja o novčanom toku za 2021. godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranici od 47 s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 12 do 42. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Društva prikazanih na stranicama od 12 do 42 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

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

U Zagrebu, 29. travnja 2022. godine

BDO Croatia d.o.o.  
Radnička cesta 180  
10 000 Zagreb



BDO Croatia d.o.o.  
Zagreb, Radnička cesta 180  
OIB: 7639452236

3

  
Ivan Čajko, član Uprave i ovlaštenu  
revizor

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine  
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2021.	2020.
Prihodi od upravljanja fondovima	3	5.019	4.339
Rashodi od upravljanja fondovima	4	(1.655)	(1.505)
<b>Neto dobit od upravljanja fondovima</b>		<b>3.364</b>	<b>2.834</b>
Ostali prihodi	5	74	246
Rashodi od poslovanja	6	(3.073)	(3.046)
<b>Dobit iz redovnog poslovanja</b>		<b>365</b>	<b>34</b>
Neto financijski (rashodi)/prihodi	7	(21)	(22)
<b>Dobit prije oporezivanja</b>		<b>344</b>	<b>12</b>
Porez na dobit	8	(27)	-
<b>Dobit tekuće godine</b>		<b>317</b>	<b>12</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ukupno sveobuhvatna dobit</b>		<b>317</b>	<b>12</b>

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

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

	Bilješka	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
<b>Imovina</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Oprema i vozila	9	41	54
Materijalna imovina MSFI 16		405	714
Nematerijalna imovina	10	2.380	2.588
<b>Ukupna dugotrajna imovina</b>		<b>2.826</b>	<b>3.356</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima	11	552	604
Ostala imovina	12	290	351
Novac i novčani ekvivalenti	13	2.943	2.244
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>3.785</b>	<b>3.199</b>
<b>Ukupno imovina</b>		<b>6.611</b>	<b>6.555</b>
<b>Kapital i rezerve</b>			
Upisani kapital	14	4.148	4.148
Rezerve	14	1.021	1.014
Dobit tekuće godine	14	317	12
Zadržana dobit	14	12	-
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>		<b>5.498</b>	<b>5.174</b>
<b>Dugoročne obveze</b>			
Obveze po najmu	16	101	417
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Obveze prema dobavljačima	15	120	186
Odgođeno plaćanje troškova i rezerviranja	15	293	212
Obveze po najmu	16	316	306
Ostale obveze	15	283	260
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>		<b>1.012</b>	<b>964</b>
<b>Ukupne obveze</b>		<b>1.113</b>	<b>1.381</b>
<b>Ukupno kapital i rezerve i obveze</b>		<b>6.611</b>	<b>6.555</b>

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

Izveštaj o promjenama u kapitalu  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine  
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Upisani kapital	Ostale kapitalne rezerve	Zadržana dobit	Dobit tekuće godine	Ukupno
<b>Na dan 1. siječnja 2020. godine</b>	<b>4.148</b>	<b>1.003</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.151</b>
Povećanje upisanog kapitala	-	-	-	-	-
Povećanje ostalih rezervi	-	11	-	-	11
Dobit tekuće godine	-	-	-	12	12
Isplata dobiti	-	-	-	-	-
<b>Na dan 31. prosinca 2020. godine</b>	<b>4.148</b>	<b>1.014</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>5.174</b>
<b>Na dan 1. siječnja 2021. godine</b>	<b>4.148</b>	<b>1.014</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>5.174</b>
Povećanje ostalih rezervi	-	7	-	-	7
Prijenos dobiti	-	-	12	(12)	-
Dobit tekuće godine	-	-	-	317	317
Isplata dobiti	-	-	-	-	-
<b>Na dan 31. prosinca 2021. godine</b>	<b>4.148</b>	<b>1.021</b>	<b>12</b>	<b>317</b>	<b>5.498</b>

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

Izveštaj o novčanim tokovima  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine  
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	2021.	2020.
<b>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</b>		
<b>Dobit nakon oporezivanja</b>	<b>317</b>	<b>12</b>
Porez na dobit	27	-
Amortizacija	423	356
Umanjenje vrijednosti nematerijalne imovine	129	127
Trošak kamata	20	18
Tečajne razlike	5	4
<b>Dobit iz poslovanja prije promjena obrtnog kapitala</b>	<b>921</b>	<b>517</b>
(Povećanje)/smanjenje ostale imovine	(272)	(91)
Povećanje/(smanjenje) obveza prema dobavljačima i ostalih obveza	72	9
<b>Novac ostvaren u poslovanju</b>	<b>721</b>	<b>435</b>
Plaćeni porez na dobit	0	(274)
<b>Neto novčani tijek iz poslovanja</b>	<b>721</b>	<b>161</b>
<b>Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti</b>		
Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	(20)	(88)
Izdaci za nabavu materijalne imovine	(2)	-
Primici od prodaje materijalne imovine oprema	-	121
<b>Neto novčani priljev iz investicijskih aktivnosti</b>	<b>(22)</b>	<b>33</b>
<b>Novčani tijek iz financijskih aktivnosti</b>		
Isplata dobiti		(795)
<b>Neto novčani odljev iz financijskih aktivnosti</b>		<b>(795)</b>
<b>Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>699</b>	<b>(601)</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	2.244	2.845
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	<b>2.943</b>	<b>2.244</b>

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



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

---

## 1. OPĆI PODACI

### Djelatnost

Generali Investments d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima (u daljnjem tekstu: "Društvo"), je društvo s ograničenom odgovornošću, osnovano Izjavom o osnivanju od 16. siječnja 2008. godine pod imenom Locusta Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima i registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS) 080649778. Društvo je regulirano od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga ("HANFA" ili „Agencija“). Društvo je osnovano sa svrhom osnivanja i upravljanja različitim investicijskim fondovima s javnom i privatnom ponudom.

Sjedište Društva je u Zagrebu, Savska cesta 106.

Osnovna djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima.

### Lista fondova kojima Društvo upravlja:

Na dan 31. prosinca 2021. godine Društvo je upravljalo sljedećim investicijskim fondovima: Generali Plus, Generali Flow, Generali Energija, Generali Nova Europa, Generali Balanced, Generali Prvi izbor, Generali Victoria, Generali Europa i Generali BRIC od UCITS fondova, te Generali Value od alternativnih fondova.

### Vlasnici Društva

Na dan 31. prosinca 2021. godine vlasnik Društva je Generali Investments d.o.o. Slovenija.

### Tijela Društva

Tijela Društva su Skupština, Nadzorni odbor i Uprava.

Upravu Društva čine:

Zvonimir Marić                      predsjednik Uprave                      od 20. lipnja 2016. godine

Petar Brkić                              član Uprave                              od 23. listopada 2019. godine

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

---

**1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)**

Nadzorni odbor Društva čine:

Luka Podlogar	predsjednik Nadzornog odbora	od 19. svibnja 2015. godine (ponovno imenovan 16.1.2020. godine)
Mario Carini	zamjenik predsjednika Nadzornog odbora	imenovan od 26.11.2020. godine
Luka Flere	Član Nadzornog odbora	Od 28.2.2020. godine

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

### Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji Društva su sastavljeni sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska Unija („MSFI“) te su u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu.

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva dana 11. travnja 2022. godine.

### Osnove sastavljanja financijskih izvještaja

Financijski izvještaji Društva su sastavljeni na osnovi povijesnog troška, osim financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak koji su vrednovani po fer vrijednosti.

### Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji prikazani su u hrvatskim kunama što je funkcionalna i izvještajna valuta Društva. Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna i zaokruženi su na najbližu tisućicu (kn '000) ako nije drugačije navedeno. Na dan 31.12.2021. godine službeni tečaj kune u odnosu na 1 EUR bio je 7,517174 (na dan 31. prosinca.2020.: 1 EUR bio je 7,536898).

### Procjene i prosudbe

Priprema financijskih izvještaja zahtijeva primjenu prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu računovodstvenih politika i iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda prikazanih u financijskim izvještajima. Stvarni rezultati mogu značajno odstupati od tih procjena.

Procjene i pretpostavke na kojima se te procjene temelje su podložne stalnom pregledu. Efekti promjena računovodstvenih procjena su priznati u razdoblju u kojem je procjena promijenjena i svakom budućem razdoblju na koje ona utječe.

Ključne procjene korištene kod pripreme financijskih izvještaja Društva odnose se na procjenu razdoblja amortizacije i rezidualne vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine, ispravke vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja te fer vrijednost financijskih instrumenta klasificiranih u kategoriju po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak za koje ne postoji aktivno tržište. Detalji procjena i iznosa su prikazani u odgovarajućim računovodstvenim politikama i bilješkama uz financijske izvještaje.

Ključna prosudba, odvojena od onih koje uključuju procjene, koja ima značajan utjecaj na iznose prikazane u financijskim izvještajima odnosi se na izračun poreza na dobit, koji je rađen na osnovi interpretacije Uprave Društva trenutno važećih zakona.

Računovodstvene politike izložene u nastavku primjenjuju se dosljedno za financijske izvještaje u svim prikazanim razdobljima.

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### Nederivativni financijski instrumenti

Nederivativni financijski instrumenti obuhvaćaju ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosne papire, potraživanja od kupaca i ostala potraživanja, novac i novčane ekvivalente, kredite i zajmove te obveze prema dobavljačima i ostale obveze.

Nederivativni financijski instrumenti se inicijalno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za sve direktne transakcijske troškove. Nederivativni financijski instrumenti se naknadno mjere kako je opisano ispod.

Financijski instrument se priznaje nastankom ugovornih odredbi instrumenta. Financijska imovina se prestaje priznavati istekom ugovornih prava na priljev novca od financijske imovine ili kada se financijska imovina prenese na drugu stranu bez zadržavanja kontrole ili značajnih rizika i koristi od imovine. Financijske obveze se prestaju priznavati istekom ili ispunjenjem ugovornih obveza.

### Novac i novčani ekvivalenti

Novac se sastoji od novca u banci i blagajni. Novčani ekvivalenti obuhvaćaju depozite po viđenju i oročene depozite s rokom dospijeca do tri mjeseca.

### Vrijednosnice

Financijsku imovinu i obveze Fondova Društvo klasificira na sljedeći način:

- Financijska imovina koja se naknadno mjeri po amortiziranom trošku
- Financijska imovina koja se naknadno mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit
- Financijska imovina koja se naknadno mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Način na koji će Društvo klasificirati financijsku imovinu Fondova ovisi o odabranom poslovnom modelu upravljanja financijskom imovinom i obilježjima financijske imovine s ugovornim novčanim tokovima.

Društvo je definiralo tri poslovna modela upravljanja imovinom:

1. Poslovni model: Portfelj držanja radi naplate
2. Poslovni model: Portfelj držanja radi naplate i prodaje
3. Poslovni model: Ostali poslovni model kroz račun dobiti i gubitka

Financijska imovina s ugovornim novčanim tokovima mora zadovoljiti uvjet da na određene datume nastaju novčani tokovi koji su samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice (SPPI Test).

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### Umanjenja vrijednosti

#### a) *Financijska imovina*

Vrijednost financijske imovine se umanjuje ukoliko postoje objektivni dokazi da su jedan ili više događaja imali negativan efekt na buduće novčane tokove te imovine.

Društvo je odlučilo primjenjivati odredbe o umanjenu vrijednosti iz MSFI 9 prilikom vrednovanja određene imovine. Društvo je detaljno odredilo načine priznavanja za umanjenje imovine koja se vrednuje po amortiziranom trošku te novca na poslovnom računu. Društvo priznaje rezervacije za umanjenje za očekivane kreditne gubitke za financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku i po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, odnosno onu koju Društvo svrsta u 1 i 2. poslovni model. Društvo na kvartalnoj razini izrađuje izvještaj o izračunu iznosa rezervacija za umanjenje za očekivane kreditne gubitke. Društvo prilikom investiranja financijskih sredstava, vodi politiku konzervativnih ulaganja. Ključni faktor prilikom odluke o investiranju vlastitih sredstava je sigurnost imovine. Prinos koji se može ostvariti predstavlja sekundarni faktor prilikom donošenja odluka o investiranju.

Ako se nakon početnog priznavanja kreditni rizik do datuma izvještavanja nije znatno povećao, Društvo će izmjeriti rezervacije za umanjenje vrijednosti za taj financijski instrument u iznosu jednakom očekivanim kreditnim gubicima u dvanaestomjesečnom razdoblju. Ako se nakon početnog priznavanja kreditni rizik do datuma izvještavanja nije znatno povećao, Društvo će izmjeriti rezervacije za umanjenje vrijednosti za taj financijski instrument u iznosu jednakom očekivanim kreditnim gubicima u dvanaestomjesečnom razdoblju. Društvo će mjeriti iznos rezervacija za umanjenje za očekivane kreditne gubitke (ECL=expected credit loss) s obzirom na probability of default (PD), loss given default (LGD) te exposure at default (EAD) izdavatelja predmetne financijske imovine.

#### a) *Nefinancijska imovina*

Knjigovodstvena vrijednost nefinancijske imovine Društva pregledava se na svaki datum izvještaja o financijskom položaju kako bi se utvrdilo da li postoji bilo kakva indikacija o umanjenju njihove vrijednosti. Za potrebe određivanja umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najmanje jedinice čiji se novčani tokovi mogu zasebno identificirati ("jedinice koje generiraju novac"). U procjenjivanju vrijednosti u upotrebi, sadašnja vrijednost procijenjenih budućih novčanih tokova izračunava se upotrebom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava procjenu vremenske vrijednosti novca na tržištu i rizik specifičan za tu imovinu ili za jedinicu koja generira novac. Nefinancijska imovina kod koje je došlo do umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještaja o financijskom položaju kako bi se utvrdila mogućnost smanjenja gubitka od umanjenja vrijednosti. Gubitak od umanjenja vrijednosti se smanjuje ukoliko je došlo do promjene u procjeni korištenoj za utvrđivanje nadoknadive vrijednosti, ali najviše do iznosa knjigovodstvene vrijednosti imovine koja ne prelazi knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena, uzimajući u obzir amortizaciju, da nije došlo do umanjenja vrijednosti.

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### Reklasifikacija financijske imovine

Ukoliko Društvo mijenja poslovni model dužno je svu financijsku imovinu na koju to utječe reklasificirati u skladu s MSFI 9. Reklasifikacija financijske imovine u tom slučaju primjenjuje se od datuma promjene poslovnog modela Društva. Društvo će u slučaju reklasifikacije financijske imovine primijeniti odredbe o reklasifikaciji navedene u točkama od 5.6.2. do 5.6.7. MSFI 9.

### Prestanak priznavanja financijske imovine

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu isključivo kada isteknu ugovorna prava na novčane tokove od financijske imovine ili izvrši prijenos financijske imovine, a taj prijenos ispunjava zahtjeve za prestanak priznavanja u skladu s MSFI 9.

Financijske obveze Društva prestaju se priznavati isključivo kada se podmire, odnosno kada se ispune, ponište ili kada isteknu.

### Potraživanja

Potraživanja se početno priznaju po fer vrijednosti uvećano za transakcijske troškove, na dan namire i naknadno se mjere po amortiziranom trošku, korištenjem efektivne kamatne stope, umanjenom za umanjena vrijednosti. Potraživanja se odnose na potraživanja za naknade za upravljanje investicijskim fondovima kojima Društvo upravlja.

### Oprema i vozila i nematerijalna imovina

Oprema i vozila i nematerijalna imovina iskazani su prema trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti.

Početni trošak nabave obuhvaća nabavnu cijenu, uključujući i carinske pristojbe i nepovratne poreze te sve izravne troškove potrebne za dovođenje imovine u stanje upotrebe i svrhu za koju je namijenjena. Naknadni troškovi zamjene pojedinih dijelova nekretnina, postrojenja i opreme kapitaliziraju se ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi pritijecati i ako se trošak može pouzdano mjeriti. Troškovi popravaka i održavanja priznaju se u račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

Knjigovodstvena vrijednost provjerava se radi umanjena vrijednosti kad postoje pokazatelji koji ukazuju da knjigovodstvena vrijednost nije nadoknativa.

Društvo je priznalo popis klijenata stečen poslovnim spajanjem kojim je preuzeto upravljanje fondom ICF Balanced, koji je preuzet od strane Društva krajem 2010. godine te fondova Ilirika BRIC i Ilirika Europa u 2016. godini, kao utvrdivu nematerijalnu imovinu. Utvrđeno je da popis klijenata ima ograničeni vijek trajanja, stoga se isti amortizira na kvartalnoj bazi svake godine. Ovisno o smanjenju broja udjelničara koji su bili udjelničari gore navedenih fondova na datum preuzimanja tih fondova tijekom promatranog razdoblja, Društvo priznaje trošak amortizacije liste kupaca.

Izuzev amortizacije popisa klijenata koji se amortizira kako je gore opisano, amortizacija ostale nematerijalne imovine te opreme i vozila se priznaje u računu dobiti i gubitka primjenom pravocrtne metode tijekom korisnog vijeka uporabe imovine.

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### Oprema i vozila i nematerijalna imovina (nastavak)

Procijenjeni korisni vijek upotrebe je kako slijedi:

	2021.	2020.
<b>Oprema i vozila</b>		
Motorna vozila	5 godina	5 godina
Oprema	2 godine	2 godine
Namještaj	4 godine	4 godine
<b>Nematerijalna imovina</b>		
Licence	4 godine	4 godine
Ulaganja u tuđu imovinu	4 godine	4 godine

### Materijalna imovina – prava korištenje imovine u operativnom najmu

Društvo je tijekom 2020. godine potpisalo nove ugovore i anekse za najam vozila i prostora te je sukladno MSFI 16 priznalo imovinu s pravom korištenja.

Pravo na korištenje imovine u operativnom najmu definira se Ugovorom o najmu kojim se prenosi pravo uporabe utvrđene imovine u određenom razdoblju u zamjenu za naknadu (t.9. MSFI-ja 16).

Početno priznavanje imovine u najmu s pravom uporabe temeljem zahtjeva MSFI-ja 16 (t.23) evidentira se prema trošku imovine.

Početno utvrđivanje obveza po osnovi najma temeljem zahtjeva MSFI-ja 16 (t. 26) utvrđuje se po osnovi najma prema sadašnjoj vrijednosti svih budućih plaćanja koja su vezana uz najam. Buduća plaćanja najma diskontiraju se primjenom kamatne stope koja proizlazi iz ugovora o najmu. Ako se ta stopa ne može izravno utvrditi iz ugovora, najmoprimac je obavezan primijeniti inkrementalnu kamatnu stopu zaduživanja najmoprimca.

Za postojeće ugovore o najmu koji su sklopljeni u 2021. godini Društvo je u primjeni MSFI-ja 16 imovinu u operativnom najmu priznati prema svoti koja je jednaka obvezi po osnovi najma usklađenoj za svotu svih unaprijed obavljenih plaćanja smanjeno za troškove amortizacije.

### Upisani kapital

Upisani kapital iskazan je u kunama po nominalnoj vrijednosti. Dobit poslovne godine prebacuje se u zadržanu dobit. Pravo na udjele u dobiti priznaje se kao obveza u razdoblju u kojem je objavljeno i isplaćeno iz zadržane dobiti.

### Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze priznaju se po amortiziranom trošku nabave uz korištenje metode efektivne kamatne stope.

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima

Prihod od upravljanja fondovima predstavlja naknadu za usluge upravljanja investicijskim fondovima. Navedeni iznosi uključuju naknadu za usluge upravljanja, naknadu za uspješnost, ulaznu i izlaznu naknadu. Prihodi se priznaju u računu dobiti i gubitka kako nastaju.

Rashodi od upravljanja fondovima se priznaju u računu dobiti i gubitka kako nastaju. Određeni rashodi upravljanja fondovima i rashodi poslovanja nastali u fondovima, priznaju se u Društvu, sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima i pravilnicima koje je objavila Agencija.

### Troškovi za posredovanje u prodaji udjela

Ugovorima o poslovnoj suradnji regulirana je prodaja i nuđenje udjela fondova kojima upravlja Društvo putem prodajnih zastupnika. Proviziju Društvo obračunava mjesečno na način da ugovorenu proviziju pomnoži s neto vrijednošću ulaganja pristiglog putem prodajnog zastupnika. Trošak provizije zastupniku Društvo priznaje mjesečno temeljem ispostavljenog računa od strane prodajnog zastupnika.

### Strane valute

Prihodi i rashodi proizašli iz transakcija u stranim valutama preračunati su u kune po srednjem službenom tečaju na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze izraženi u stranim valutama preračunati su u kune po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke objavljenom na posljednji dan računovodstvenog razdoblja. Svi dobiti i gubici koji proizlaze iz preračunavanja stranih valuta uključeni su u račun dobiti i gubitka.

### Oporezivanje

Porezna obveza je zasnovana na poreznoj dobiti financijske godine. Porez na dobit utvrđuje se i plaća temeljem odredaba Zakona o porezu na dobit. Porez na dobit ili gubitak za godinu sastoji se od tekućeg poreza i odgođenog poreza.

Odgođeni porezi se obračunavaju koristeći metodu obveze. Odgođeni porez odražava neto porezni efekt privremenih razlika između računovodstvenih vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i vrijednosti korištenih za potrebe utvrđivanja poreza na dobit. Odgođena porezna imovina ili obveze se izračunavaju koristeći porezne stope za koje se očekuje da će biti primijenjene na oporezive dobitke godinama u kojima se ove privremene razlike očekuju naplatiti ili podmiriti na temelju poreznih važećih stopa na datum izvještaja o financijskom položaju.

Odgođena porezna imovina klasificira se kao dugotrajna imovina. Odgođena porezna imovina se priznaje kad je vjerojatno da će postojati dostatni oporezivi dobiti za koje se odgođena porezna imovina može iskoristiti. Na svaki datum izvještaja o financijskom položaju, Društvo ponovo procjenjuje nepriznato odgođeno porezno sredstvo i utemeljenost njegovog računovodstvenog iznosa.

Porezne prijave Društva podliježu poreznoj kontroli nadležnih poreznih tijela. Budući da su moguća različita tumačenja brojnih poreznih zakona, iznosi u financijskim izvještajima mogu biti naknadno promijenjeni ovisno o odluci nadležne porezne uprave.



## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### Prava zaposlenika

U skladu sa zakonskim propisima, Društvo ima obvezu plaćanja doprinosa Hrvatskim zavodima za mirovinsko i zdravstveno osiguranje. Ova obveza se odnosi na stalne zaposlenike i osigurava plaćanje doprinosa na teret poslodavca u određenom postotku na bruto plaću. Društvo je također obvezno zadržati i uplatiti doprinose iz bruto plaće zaposlenika za mirovinsko osiguranje.

Doprinosi iz plaća i na plaće obračunavaju se kao trošak razdoblja u kojem su nastali.

Društvo ne sudjeluje u bilo kojim drugim mirovinskim planovima te posljedično, nema nikakvih pravnih ili drugih obveza za buduće doprinose ako fondovi ne sadržavaju dovoljno imovine za isplatu svih naknada djelatnicima povezanih s radom djelatnika u tekućem i prethodnim razdobljima.

### Određivanje fer vrijednosti

Određene računovodstvene politike Društva i objave u skladu s MSFI-ima zahtijevaju određivanje fer vrijednosti za monetarnu i nemonetarnu imovinu i obveze. Fer vrijednost utvrđene za vrednovanje i/ili u svrhu prezentacije temelje se na osnovi sljedećih metoda. Gdje je moguće, dodatne informacije o pretpostavkama na temelju kojih se određuje fer vrijednost prikazane su u bilješkama koje se odnose na tu imovinu ili obvezu.

#### *Investicije u vlasničke i dužničke vrijednosnice*

Fer vrijednost financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka i financijske imovine raspoložive za prodaju određuje se na temelju njihove zaključne kotirane ponuđene cijene na dan financijskog izvještavanja. Fer vrijednost vrijednosnica držanih do dospjeća određuje se samo u svrhu objavljivanja dodatnih informacija sukladno politikama Društva i MSFI-ima.

#### *Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja*

Sadašnja vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja smatra se razumnom procjenom njihove fer vrijednosti.

#### *Nederivativne financijske obveze*

Fer vrijednost, koja je određena u svrhu objavljivanja, izračunata je na temelju sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova glavnice i kamata, diskontiranih pomoću tržišne kamatne stope na dan izvještaja o financijskom položaju.

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### **Standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju**

Osim izmjena u nastavku, Društvo je dosljedno primjenjivalo računovodstvene politike kako su navedene u Bilješkama u nastavku na sva razdoblja predstavljena u ovim godišnjim financijskim izvještajima.

### **Prva primjena novih izmjena postojećih standarda na snazi za tekuće izvještajno razdoblje**

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

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

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

### **Standardi, izmjene postojećih standarda i tumačenja koja su usvojena, ali još nisu na snazi**

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

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

## **2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**Usvajanje novih i izmjenjenih međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“) i tumačenja**

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

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

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

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

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

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

---

### 3. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDovima

	2021.	2020.
Naknada za upravljanje	4.965	4.200
Izlazna naknada	23	9
Ulazna naknada	31	130
<b>Ukupno</b>	<b>5.019</b>	<b>4.339</b>

Naknada za upravljanje

Društvo ima pravo na naknadu za upravljanje fondovima obračunatu kao postotak ukupne imovine investicijskih fondova kojima upravlja, umanjene za financijske obveze. Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno.

Ulazna i izlazna naknada

Društvo ima pravo na ulaznu i izlaznu naknadu izračunatu kao postotak od iznosa uplate i isplata vlasnicima udjela u investicijskim fondovima, a u skladu s Prospektom i/ili Pravilima svakog pojedinog fonda. Svi podaci o iznosu te obračunu ulazne i izlazne naknade mogu se pronaći u Prospektima i/ili Pravilima svakog pojedinog fonda.

### 4. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDovima

	2021.	2020.
Naknade za posredovanje u prodaji	1.269	1.104
Naknade burzama i burzovnim servisima	215	234
Naknade HANFA-i	-	29
Ostali rashodi za upravljanje	171	138
<b>Ukupno</b>	<b>1.655</b>	<b>1.505</b>

### 5. OSTALI PRIHODI

Ostali prihodi u iznosu od 74 tisuća kuna većim dijelom se odnose na dobivanje potpore od HZZO-a.

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

---

**6. RASHODI OD POSLOVANJA**

	<b>2021.</b>	<b>2020.</b>
Troškovi osoblja (bilješka 7)	1.655	1.700
Intelektualne usluge	284	226
Umanjenje vrijednosti (bilješka 10)	128	127
Troškovi najma	1	93
Troškovi revizije	34	39
Trošak amortizacije (bilješka 9, 10)	424	356
Troškovi održavanja	79	84
Troškovi materijala i energije	35	27
Naknade i članarine	8	8
Komunalne usluge	138	120
Ostalo	287	266
<b>Ukupno</b>	<b>3.073</b>	<b>3.046</b>

Ostali troškovi uključuju trošak provizija i slično, troškove telefona i interneta, trošak bankarskih naknada, trošak sudskih pristojbi, taksi, ostale sudske troškove, troškove rezervacija za godišnji odmor, troškove stručnog usavršavanja zaposlenika, i slično.

<b>Troškovi osoblja</b>	<b>2021.</b>	<b>2020.</b>
Neto plaće	964	992
Porezi i doprinosi	655	678
Ostali troškovi plaća	36	30
	<b>1.655</b>	<b>1.700</b>

Naknade članovima Nadzornog odbora nisu obračunate tijekom 2021. i 2020. godine. Krajem 2021. godine Društvo je zapošljavalo 8 djelatnika (2020.: 8 djelatnika).

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

**7. NETO FINANCIJSKI PRIHODI**

	<b>2021.</b>	<b>2020.</b>
	3	-
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		
Negativne tečajne razlike (neto)	(4)	(4)
Trošak kamata	(20)	(18)
<b>Financijski rashodi</b>	<b>(21)</b>	<b>(22)</b>
<b>Neto financijski prihodi</b>	<b>(21)</b>	<b>(22)</b>

**8. POREZ NA DOBIT**

**a) Trošak poreza na dobit priznat u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti**

Tablica u nastavku prikazuje usklađenje između knjigovodstvene i porezne dobiti i odgođenog poreznog prihoda:

	<b>2021.</b>	<b>2020.</b>
<b>Računovodstvena dobit prije poreza</b>	<b>344</b>	<b>12</b>
<b>Preneseni porezni gubitak iz 2020. godine</b>	<b>(98)</b>	<b>=</b>
Porezni učinak porezno nepriznatih troškova	29	-
Neoporezivi prihodi i porezne olakšice	(1)	-
Porezna osnovica	274	-
<b>Porezni rashod po stopi od 10%</b>	<b>27</b>	<b>=</b>
<b>Trošak poreza na dobit prema poreznoj prijavi</b>	<b>27</b>	<b>(100)</b>
<b>Ukupno trošak poreza na dobit priznat u račun dobiti i gubitka</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

**9. OPREMA I VOZILA**

	Uredska oprema	Ostala materijalna imovina	Imovina s pravom korištenja	Ukupno
<b>Nabavna vrijednost</b>				
Na dan 1. siječnja 2020.	41	13	714	<b>768</b>
Povećanja	-	-	-	-
Rashodovanje	-	-	-	-
<b>Na dan 31. prosina 2020.</b>	<b>41</b>	<b>13</b>	<b>714</b>	<b>768</b>
Povećanja	2	-	-	<b>2</b>
Rashodovanje	(15)	-	(309)	<b>(324)</b>
<b>Na dan 31. prosina 2021.</b>	<b>28</b>	<b>13</b>	<b>405</b>	<b>446</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>				
<b>Stanje 31. prosina 2020.</b>	<b>41</b>	<b>13</b>	<b>714</b>	<b>768</b>
<b>Stanje 31. prosina 2021.</b>	<b>28</b>	<b>13</b>	<b>405</b>	<b>446</b>

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

**10. NEMATERIJALNA IMOVINA**

	Popis klijenata	Software	Ukupno
<b>Nabavna vrijednost</b>			
<b>Na dan 1. siječnja 2020.</b>	<b>3.446</b>	<b>689</b>	<b>4.135</b>
Povećanja	-	69	69
Smanjenje	-	-	-
<b>Na dan 31. prosinca 2020.</b>	<b>3.446</b>	<b>758</b>	<b>4.204</b>
Povećanje	-	20	20
Smanjenje	-	-	-
<b>Na dan 31. prosinca 2021.</b>	<b>3.446</b>	<b>778</b>	<b>4.224</b>
<b>Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti</b>			
<b>Na dan 1. siječnja 2020.</b>	<b>(960)</b>	<b>(426)</b>	<b>(1.385)</b>
Trošak za godinu	-	(104)	(104)
Umanjenje vrijednosti	(127)	-	(127)
<b>Na dan 31. prosinca 2020.</b>	<b>(1.087)</b>	<b>(530)</b>	<b>(1.616)</b>
Trošak za godinu	-	(99)	(99)
Umanjenje vrijednosti	(128)	-	(128)
<b>Na dan 31. prosinca 2021.</b>	<b>(1.215)</b>	<b>(629)</b>	<b>(1.843)</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>			
<b>Stanje 31. prosinca 2020.</b>	<b>2.360</b>	<b>228</b>	<b>2.588</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2021.</b>	<b>2.231</b>	<b>149</b>	<b>2.380</b>



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

---

**11. POTRAŽIVANJA S OSNOVE UPRAVLJANJA FONDOVIMA**

	<b>2021.</b>	<b>2020.</b>
Potraživanja za naknadu za upravljanje	326	289
Potraživanja za ulaznu naknadu	-	37
Potraživanja za izlaznu naknadu	-	2
Potraživanja s osnove troškova revizije (bilješka 18)	226	276
<b>Ukupno</b>	<b>552</b>	<b>604</b>

**12. OSTALA IMOVINA**

	<b>2021.</b>	<b>2020.</b>
Potraživanja od države	254	317
Unaprijed plaćeni troškovi	21	20
Ostala potraživanja	15	14
<b>Ukupno</b>	<b>290</b>	<b>351</b>

**13. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI**

	<b>2021.</b>	<b>2020.</b>
Žiro računi	2.941	2.241
Devizni računi	2	3
<b>Ukupno</b>	<b>2.943</b>	<b>2.244</b>

**14. KAPITAL**

Kapital na 31. prosinca 2021. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 4.148 tisuća kuna (2020.: 4.148 tisuća kuna), rezerve prenesene od stečenog društva KD INVESTMENTS društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. u iznosu od 1.021 tisuće kuna (2020.: 1.014 kuna), te dobit poslovne godine u iznosu od 317 tisuća kuna (2020: 12 tisuću kuna) i zadržana dobit u iznosu do 12 tisuća kuna (2020: 0 kuna).

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

---

**15. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE**

	<b>2021.</b>	<b>2020.</b>
Odgođeno plaćanje troškova i rezerviranja	293	212
Obveze prema zastupnicima za posredovanje	145	128
Obveze prema dobavljačima	120	186
Obveze prema zaposlenima	80	78
Obveze za poreze i doprinose	55	52
Ostale obveze	3	2
<b>Ukupno</b>	<b>696</b>	<b>658</b>

Odgođeno plaćanje troškova i rezerviranja se odnosi na obračunate troškove revizije za fondove te obveze za obračunate troškove za koje nije zaprimljena faktura.

**UGOVORNE OBVEZE**

Društvo kao korisnik poslovnog najma:

	<b>2021.</b>	<b>2020.</b>
Minimalna plaćanja najma u okviru poslovnih najmova priznata u trošak godine	-	93

Društvo je sklopilo ugovor o zakupu poslovnog prostora od 1. siječnja 2017. godine na rok od dvije godine, te je isti produžen na rok od jedne godine tj. do 31.12.2019. godine, te od 31.12.2019. godine do 30.04.2020. godine. Društvo je sklopilo ugovor o zakupu poslovnog prostora sa 10.04. 2020. godine sklopilo ugovor o najmu poslovnog prostora na tri godine.

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

---

**16. OBVEZE PO NAJMOVIMA**

	<b>2021.</b>	<b>2019.</b>
Dugoročne obveze po najmovima	101	417
Kratkoročne obveze po najmovima	316	306
<b>Ukupno</b>	<u><b>417</b></u>	<u><b>723</b></u>

Društvo na 31. prosinca 2021. ima sklopljena dva ugovora operativnog leasinga za automobile te jedan zakup poslovnog prostora po kojima je priznata imovina s pravom korištenja i obveze. Kamatna stopa uključena u zakup poslovnih prostora iznosi 3,5%.

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

**17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA**

U ovoj bilješci izneseni su detalji o izloženosti Društva rizicima i opisane su metode koje rukovodstvo koristi za upravljanje rizicima. Glavni rizici Društva su kamatni rizik, rizik likvidnosti, valutni rizik, kreditni rizik i operativni rizik. Uprava pregledava i utvrđuje politike upravljanja svakim od navedenih rizika što je sumirano u nastavku.

**Kamatni rizik**

Rizik kamatne stope je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa. Budući da je većina likvidnih sredstava uložena u financijske instrumente s kratkim rokom dospjeća, ovaj rizik nije značajan.

**Kreditni rizik**

Kreditni rizik je rizik da jedna strana neće izvršiti obvezu čime će uzrokovati drugoj strani financijski gubitak. Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Društvu u trenutku njihova dospjeća.

Rizik da druga strana unutar derivativnog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze, redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima sa pozitivnom fer vrijednošću. Društvo umanjuje svoju izloženost kreditnom riziku praćenjem kreditne sposobnosti druge strane.

Kreditni rizik koji se javlja kod plasmana kod banaka uglavnom se odnosi na rizik domaćih banaka. Društvo rezervacije za kreditne gubitke izračunava kao umnožak novčanog iznosa dan zajmoprimcu (iznos sredstava na poslovnom računu kod HPB), vjerojatnosti neispunjenja ugovornih obveza i zadanog gubitka. Društvo rezervacije za kreditne gubitke izračunava kao umnožak novčanog iznosa dan zajmoprimcu, vjerojatnosti neispunjenja ugovornih obveza i zadanog gubitka. Za potrebe izračuna vjerovatnosti nastanka gubitka (PD) društvo koristi javno dostupne podatke sa službenih financijsko-informacijskih servisa. Umanjenje na 31.12.2020. godine iznosi 1. tisuće kuna.

Na datum izvještaja o financijskom položaju, kreditni rizik Društva proizlazi iz izloženosti prema slijedećem pregledu:

	Rejting	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Potraživanja od fondova i ostala potraživanja	Bez rejtinga	842	955
Novac i novčani ekvivalenti	Bez rejtinga	2.943	2.244
		_____	_____
Ukupno:		<b>3.785</b>	<b>3.199</b>
		=====	=====

## 17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

### Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će vrijednost financijskih instrumenata biti promijenjena zbog promjena u tečajevima. Društvu je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente te izvršavati transakcije denominirane u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Sukladno tome, Društvo je izloženo riziku da se relativan odnos njegove funkcionalne valute i drugih stranih valuta može promijeniti.

Ukupna izloženost imovine Društva prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještavanja bila je sljedeća:

	31. prosinca 2021. EUR	31. prosinca 2020. EUR
Devizni račun	2	3
Primljeni krediti i zajmovi – podređeni instrument	-	-
	<u>2</u>	<u>3</u>

U slučaju pada tečaja eura u odnosu na kunu za 1 postotni bod, dobit bi bila veća za 0,02 tisuća kuna (2020.: 0,03 tisuća kuna).

### Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će se Društvo susresti s poteškoćama u prikupljanju sredstava za podmirivanje obveza iz poslovanja. Društvo na dnevnoj razini prati novčane tokove te planira kratkoročne odljeve i priljeve novca te na taj način kontrolira rizik likvidnosti.

Sljedeće tablice prikazuju analizu obveza prema preostalim razdobljima od datuma izvještavanja do ugovornog dospjeća.

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

**17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)**

**Rizik likvidnosti (nastavak)**

	Knjigovodstvena vrijednost	Očekivani novčani odljevi	Do 1 godine	2 –5 godina	Više od 5 godina
<b>31. prosinca 2021.</b>					
Primljeni krediti i zajmovi					
– podređeni instrument	-	-	-	-	-
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	1.113	1.113	1.017	96	-
	<b>1.113</b>	<b>1.113</b>	<b>1.017</b>	<b>96</b>	-
<b>31. prosinca 2020.</b>					
Primljeni krediti i zajmovi					
– podređeni instrument	-	-	-	-	-
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	1.538	1.538	1.187	351	-
	<b>1.538</b>	<b>1.538</b>	<b>1.187</b>	<b>351</b>	-

**Operativni rizik**

Operativni rizik je rizik gubitaka koji proizlazi iz neprimjerenih ili pogrešnih unutrašnjih procesa, ljudi i sistema ili zbog vanjskih događaja. Društvo je izloženo njemu jer je, između ostaloga, dužno osigurati mjere za neprekidno poslovanje, te operativni propusti mogu imati posljedice nadoknade štete ulagateljima.

**Rizik upravljanja kapitalom**

Osnovni cilj upravljanja kapitalom Društva je usklađenost sa zakonskim zahtjevom održavanja najnižeg iznosa temeljnog kapitala, sukladno Pravilnikom o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima, Pravilnikom o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, te Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima u iznosu od 1 milijuna kuna.

Cilj Društva je i osiguranje snažnog kreditnog rejtinga te omjera kapitala kako bi se maksimizirala vrijednost vlasnika. Društvo upravlja kapitalom i radi potrebne usklade istog, u skladu s promjenama ekonomskih uvjeta na tržištu.

## 17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

### Rizik upravljanja kapitalom (nastavak)

Za uskladu ili održavanje kapitalne strukture, Društvo može uskladiti isplatu dividende vlasniku, smanjiti temeljni kapital ili izdati nove udjele, i druge instrumente u skladu sa Pravilnikom o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima, Pravilnikom o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, te Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima.

### Financijski instrumenti po kategorijama

Detalji vezani uz usvojene značajne računovodstvene politike i metode, uključujući i kriterije za priznavanje, temelj mjerenja i temelj priznavanja prihoda i rashoda, za svaku značajnu stavku financijske imovine i financijskih obveza te kapitala objašnjeni su u bilješci 2 ovog izvještaja. Većina financijskih instrumenata Društva se iskazuje po amortiziranom trošku na datum izvještavanja.

Računovodstvene politike za financijske instrumente su primijenjene na dolje navedene pozicije izvještaja o financijskom položaju Društva.

	Zajmovi i potraživanja	Ostale financijske obveze po amortiziranom trošku	Ukupno
<b>2021.</b>			
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima	552	-	552
Ostala imovina	290		290
Novac i novčani ekvivalenti	2.943	-	2.943
<b>Ukupno imovina</b>	<b>3.785</b>	<b>-</b>	<b>3.785</b>
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	-	1.113	1.113
<b>Ukupno obveze</b>	<b>-</b>	<b>1.113</b>	<b>1.113</b>

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

	Zajmovi i potraživanja	Ostale financijske obveze po amortiziranom trošku	Ukupno
<b>2020.</b>			
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima	604	-	604
Ostala imovina	351		351
Novac i novčani ekvivalenti	2.244	-	2.244
<b>Ukupno imovina</b>	<b>3.199</b>	<b>-</b>	<b>3.199</b>
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	-	1.381	1.381
<b>Ukupno obveze</b>	<b>-</b>	<b>1.381</b>	<b>1.381</b>



## **17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)**

### **Fer vrijednosti financijskih instrumenata**

Fer vrijednost je cijena koja bi bila ostvarena prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji među tržišnim sudionicima na datum mjerenja. Fer vrijednost se temelji na kotiranim tržišnim cijenama ako su dostupne. Ako tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje primjenom modela diskontiranog novčanog tijeka ili drugih odgovarajućih tehnika za utvrđivanje cijena. Promjene u pretpostavkama na kojima se temelje procjene, uključujući diskontne stope i procijenjene buduće novčane tokove, značajno utječu na procjene. Iz tog razloga, procijenjene fer tržišne vrijednosti ne mogu se ostvariti prodajom financijskog instrumenta u ovome trenutku.

Uprava vjeruje da su na dan 31. prosinca 2021. godine knjigovodstveni iznosi novca i novčanih ekvivalenata, imovine i obveza približni njihovim fer vrijednostima zbog kratkoročne prirode tih financijskih instrumenata.

Većina financijskih instrumenata Društva se iskazuje po amortiziranom trošku na datum izvještavanja.

Međunarodni standard financijskog izvještavanja 13 „Mjerenje fer vrijednosti“ („MSFI 13“) zahtijeva određivanje hijerarhije fer vrijednosti financijske imovine i obveza na tri razine i objavu podataka o financijskoj imovini i obvezama koji se u financijskim izvještajima mjere po fer vrijednosti, te hijerarhije fer vrijednosti financijske imovine i obveza koja se financijskim izvještajima ne mjeri po fer vrijednosti, ali se njihova fer vrijednost objavljuje.

### **Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije**

Razina 1: kotirane cijene na aktivnim tržištima za imovinu i obveze.

Razina 2: primjena tehnika procjene, usporedba fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova ili druga tehnika procjene.

Razina 3: primjena tehnike procjene kod koje se podaci koji utječu na utvrđenu fer vrijednost financijskih instrumenata ne temelje na vidljivim tržišnim podacima.

Društvo nema financijsku imovinu, te financijske obveze vrednovane po fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2021. godine.

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

**18. ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA**

Iznosi koji proizlaze neposredno iz transakcija s povezanim stranama:

<b>2021. godina</b>	<b>Imovina</b>	<b>Obveze</b>	<b>Prihodi</b>	<b>Rashodi</b>
Generali Investmets-SI	-	-	-	-
Generali zavarovalnica-HR/ Generali osiguranje	-	72	-	882
Generali zavarovalnica-SI	-	3	-	42
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo	552	-	5.019	-
<b>Ključni zaposlenici</b>	-	47	-	776
<b>Ukupno</b>	<b>552</b>	<b>122</b>	<b>5.019</b>	<b>1.700</b>

<b>2020. godina</b>	<b>Imovina</b>	<b>Obveze</b>	<b>Prihodi</b>	<b>Rashodi</b>
Generali Investmets-SI	-	-	-	-
Generali zavarovalnica-HR/ Generali osiguranje	-	64	-	739
Generali zavarovalnica-SI	-	3	-	44
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo	604	-	4.339	-
<b>Ključni zaposlenici</b>	-	61	-	772
<b>Ukupno</b>	<b>604</b>	<b>128</b>	<b>4.339</b>	<b>1.555</b>

#### 19. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE.

Nakon datuma bilance, 24. veljače 2022. godine započeo je rat na istoku Europe u kojem je Rusija vojno napala Ukrajinu. Takav razvoj situacije je izrazito nepovoljan i za regiju i globalno i može imati ozbiljne posljedice i na sigurnost Europe, i na svjetske gospodarske tokove. Veliki broj zemalja je zbog toga uveo sankcije prema Rusiji što je automatski utjecalo na svjetsku trgovinu i opskrbu te posljedično i inflaciju koja je ionako bila nešto povećana u zadnjim kvartalima.

Tržišta su odmah reagirala te je došlo do značajnih padova cijena dionica i obveznica.

Navedeni događaji utječu i na prinose fondova te su uslijed takvog razvoja događaja moguće značajnije isplate. Zbog nesigurnosti koju ovakva situacija izaziva možemo očekivati da će ovaj rat sigurno imati negativan utjecaj na poslovanje Društva, a razmjer utjecaja ovisit će o duljini trajanja rata i jačini njegovog eventualnog produblivanja ili širenja.

U periodu nakon izbijanja rata Društvo nije imalo značajnije isplate koje bi ugrozile likvidnost ili nastavka poslovanja. Što se tiče fondova, ruske investicije su samo u fondu Generali Nova Europa, dok drugi fondovi nemaju izloženosti prema financijskim instrumentima ruskih izdavatelja.

#### 20. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

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

Zvonimir Marić  
predsjednik Uprave



Petar Brkić  
član Uprave



Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)  
Izvještaj o financijskom položaju  
Na dan 31. prosinca 2021. godine

P o z i c i j a		AOP	Zadnji datum prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
<b>A K T I V A</b>				
<b>Konto</b>	<b>IMOVINA</b>	1		
10+13	Novčana sredstva	2	2.244.446,23	2.943.070,56
30+31+13	Financijska imovina po fer vrijednosti	3	0,00	0,00
32+13	Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	0,00	0,00
11	Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	5	604.458,11	552.354,23
12+13+14+15+16+17	Ostala potraživanja	6	329.960,18	268.931,08
01	Nekretnine, postrojenja i oprema	7	755.236,77	432.896,46
00	Nematerijalna imovina	8	2.587.629,72	2.379.981,36
19x	Odgodena porezna imovina	9	0,00	0,00
02+03+19 (osim 19x)	Ostala imovina	10	33.128,82	33.919,44
	<b>Ukupna imovina (Σ od AOP2 do AOP10)</b>	<b>11</b>	<b>6.554.859,83</b>	<b>6.611.153,13</b>
98	<b>IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	12	0,00	0,00
<b>P A S I V A</b>				
<b>Konto</b>	<b>KAPITAL I OBVEZE</b>	13		
	<b>Kapital i rezerve (Σ od AOP15 do AOP20)</b>	<b>14</b>	<b>5.174.341,04</b>	<b>5.497.953,40</b>
90	Temeljni kapital	15	4.148.000,00	4.148.000,00
91+ 92+94	Rezerve kapitala	16	1.014.121,47	1.021.010,17
93x	Rezerve fer vrijednosti	17	0,00	0,00
93y	Ostale revalorizacijske rezerve	18	0,00	0,00
950+951	V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	19	0,00	12.219,57
952+953	VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	20	12.219,57	316.723,66
	<b>Obveze (Σ od AOP22 do AOP25)</b>	<b>21</b>	<b>1.380.518,79</b>	<b>1.113.199,73</b>
20	Obveze s osnova upravljanja	22	128.095,25	147.954,64
21+23*	Financijske obveze	23	0,00	0,00
24+25+26+27+28+29 (osim 29x)	Ostale obveze	24	1.252.423,54	965.245,09
29x	Odgodene porezne obveze	25	0,00	0,00
	<b>Ukupno kapital i obveze (Σ AOP14 + AOP21)</b>	<b>26</b>	<b>6.554.859,83</b>	<b>6.611.153,13</b>
99	<b>IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	27	0,00	0,00

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)  
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti  
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

Konto	P o z i c i j a	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	<b>Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29+AOP32+AOP35+AOP38)</b>	28	<b>4.338.511,49</b>	<b>5.018.918,46</b>
700	<i>Naknada za upravljanje</i>	29	<b>4.200.189,19</b>	<b>4.964.980,67</b>
700x	- UCITS fondom	30	4.116.704,39	4.896.886,32
700y	- alternativnim investicijskim fondom	31	83.484,80	68.094,35
702	<i>Prihod od ulaznih naknada</i>	32	<b>130.235,31</b>	<b>31.040,74</b>
702x	- UCITS fondom	33	130.235,31	31.040,74
702y	- alternativnim investicijskim fondom	34	0,00	0,00
703	<i>Prihod od izlaznih naknada</i>	35	<b>8.086,99</b>	<b>22.897,05</b>
703x	- UCITS fondom	36	8.086,99	22.897,05
703y	- alternativnim investicijskim fondom	37	0,00	0,00
701+709	<i>Ostali prihodi</i>	38	0,00	0,00
	<b>Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima (AOP40+ AOP41)</b>	39	<b>-1.504.743,35</b>	<b>-1.654.524,86</b>
-642	<i>Troškovi za posredovanja u prodaji udjela</i>	40	-1.104.431,26	-1.269.472,08
-640-641-643	<i>Ostali rashodi</i>	41	-400.312,09	-385.052,78
	<b>Neto rezultat od upravljanja fondovima (AOP28 +AOP39)</b>	42	<b>2.833.768,14</b>	<b>3.364.393,60</b>
71-644	<i>Neto prihod od upravljanja portfeljem</i>	43	0,00	0,00
72	<i>Prihod od investicijskog savjetovanja</i>	44	0,00	0,00
-60-61-62-63-65	<i>Opći i administrativni troškovi poslovanja</i>	45	-3.043.902,59	-3.065.241,30
	<b>Neto financijski rezultat (<math>\Sigma</math> od AOP47 do AOP50)</b>	46	<b>-22.133,40</b>	<b>-21.466,79</b>
730-680	<i>Neto prihod od kamata</i>	47	-17.614,15	-20.003,13
74-681	<i>Neto tečajne razlike</i>	48	-4.406,12	-4.464,92
752-661	<i>Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke</i>	49	-113,13	3.001,26
73+750+751+759+76-660-669-670	<i>Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata</i>	50	0,00	0,00
77+78-+76-671-69	<b>Ostali prihodi i rashodi</b>	51	<b>244.487,42</b>	<b>66.461,10</b>
	<b>Ukupni prihodi</b>	52	<b>4.584.162,18</b>	<b>5.099.063,11</b>
	<b>Ukupni rashodi</b>	53	<b>-4.571.942,61</b>	<b>-4.754.916,50</b>
	<b>Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42+AOP43+AOP44+AOP45+AOP46+AOP51)</b>	54	<b>12.219,57</b>	<b>344.146,61</b>
	<i>Porez na dobit</i>	55	0,00	27.422,95
	<b>Dobit ili gubitak (AOP54 – AOP55)</b>	56	<b>12.219,57</b>	<b>316.723,66</b>
	<b>Ostala sveobuhvatna dobit (<math>\Sigma</math> od AOP58 do AOP63)</b>	57	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (<math>\Sigma</math> od AOP59 do AOP62)</b>	58	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<i>Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine</i>	59	0,00	0,00
	<i>Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata</i>	60	0,00	0,00
	<i>Promjene na ustalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka</i>	61	0,00	0,00
	<i>Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane</i>	62	0,00	0,00
	<b>Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP64+AOP67+AOP70)</b>	63	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP65+AOP66)</b>	64	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<i>-nerealizirani dobici/gubici</i>	65	0,00	0,00
	<i>-preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)</i>	66	0,00	0,00
	<b>Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP68+AOP69)</b>	67	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<i>-dobici/gubici</i>	68	0,00	0,00
	<i>-preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)</i>	69	0,00	0,00
	<i>Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka</i>	70	0,00	0,00
	<b>Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP56+AOP57)</b>	71	<b>12.219,57</b>	<b>316.723,66</b>

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)  
Izveštaj o novčanim tokovima  
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
<b>Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti (<math>\Sigma</math> AOP73 do AOP82)</b>	<b>72</b>	<b>166.787,71</b>	<b>720.144,86</b>
Primici od naknade za upravljanje fondovima	73	4.301.412,99	4.928.468,59
Primici od ostalih naknada i provizija	74	99.128,91	93.064,54
Ostali primici od fondova	75	272.904,12	278.693,09
Ostali primici s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	76	0,00	0,00
Novac isplaćen dobavljačima	77	-2.761.124,30	-2.893.122,15
Novac isplaćen zaposlenicima	78	-1.693.130,38	-1.691.488,78
Izdaci od kamata	79	0,00	0,00
Izdaci za porez na dobit	80	-109.929,55	0,00
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	81	105.667,79	57.681,37
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	82	-48.139,87	-53.151,80
<b>Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti (<math>\Sigma</math> AOP84 do AOP93)</b>	<b>83</b>	<b>33.208,13</b>	<b>-21.812,53</b>
Primici od prodaje financijskih instrumenata	84	0,00	0,00
Izdaci za kupnju financijskih instrumenata	85	0,00	0,00
Primici od kamata	86	27,51	26,05
Primici od dividendi	87	0,00	0,00
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	88	0,00	0,00
Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	89	0,00	0,00
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	90	-87.782,18	-21.838,58
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	91	120.962,80	0,00
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	92	0,00	0,00
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	93	0,00	0,00
<b>Neto novčani tok od financijskih aktivnosti (<math>\Sigma</math> AOP95 do AOP103)</b>	<b>94</b>	<b>-797.747,52</b>	<b>0,00</b>
Uplate vlasnika društva za upravljanje	95	0,00	0,00
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	96	0,00	0,00
Isplata dividende ili udjela u dobiti	97	-797.747,52	0,00
Primici od kredita	98	0,00	0,00
Izdaci za otplatu primljenih kredita	99	0,00	0,00
Primici po izdanim financijskim instrumentima	100	0,00	0,00
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	101	0,00	0,00
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	102	0,00	0,00
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	103	0,00	0,00
<b>Efekti promjene tečaja stranih valuta</b>	<b>104</b>	<b>-3.077,67</b>	<b>292,00</b>
<b>Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP72+AOP83+AOP94+AOP104)</b>	<b>105</b>	<b>-600.829,35</b>	<b>698.624,33</b>
<b>Novac na početku razdoblja</b>	<b>106</b>	<b>2.845.275,58</b>	<b>2.244.446,23</b>
	<b>107</b>	<b>2.244.446,23</b>	<b>2.943.070,56</b>

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)  
Izveštaj o promjeni kapitala  
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

	Temeljni kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Raspodjeljivo nekontrolirajućim interesima	Ukupno kapital i rezerve
<b>Stanje na dan početka tekuće poslovne godine</b>	4.148.000,00	<b>1.014.121,47</b>	0,00	0,00	12.219,57	0,00	0,00	<b>5.174.341,04</b>
Promjena računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)</b>	<b>4.148.000,00</b>	<b>1.014.121,47</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>12.219,57</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.174.341,04</b>
Dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Ostale uplate vlasnika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine</b>	<b>4.148.000,00</b>	<b>1.014.121,47</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>12.219,57</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.174.341,04</b>
<b>Stanje na dan početka tekuće poslovne godine</b>	4.148.000,00	1.014.121,47	0,00	0,00	0,00	12.219,57	0,00	<b>5.174.341,04</b>
Promjena računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)</b>	<b>4.148.000,00</b>	<b>1.014.121,47</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>12.219,57</b>	<b>0,00</b>	<b>5.174.341,04</b>
Dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	316.723,66	0,00	<b>316.723,66</b>
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0,00		0,00	0,00	0,00	6.888,70	0,00	<b>6.888,70</b>
<b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>323.612,36</b>	<b>0,00</b>	<b>323.612,36</b>
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Ostale uplate vlasnika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine</b>	<b>4.148.000,00</b>	<b>1.014.121,47</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>335.831,93</b>	<b>0,00</b>	<b>5.497.953,40</b>

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)  
Usklada između regulativnog okvira i Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (nastavak)  
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

---

Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija.

Glavne razlike između računovodstvenih propisa HANFA-e te zahtijeva za priznavanjem, mjerenjem i objavom po Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja odnose se na objave u financijskim izvještajima koji zahtijeva Međunarodni računovodstveni standard 1: „Prezentiranje financijskih izvještaja“ („MRS 1“) te objave koje su zahtijevane Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima („Pravilnik“).

Osnove razlike su slijedeće:

- U financijskim izvještajima pripremljenim sukladno MSFI-jevima moguće su manje razlike u odnosu na financijske izvještaje sastavljene sukladno Pravilniku zbog zaokruživanja na tisuće kuna u financijskim izvještajima pripremljenim sukladno MSFI-jevima
- Amortizacija materijalne imovine i umanjenje vrijednosti nematerijalne imovine prikazani su zajedno u financijskim izvještajima sukladno Pravilniku, dok su u financijskim izvještajima pripremljenim sukladno MSFI-jevima prikazani zasebno unutar linije „Rashodi od poslovanja“
- Linija rezerviranja u financijskim izvještajima sastavljenima prema Pravilniku u financijskim izvještajima nalazi se unutar linije „Rashodi od poslovanja“ u financijskim izvještajima prema MSFI.
- Odgođeno plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja su prikazani u financijskim izvještajima sukladno Pravilniku odvojeno u bilanci dok u financijskim izvještajima pripremljenim sukladno MSFI-evima su pokazana unutar bilješke obveze prema dobavljačima i ostalih obveza jer nisu materijalno značajna.
- Nerealizirani dobiti i gubici se sukladno Pravilniku prikazuju zajedno dok se u financijskim izvještajima sukladno MSFI-evima prikazuju pojedinačno u neto iznosu kao nerealizirani dobiti/gubici.
- Metoda korištena kod izrade Izvještaja o novčanim tokovima HANFA NT je direktna metoda dok je kod izrade izvještaja o novčanim tokovima prema MSFI korištena indirektna metoda.
- Razlike u pozicijama povećanja ili smanjenja stavki u HANFA Novčanim tokovima nastaju zbog razlika u pozicijama imovine i obveza čija razlika se uzima u obzir, te zbog različitog prikaza tih pozicija u financijskim izvještajima u skladu s MSFI u odnosu na izvještaj koji je sastavljen u skladu s Pravilnikom.

Uprava Društva smatra kako nisu potrebne dodatne bilješke uz financijske izvještaje, te da je moguće na osnovu gore navedene usklade povezati bilješke uz financijske izvještaje pripremljene na osnovu MSFI-a s financijskim izvještajima pripremljenim na osnovu odredaba Zakona o investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, 126/19, 110/21) i Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18, 126/19, 110/21) koje reguliraju financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (Narodne novine 105/17) i Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 105/17).