

**Raiffeisen Sustainable Equities,
napajajući otvoreni investicijski fond s javnom
ponudom**

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

Sadržaj

Izvješće posloводства	1
Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za Godišnje izvješće	5
Izvješće neovisnog revizora	6
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	10
Izvještaj o financijskom položaju	11
Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda	12
Izvještaj o novčanim tokovima	13
Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda	14
Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda	15
Bilješke uz financijske izvještaje	16

Izvješće posloводства

Uvod

Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima (u nastavku „Društvo za upravljanje”) predstavlja godišnje izvješće Raiffeisen Sustainable Equities, napajajućeg otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (u nastavku „Fond”) za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2021. godine sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske.

Fondom upravlja Raiffeisen Invest d.o.o., za upravljanje UCITS fondovima sa sjedištem u Zagrebu koje je u Capital Management (RCM) sa sjedištem u Beču. Na dan 31. prosinca 2021. godine Društvo za upravljanje je upravljalo s dvanaest otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (u nastavku „UCITS fondovi”):

- Raiffeisen Flexi Euro kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 19. rujna 2011.; od 20. srpnja 2018. sljednik fonda Raiffeisen euroCash, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom te od 31. srpnja 2018. sljednik fonda Raiffeisen Flexi Euro, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom)
- Raiffeisen Harmonic, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 31. prosinca 2013. nastao spajanjem fondova Raiffeisen Balanced i Raiffeisen Prestige te od 15. rujna 2014. godine sljednik fonda Raiffeisen Absolute)
- Raiffeisen Classic, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 03. prosinca 2014. te od 05. listopada 2017. godine pripojeni fondovi Raiffeisen Bonds i Raiffeisen zaštićena glavnica)
- FWR Multi-Asset Strategy I, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 11. ožujka 2015. te od 30. travnja 2018. godine pripojen fond FWR Multi-Asset Strategy II)
- Raiffeisen Flexi Kuna kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 03. svibnja 2017.; od 20. srpnja 2018. sljednik fonda Raiffeisen Flexi Cash, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom; od 31. srpnja 2018. sljednik fonda Raiffeisen Flexi Kuna, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom te od 15. ožujka 2019. pripojen fond Raiffeisen Kuna kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom)
- Raiffeisen Sustainable Equities, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 21. veljače 2018.; od 15. prosinca 2021. sljednik fonda Global Equities, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom) Raiffeisen Fund Conservative, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 21. veljače 2018.)
- Raiffeisen USD 2026 Bond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 30. listopada 2021.)
- Raiffeisen Flexi USD kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 17. listopada 2019.)
- Raiffeisen Eurski Val 2025 Bond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 3. lipnja 2019.)
- Raiffeisen Sustainable Mix, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 7. listopada 2020. te od 22. prosinca 2020. godine pripojen fond Raiffeisen Dynamic)
- Raiffeisen Wealth, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 17. ožujka 2021.)

Društvo za upravljanje je krajem godine zabilježilo imovinu pod upravljanjem u iznosu od 1,81 milijardi kuna.

Izvješće posloводства (nastavak)

Osnovna djelatnost

Raiffeisen Sustainable Equities, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ili UCITS fond je napajajući UCITS fond (tzv. „feeder“, u daljnjem tekstu „Fond“) glavnom dioničkom UCITS fondu Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (tzv. „master“, u daljnjem tekstu „Glavni fond“).

Dana 15. prosinca 2021. godine na snagu su stupile bitne promjene Prospekta za promjenu glavnog UCITS fonda napajajućeg otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, Raiffeisen Global Equity, na način da umjesto fonda Raiffeisen Global Equity (Raiffeisen Global-Aktien) kojim upravlja društvo Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., sa sjedištem u Mooslackengasse 12, A-1190, Beč, Austrija, glavnim fondom postaje Raiffeisen Sustainable Equity (Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien) pod upravljanjem istog društva Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Shodno navedenoj promjeni predmetni fond promijenio je naziv u Raiffeisen Sustainable Equities.

Ulagateljski cilj Fonda je omogućiti ulagateljima sudjelovanje u ostvarivanju prinosa Glavnog fonda. Fond nastoji ostvariti svoj ulagateljski cilj trajnim ulaganjem najmanje 85% svoje imovine u Glavni fond

Rezultati poslovanja Fonda i izvješće o ukupnom prinosu

Neto imovina fonda na 31. prosinca 2021. iznosila je 34,60 milijuna kuna (31. prosinca 2020.: 14,19 milijuna kuna) što predstavlja povećanje od 143,83% u odnosu na prošlu godinu. Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u nastavku.

Prinos u valuti fonda u 2021. godini iznosio je 21,77% (2020.: 24,98%) Tijekom izvještajnog razdoblja Fond je bio izložen udjelima u Glavnom fondu. Prinos ne uključuje troškove ulaznih i izlaznih naknada koje bi snizile prinos vlasnicima udjela Fonda. Navedeni troškovi nisu prikazani u izvještajima Fonda jer se odmah umanjuju od uplate, odnosno isplate sredstava klijenta i jednom mjesečno uplaćuju u korist Društva za upravljanje. Prinosi iz prošlosti ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti.

Vjerojatni budući razvoj Fonda

Fond će i nadalje poslovati sukladno strategiji ulaganja iz Prospekta Fonda s ciljem da najmanje 85% imovine uloži u Glavni fond.

Financijski instrumenti i upravljanje rizicima Fonda

Ulagateljske aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Detalji o upravljanju rizicima Fonda opisani su u Bilješci 13.: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo za upravljanje teži kontinuiranom razvoju, unapređenju poslovanja te poboljšanju kvalitete usluge. Društvo za upravljanje će i dalje nastojati osigurati profitabilnost uložених sredstava uz primjeren rizik kroz kontinuirani razvoj i uvođenje novih, aktivnih strategija upravljanja. U budućem razdoblju Društvo za upravljanje će također nastaviti unapređivati poslovne procese s ciljem bolje kvalitete usluge, smanjenja operativnih rizika i efikasnijeg poslovanja uz praćenje, i u skladu s pravno regulatornim izmjenama u poslovanju. Prodajne aktivnosti biti će usmjerene na direktnu prodaju te podršku prodaji kroz kanale distribucije s ciljem očuvanja kvalitetnog poslovnog odnosa s postojećim ulagateljima i povećanja broja ulagatelja za koje su proizvodi Društva za upravljanje primjereni. Tijekom 2021. godine, Društvo se prilagođavalo tržišnim kretanjima, te je pokrenulo dva nova fonda, Raiffeisen Wealth i Raiffeisen USD 2026 bond fond. Tijekom prošle godine napajajući fond Raiffeisen Global Equities je promijenio ime u Raiffeisen Sustainable Equities jer je došlo do promjene u glavnom fondu koji se pripojio Raiffeisen Sustainable Equities fondu pod upravljanjem Raiffeisen Capital Managementa iz Austrije.

Izvješće posloводства (nastavak)

Podaci o otkupu vlastitih dionica sukladno propisu kojim se uređuju trgovačka društva

Fond kao zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koju osniva Društvo za upravljanje, od svog osnutka nije stjecalo vlastite poslovne udjele. Društvo za upravljanje nije, sukladno zakonskim odredbama, stjecalo ili otuđivalo imovinu Fonda za svoj račun ili račun relevantnih osoba.

Postojanje podružnica

Od osnutka pa do kraja 2021. godine Društvo za upravljanje nije osnivalo svoje podružnice. Istovremeno, prema odredbama Zakona, Fond ne može osnivati vlastite podružnice.

Značajna gospodarska i makroekonomska kretanja

Inflacija i najave budućih protuinflacijskih mjera središnjih banaka bili su značajni pokretači tržišnih zbivanja u prošloj godini. Visoke cijene energenata i snažan oporavak gospodarstva nakon pandemijske 2020. godine podignuli su godišnju stopu inflacije na 7% u Americi i 5% u Eurozoni u prosincu 2021. godine. Nakon što je gospodarski rast uhvatio zamah, Američka središnja banka (Fed) i Europska središnja banka (ESB) su počele najavljivati konkretne restriktivne mjere. Postepeno popuštanje ekspanzivne monetarne politike u vidu smanjenja otkupa obveznica, te najave budućih podizanja referentnih kamatnih stopa, pomalo su podizali obvezničke prinose na globalnoj razini uz umjeren utjecaj na kretanje cijena obveznica. Na kraju godine njemačke desetogodišnje obveznice su nosile prinos od oko -0,2%, dok su američke bile na 1,50%. Hrvatska globalna izdanja obveznica, te obveznice regije nisu ostale imune na ovakva zbivanja i cijene su im uglavnom padale, a prinosi rasli (cijene obveznica i prinos kreću se inverzno). Na kraju 2021. godine desetogodišnja hrvatska obveznica u euru kojom se trguje na globalnom tržištu nosila je 1,10% prinosa. 2021. godina nije bila godina obvezničkih fondova jer su sve klase obveznica bile pod utjecajem inflatornih pritisaka i očekivanja podizanja kamatnih stopa od strane središnjih banaka u budućnosti. Korporativne obveznice su imale nešto bolju izvedbu jer su bile pod utjecajima dobrih korporativnih rezultata.

Kako se približavamo očekivanom ulasku u Eurozonu, sezonalna volatilnost tečaja kune prema euru sve je manje prisutna.

Dionička tržišta su u 2021. godini kao cjelini bila pozitivna te su dosegla nove najviše razine u povijesti. Kao glavni utjecaji na tržišta mogu se izdvojiti ekspanzivna monetarna i fiskalna politika, ponovno otvaranje gospodarstava nakon široke primjene cjepiva i popuštanja Covid-19 virusa te oporavak gospodarske aktivnosti u proizvodnom i uslužnom sektoru. Izdašni financijski poticaji rezultirali su povećanjem potražnje u kratkom roku što ponuda nije mogla pratiti zbog poteškoća u lancu opskrbe i nestašice sirovina i materijala za proizvodnju. Posljedica toga je rast cijena sirovina, roba, proizvoda i usluga. Inflacija je početkom godine smatrana prolaznom najvećim dijelom zbog baznog efekta cijene energenata, kada je procijepljenost još uvijek bila niska.

Izvješće posloводства (nastavak)

Aktivnosti i rezultati provedbe investicijskih politika

Fond je tijekom godine, sukladno strategiji, najmanje 85% bio uložen u udjele Glavnoga fonda. Udio novčanih sredstava je bio vrlo nizak. Pozitivan prinos fonda rezultat je snažnog rasta dioničkih posebno tehnoloških kompanija kojima je fond najviše izložen.

Vesna Tomljenović Čičak

Ana Jaklin



Predsjednik Uprave Društva za upravljanje



Član Uprave Društva za upravljanje



U Zagrebu, 29. travnja 2022. godine

Raiffeisen Invest d.o.o., društvo za upravljanje fondovima

Magazinska cesta 69,

10 000 Zagreb

Republika Hrvatska

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za Godišnje izvješće

Uprava Društva za upravljanje dužna je osigurati da financijski izvještaji Raiffeisen Sustainable Equities – napajajućeg otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“) za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s njegovim Prospektom, Pravilima Fonda, Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, 126/19, 110/21) („Zakon“) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17, 98/20) („Pravilnik“), tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja na datum izvještavanja i rezultata poslovanja Fonda za svako prezentirano razdoblje.

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

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima te
- da se financijski izvještaji pripreme temeljem principa vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Fonda, kao i njihovu usklađenost s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava Društva za upravljanje također je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprečavanja i otkrivanja prijevara i drugih nepravilnosti.

Uprava društva za upravljanje je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj Izvješća posloводства, sukladno zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu.

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

Potpisali u ime Društva za upravljanje za Raiffeisen Sustainable Equities, napajajući otvoreni investicijski fond:

Vesna Tomljenović Čičak

Ana Jaklin

Predsjednik Uprave Društva za upravljanje

Član Uprave Društva za upravljanje

U Zagrebu, 29. travnja 2022. godine



Raiffeisen Invest d.o.o., društvo za upravljanje fondovima

Magazinska cesta 69,

10 000 Zagreb

Republika Hrvatska

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela u Raiffeisen Sustainable Equities – napajajućem otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja fonda Raiffeisen Sustainable Equities – napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2021. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda, izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu, izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda, izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika („financijski izvještaji“).

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

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima („MRevS“). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Fonda u skladu s *Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe* (uključujući *Međunarodne standarde neovisnosti*) („IESBA Kodeks“) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Isticanje pitanja

Fond je tijekom 2021. godine promijenio napajajući Fond te promijenio ime iz Global Equities napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, u Sustainable Equities napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

Ključno revizijsko pitanje

Ključno revizijsko pitanje je ono pitanje koje je bilo, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjem smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tom pitanju.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

Vrednovanje financijske imovine Za računovodstveni okvir i računovodstvene politike vidjeti bilješku 4 “Značajne računovodstvene politike”, odjeljak “Financijski instrumenti”. Za dodatne informacije vezane uz identificirano ključno revizijsko pitanje, vidjeti bilješke 6, 11 i 13 u priloženim financijskim izvještajima. Na dan 31. prosinca 2021. godine, knjigovodstvena vrijednost financijske imovine kroz dobiti ili gubitak iznosila je 32.572.972 kuna.	
Ključno revizijsko pitanje:	Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije
U svojim financijskim izvještajima Fond ima iskazanu financijsku imovinu koja je klasificirana u portfelju “po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak”, a koja se sukladno Međunarodnom standardu financijskog izvještavanja 9 – <i>Financijski instrumenti</i>, mjeri po fer vrijednosti. Fond je napajajući fond koji u portfelju financijske imovine ima jedno ulaganje u Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien („Glavni fond“). Obzirom da ulaganje u Glavni fond predstavlja skoro cjelokupnu neto vrijednost imovine (“NAV”) napajajućeg fonda, vrijednost neto imovine napajajućeg fonda ovisi o promjena u vrijednosti udjela u Glavnom fondu. Vrijednost udjela u Glavnom fondu temelji se na neto vrijednosti imovine Glavnog fonda, a koja se izračunava i vrednuje temeljem fer vrijednosti ulaganja Glavnog fonda. Posljedično, pogrešan izračun neto vrijednosti imovine i vrijednosti udjela Glavnog fonda može imati značajan utjecaj na neto vrijednost napajajućeg Fonda. Mjerenje fer vrijednosti uključuje prosudbe i procjene vrijednosti udjela od strane Glavnog fonda, što može imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda. Slijedom navedenog, odlučili smo uključiti fer vrijednost financijske imovine kao ključno revizijsko pitanje tijekom naše revizije financijskih izvještaja za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine.	Naše revizijske procedure uključivale su provjeru adekvatnosti dizajna i pregled implementacije internih kontrola Društva za upravljanje i Fonda, testiranje operativne učinkovitosti istih te neposredno testiranje fer vrijednost ulaganja u Glavni fond iz portfelja “po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak”. Naši revizijski postupci uključivali su: • Provjeru operativne učinkovitosti dnevne interne kontrole između Društva i depozitarne banke preko koje Uprava Društva za upravljanje osigurava da je dnevna neto vrijednost imovine Fonda pod upravljanjem točna te priznata u primjereno razdoblje; • Provjeru operativne učinkovitosti dnevne interne kontrole između napajajućeg i Glavnog Fonda pomoću koje Uprava Društva za upravljanje osigurava da je fer vrijednost financijske imovine napajajućeg Fonda pod upravljanjem točna te priznata u primjereno razdoblje; • Pregled i analizu ulaganja u Glavni fond te provjeru jesu li ulaganja vrednovana u skladu s računovodstvenim politikama Društva za upravljanje i sukladno primjenjivim računovodstvenim standardima, koji određuju vrednovanje imovine; • Provjeru fer vrijednosti ulaganja u Glavni fond uskladom NAV-a Glavnog fonda s javno dostupnim informacijama – revidiranim financijskim izvještajima i objavama na web stranicama Glavnog fonda; • Provjeru, analizu i prosudbu primjerenosti revizijskih procedura koje je proveo revizor Glavnog Fonda, prilikom njegove procjene vrijednosti neto imovine Glavnog Fonda; • Pregled i usporedbu količina odnosno nominalne vrijednosti ulaganja, s količinama odnosno nominalnim vrijednostima navedenim u dostupnim informacijama Glavnog fonda.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ostala pitanja

Financijske izvještaje Fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine revidirao je drugi revizor, koji je dana 28. travnja 2021. godine izrazio nemodificirano mišljenje na financijske izvještaje.

Ostale informacije

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće, ali ne uključuju financijske izvještaje i naše izvješće neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvješća posloводства, koje je uključeno u Godišnje izvješće, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvješće posloводства potrebne objave navedene u članku 21. Zakona o računovodstvu.

Temeljem provedenih postupaka tijekom naše revizije, u mjeri u kojoj smo bili u mogućnost to procijeniti, izvještavamo sljedeće:

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima.
2. Izvješće posloводства za godinu završenu 31. prosinca 2021. godine pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, nismo ustanovili značajne pogrešne prikaze u ostalim informacijama.

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za financijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj, i za one interne kontrole za koje Uprava Društva za upravljanje odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

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

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

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

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

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevarena 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 za upravljanje.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava Društva za upravljanje.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava Društva za upravljanje i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u 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 Fond prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenoj osnovi.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i onima 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 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.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izveštavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Ostale obveze izveštavanja propisane Uredbom EU br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća i Zakonom o reviziji

Glavna skupština Društva za upravljanje imenovala nas je revizorom Fonda 13. svibnja 2021. godine za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman se odnosi na razdoblje od 1. siječnja 2021. godine do 31. prosinca 2021. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim Nadzornom odboru Društva za upravljanje 29. travnja 2022. godine, u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.
- prilikom obavljanja revizije nisu pružane nedozvoljene nerevizijske usluge iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

Društvu za upravljanje i Fondu nismo, uz usluge zakonske revizije, pružili druge usluge, osim onih usluga koje su objavljene u Godišnjem izvješću.



Katarina Kadunc

Direktor



Tihana Bažant

Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

29. travnja 2022. godine

Radnička cesta 80

10 000 Zagreb

Republika Hrvatska

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godie

Konta skupine	Pozicija	AOP	Bilješka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	37	6	-156.340	-26.082.519
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38		435.927	134.139
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39		592.267	26.216.658
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP 41 - AOP 42)	40		1.225.803	30.844.918
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	41	6	1.207.043	30.844.022
71x-60x	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	6	18.760	896
	Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP47)	43		104.126	114.120
70	Prihodi od kamata	44		2	4
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	45		64.270	47.284
74 + 75	Prihodi od dividendi i ostali prihodi	46		39.854	66.832
76	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47		-	-
	Ostali financijski rashodi (Σ od AOP49 do AOP52)	48		69.066	55.851
67	Rashodi od kamata	49		-	-
60 (osim 60x)	Negativne tečajne razlike	50		69.066	55.851
64x	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	51		-	-
68	Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente	52		-	-
	Ostali rashodi (Σ od AOP54 do AOP58)	53		231.111	404.125
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	54	7	179.616	349.821
65	Naknada depozitaru	55	8	23.949	35.638
66	Transakcijski troškovi	56	9	9.799	4.099
64y	Umanjenje ostale imovine	57		-	-
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	58	9	17.747	14.567
	Dobit ili gubitak (AOP 37+AOP40+ AOP43- AOP48 – AOP53)	59		873.412	4.416.545
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 61 + AOP 62 + AOP 65)	60		-	-
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	61		-	-
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63 + AOP 64)	62		-	-
	- nerealizirani dobiti/gubici	63		-	-
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	64		-	-
	Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (AOP66 + AOP 67)	65		-	-
	- dobiti/gubici	66		-	-
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	67		-	-
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	68		873.412	4.416.544

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

Izvještaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2021. godine

Konta skupine	Pozicija	AOP	Bilješka	Zadnji dan Prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	Imovina fonda				
10	Novčana sredstva	1	10	557.818	2.079.372
37+52+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2		-	-
55+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3		-	-
	Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	4		-	-
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5		-	-
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6		-	-
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7		-	-
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8		-	-
	d) neuvršteni	9		-	-
50+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10		-	-
35+51	Instrumenti tržišta novca	11		-	-
36	Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12	11	13.658.096	32.572.972
34	Izvedenice	13		-	-
39+55	Ostala financijska imovina	14		-	-
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15		-	1
	Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16		14.215.914	34.652.345
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17		-	-
20	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18		-	-
21+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	19		-	-
22+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	20		-	-
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21		17.825	41.603
24	Obveze prema depozitaru	22		2.747	4.345
26	Obveze prema imateljima udjela	23		-	-
25+27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	24	12	8.837	8.351
	Ukupno obveze (Σ od AOP18 do AOP24)	25		29.409	54.299
	Neto imovina fonda ** (AOP16-AOP25)	26		14.186.505	34.598.046
	Broj izdanih udjela **	27		16.315,7107	32.763,6174
	Neto imovina po udjelu ** (AOP26/AOP27)	28		869,4997	1.055,9898
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	29		12.115.730	28.110.727
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	30		873.412	4.416.544
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31		1.197.363	2.070.775
96	Rezerve fer vrijednosti (AOP33 + AOP34)	32		-	-
96x + 96y	- fer vrijednosti financijske imovine	33		-	-
96z	- učinkoviti dio računovodstva zaštite	34		-	-
	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP29 do AOP32)	35		14.186.505	34.598.046
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	36		-	-

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

Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	128	873.412	4.416.544
Ostala sveobuhvatna dobit	129	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP128+AOP129)	130	873.412	4.416.544
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	131	21.765.340	22.804.558
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	132	-17.590.316	-6.809.561
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP131+ AOP132)	133	4.175.024	15.994.997
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP130+ AOP133)	134	5.048.436	20.411.541

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

Izvještaj o novčanim tokovima

za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

Pozicija	Oznaka pozicije	Bilješka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP70 do AOP87)	69		-4.060.227	-14.533.334
Primici od prodaje prenosivih vrijednosnih papira	70		-	-
Izdaci od kupnje prenosivih vrijednosnih papira	71		-	-
Primici od prodaje instrumenata tržišta novca	72		-	-
Izdaci od kupnje instrumenata tržišta novca	73		-	-
Primici od prodaje udjela UCITS fondova	74		15.266.488	1.427.005
Izdaci od kupnje udjela UCITS fondova	75		-19.129.051	-15.581.555
Primici od ulaganja u izvedenice	76		-	-
Izdaci od ulaganja u izvedenice	77		-	-
Primici od dividendi	78		-	-
Primici od kamata	79		-	-
Izdaci za kamate	80		-	-
Primici po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o prodaji i ponovnoj kupnji	81		-	-
Izdaci po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o kupnji i ponovnoj prodaji	82		-	-
Izdaci od naknada za upravljanje	83		-175.543	-326.049
Izdaci za naknade depozitaru	84		-23.405	-33.855
Izdaci za transakcijske troškove i ostale dozvoljene troškove UCITS fonda	85		-32.875	-19.335
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	86		3.280.631	4.988.319
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	87		-3.246.476	-4.987.868
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP89 do AOP93)	88		4.162.395	16.056.481
Primici od izdavanja udjela	89		21.753.347	22.867.206
Izdaci od otkupa udjela	90		-17.590.952	-6.810.725
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	91		-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	92		-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	93		-	-
Efekti promjene tečaja stranih valuta	94		-8.350	-1.593
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP69+ AOP88+AOP94)	95		93.818	1.521.554
Novac na početku razdoblja	96		464.000	557.817
Novac na kraju razdoblja (AOP95+AOP96)	97	9	557.818	2.079.371

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

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

Pozicija	Tekuće razdoblje	Zadnji dan prethodne (n) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-1) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-2) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-3) poslovne godine
Neto imovina UCITS fonda	34.598.046	14.186.505	9.138.069	10.082.153	-
Broj udjela UCITS fonda	32.763,6174	16.315,7107	10.923,9734	14.795,2890	-
Cijena udjela UCITS fonda	1.055,9898	869,4997	836,5151	681,4434	-
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Prinos UCITS fonda	21,77%	2,64%	22,34%	-8,13%	-
Pokazatelj ukupnih troškova	1,74%	1,97%	1,94%	1,94%	-
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju		Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe		

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

Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda

na dan 31. prosinca 2021. godine

Metoda vrednovanja	Pozicije	Zadnji dan prethodne poslovne godine	%NAV	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja	%NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	13.658.096	96,28%	32.572.972	94,15%
	od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
	Financijske obveze	-	-	-	-
	od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	557.818	3,93%	2.079.372	6,01%
	Financijske obveze	-29.409	-0,21%	-54.298	-0,16%
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
	Ostale obveze	-	-	-	-

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

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Fond koji je predmet izvještavanja

Raiffeisen Sustainable Equities je napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ili UCITS¹ fond (u nastavku „Fond“) osnovan 19. prosinca 2017. godine, a sa radom je započeo 21. veljače 2018. godine. Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima, Magazinska cesta 69, 10000 Zagreb (u nastavku „Društvo za upravljanje“) je Društvo za upravljanje Fondom.

Raiffeisen Sustainable Equities je napajajući UCITS fond (tzv. „feeder“) glavnom UCITS fondu Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (tzv. „master“, u daljnjem tekstu „Glavni fond“) pod upravljanjem društva Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H, sa sjedištem u Mooslackengasse 12, A-1190, Beč, Austrija.

Ulagateljski cilj Fonda je omogućiti ulagateljima sudjelovanje u ostvarivanju prinosa Glavnog fonda. Fond nastoji ostvariti svoj ulagateljski cilj trajnim ulaganjem najmanje 85% svoje imovine u udjele Glavnog fonda. Fond je s promjenom Glavnog fonda promijenio poslovnu godinu te je nova poslovna godina od 1. travnja do 31. ožujka. Poslovna godina Fonda biti će jednaka poslovnoj godini Glavnog fonda.

Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, Magazinska cesta 69, 10000 Zagreb, (u nastavku „Depozitar“) je depozitar Fonda. Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (u nastavku „Agencija“) je regulatorno tijelo Fonda. Depozitar Glavnog fonda je Raiffeisen Bank International AG, sa sjedištem u Am Stadtpark 9, A-1030, Beč, Austrija. Revizor Glavnog fonda je KPMG Austria Gesellschaft m.b.H., sa sjedištem u Porzellangasse 51, A-1090, Beč, Austrija. Revidirani godišnji izvještaji Glavnog fonda na engleskom jeziku dostupni su besplatno na upit u sjedištu Društva i u poslovnica Raiffeisenbank Austria d.d. te će se dostaviti Ulagateljima na njihov pisani zahtjev. Izvještaji Master fonda objavljuju se na stranici Raiffeisen Capital Managementa odnosno <http://www.rcm.at>.

Uprava Društva za upravljanje

Vesna Tomljenović Čičak – predsjednik Uprave Društva za upravljanje

Ana Jaklin – član Uprave Društva za upravljanje

Nadzorni Odbor

Višnja Božinović – predsjednik Nadzornog odbora

Christa Geyer – zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 27.07.2020. godine

Darja Geber – član Nadzornog odbora od 14.09.2020.

2 Osnova za pripremu

a) Izvještajno razdoblje

Financijski izvještaji pripremljeni su za razdoblje od 1. siječnja 2021. godine do 31. prosinca 2021. godine.

b) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj, koji se temelje na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“) i na načinu propisanim Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16,126/19) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda („Pravilnik“)(NN, br. 105/17,98/20) izdanim od strane Agencije.

Računovodstvena regulativa Agencije temelji se jednim dijelom na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („MSFI“). Računovodstvene politike podudaraju se s računovodstvenim načelima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja usvojenih od strane EU, osim u dijelu izračuna očekivanih kreditnih gubitaka za financijsku imovinu po amortiziranom trošku te u dijelu prezentacije financijskih izvještaja koji su pripremljeni sukladno pravilniku Agencije.

¹ Undertakings For The Collective Investment Of Transferable Securities ili jedinice u subjektima za zajednička ulaganja su otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom osnovani u skladu s odredbama europske UCITS Direktive čiji je osnovni cilj standardiziranje otvorenih fondova s javnom ponudom na području EU

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnova za pripremu (nastavak)

b) Izjava o usklađenosti (nastavak)

Tamo gdje se računovodstvene politike podudaraju s MSFI usvojenim od strane EU, u opisu računovodstvenih politika fonda poziva se na pojedine standarde koji su bili u primjeni na dan 31. prosinca 2021. godine.

Agencija je Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fondova i cijene udjela u UCITS fondu (NN br. 128/17,114/18,124/19, 2/20) ("Pravilnik") propisala kako je Fond dužan propisati u računovodstvenim politikama načela i osnove za priznavanje, mjerenje te prestanak priznavanja imovine i obveza UCITS fonda. Agencija se u Pravilniku poziva na odredbe vezane uz priznavanje i mjerenje financijskih instrumenata sukladno MSFI-ju 9: Financijski instrumenti („MSFI 9“), koji se primjenjuje od 1. siječnja 2018. godine, osim ranije spomenutih odstupanja vezanih uz izračun očekivanih kreditnih gubitaka. Obzirom da fond fer vrednuje imovinu, smatra da priznavanje i mjerenje ne odstupa značajno od zahtjeva MSFI-ja 9.

Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fondova i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17,114/18,124/19,2/20) uvedena je mogućnost odstupanja od MSFI-ja usvojenim od strane EU u računovodstvenim politikama fondova u Republici Hrvatskoj budući da dozvoljava određena izuzeća od pravila mjerenja koja su propisana MSFI-jom 9, a odnose se na financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku, pri čemu društva za upravljanje UCITS fondovima mogu odabrati da UCITS fondovi pod njihovim upravljanjem priznaju kreditne gubitke samo na financijsku imovinu za koju postoji objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti.

Navedeno izuzeće znači kako UCITS fondovi priznaju umanjenje vrijednosti samo za nastale kreditne gubitke. Društvo za upravljanje odlučilo je primijeniti ovo izuzeće od MSFI-a 9 za sve fondove kojim upravlja Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima koristi ovo izuzeće.

Ovi financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 29. travnja 2022. godine.

c) Osnova za mjerenje

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i derivativne financijske instrumente. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom ili povijesnom trošku.

Budući da je vrednovanje imovine po fer vrijednosti, to u suštini znači da je Društvo na izvještajni datum 31. prosinca 2021. mjerilo imovinu i obveze po fer vrijednosti i u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo UCITS fonda u RH.

d) Neograničenost poslovanja

Uprava Društva za upravljanje ima realna očekivanja da će Fond imati adekvatne resurse za nastavak poslovanja u dogleđnoj budućnosti. Fond stoga i dalje usvaja pretpostavke o nastavku poslovanja u pripremi financijskih izvještaja.

e) Korištenje prosudbi i procjena

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

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

Informacije o prosudbama rukovodstva Društva za upravljanje, koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u Bilješci 5.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnova za pripremu (nastavak)

f) Izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama („kn“). Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2021. godine bio je 7,517174 kuna za 1 euro (31. prosinca 2020.: 7,536898) i 6,643548 kuna za 1 američki dolar (31. prosinca 2020.: 6,139039).

3. Standardi i tumačenja

a) Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“)

Važeći standardi, izmjene postojećih standarda i implementacije

Fond je usvojio sljedeće nove standarde i izmjene postojećih standarda i nova tumačenja koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojeni su u Europskoj uniji, a koja su stupila na snagu za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine.

- **izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“, MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“, MSFI-ja 7: „Financijski instrumenti: objavljivanje“, MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“ i MSFI-ja 16: „Najmovi“ – Reforma referentnih kamatnih stopa – Faza 2,** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021.).
- **izmjene MSFI-ja 16 „Najmovi“** - Najamnine povezane s Covid-19 nakon 30. lipnja 2021. (na snazi od 1. travnja 2021. za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine)
- **izmjene MSFI-ja 4 Ugovori o osiguranju „Produljenje privremenog izuzeća od primjene MSFI-ja 9“** usvojeni u Europskoj uniji 16. prosinca 2020., (datum isteka privremenog izuzeća od primjene MSFI-ja 9 produljen je na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023.)

Usvajanje izmjena postojećih standarda i tumačenja standarda nisu značajni za poslovanje Fonda te nemaju značajan utjecaj na financijske izvještaje.

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

U nastavku su navedeni standardi, izmjene postojećih standarda i tumačenja koje je objavio OMRS i usvojila Europska unija, ali još nisu na snazi do datuma objave financijskih izvještaja. Gdje je primjenjivo, Fond namjerava usvojiti ove standarde u trenutku stupanja na snagu.

- **izmjene MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – Objave računovodstvenih politika (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023.)
- **izmjene MRS-a 8 „Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške“** - Definicija računovodstvenih procjena (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023.),
- **izmjene MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“** – Prihodi prije namjeravane uporabe (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022.)
- **izmjene MRS-a 37 „Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina“** – Štetni ugovori – Troškovi ispunjenja ugovornih obveza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022.)
- **izmjene MSFI-ja 3 „Poslovna spajanja“** – Upućivanja na Konceptualni okvir s izmjenama MSFI-ja 3 (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022.)
- **MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“**, uključujući izmjene MSFI-ja 17 koje je objavio OMRS 25. lipnja 2020 – usvojene u Europskoj uniji 19. studenog 2021. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Standardi i tumačenja (nastavak)

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

izmjene raznih standarda zbog „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2018. – 2020.“, proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 9, MSFI 16 i MRS 41), prvenstveno radi otklanjanja nedosljednosti i pojašnjenja teksta (Izmjene MSFI-ja 1, MSFI-ja 9 i MRS-a 41 na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. Izmjena MSFI-ja 16 odnosi se isključivo na ilustrativni primjer, stoga nije naveden datum stupanja na snagu.).

Fond očekuje da usvajanje ovih novih standarda i izmjene postojećih standarda neće dovesti do značajnih promjena u financijskim izvještajima Fonda u razdoblju prve primjene standarda.

c) *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 do datuma objave financijskih izvještaja još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve koje je izdao OMRS):

- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.) – Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije
- **izmjene MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – Klasifikacija kratkoročnih i dugoročnih obveza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023.)
- **izmjene MRS-a 12 „Porezi na dobit“** - Odgođeni porez koji se odnosi na imovinu i obveze koje proizlaze iz jedne transakcije (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023.),
- **izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – Prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata te daljnje izmjene (prvotno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka istraživačkog projekta na temu primjene metode udjela)
- **MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“**, Prva primjena MSFI-ja 17 i MSFI-ja 9 – Usporedne informacija (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine)

Raiffeisen Sustainable Equities, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) očekuje da usvajanje navedenih novih standarda i izmjene postojećih standarda neće dovesti do značajnih promjena u financijskim izvještajima Fonda. u razdoblju prve primjene standarda.

Računovodstvo zaštite za portfelj financijske imovine i obveza čija načela Europska unija još uvijek nije usvojila i dalje nije regulirano. Prema procjenama Fonda, primjena računovodstva zaštite na portfelj financijske imovine ili obveza u skladu s **MRS-om 39: „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“** ne bi dovela do značajnih promjena u financijskim izvještajima ako se primijeni na datum bilance.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4. Značajne računovodstvene politike

Prihodi i rashodi od kamata

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

Kuponski prihod od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka prikazuje se u stavci *Prihodi od kamata* u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Prihod od dividendi

Prihod od dividendi priznaje se kroz dobit ili gubitak na datum objavljivanja prava na dividendu umanjeno za nepovratni porez po odbitku. Prihod od dividendi priznaje se kroz dobit ili gubitak umanjeno za porez po odbitku, kao prihod kada je pravo na dividendu nastalo.

Neto dobiti / (gubici) po financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Neto dobiti i gubici od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju dobitke umanjene za gubitke od aktivnosti trgovanja nastale iz razlike fer vrijednosti i prodaje financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući tečajne razlike, ali isključujući kamate i prihod od dividendi. Dobiti i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

Neto dobiti / (gubici) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po službenom srednjem tečaju Hrvatske narodne banke koji se primjenjuje na dan izvještavanja Fonda. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obveza priznaju se kroz dobit ili gubitak Fonda. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta financijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazani su u stavci *Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka*.

Sve ostale razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta po monetarnoj imovini i obvezama, uključujući novac i novčane ekvivalente prikazani su u stavci *Pozitivne tečajne razlike i Negativne tečajne razlike* unutar izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti Fonda.

Troškovi poslovanja

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknadu za upravljanje, naknadu depozitaru i ostale troškove. U ostale troškove Fonda su uključeni transakcijski troškovi, troškovi revizije, naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi izdavanja odobrenja i naknada Agenciji koji se priznaju kroz dobit ili gubitak.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Fond raspoređuje svoje financijske instrumente u sljedeće kategorije: imovinu i obveze koje se mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG), imovinu i obveze koje se mjere po amortiziranom trošku (AC) i ostale financijske obveze. Uprava odlučuje o klasifikaciji financijskih instrumenata odmah pri početnom priznavanju.

Financijska imovina ne reklasificira se nakon početnog priznavanja, osim ako se ne mijenja poslovni model za upravljanje financijskom imovinom. U tom slučaju financijska imovina reklasificira se od prvog dana prvog izvještajnog razdoblja nakon promjene poslovnog modela.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Sva financijska imovina koja nije klasificirana kao financijska imovina vrednovana po amortiziranom trošku, kako je niže opisano, mjeri se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, uključujući svu derivativnu financijsku imovinu. Kategorija financijske imovine koja se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka ima dvije podkategorije: financijska imovina namijenjena trgovanju i ona koja je na početku određena da se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Društvo za upravljanje određuje financijsku imovinu i obveze Fonda po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak kada se:

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

Ova kategorija uključuje udjele u Glavnome fondu.

Financijska imovina po amortiziranom trošku

Financijska imovina mjeri se po amortiziranom trošku ako su ispunjena oba uvjeta navedena u nastavku:

- Financijska imovina drži se u okviru poslovnog modela čija je svrha držanje financijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova;
- Na temelju ugovornih uvjeta financijske imovine na određene datume nastaju novčani tokovi koji su samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

Ova kategorija uključuje plasmane kod banaka, potraživanja za prodane vrijednosnice u postupku namire i ostala potraživanja.

Sve financijske obveze klasificiraju se kao obveze koje se naknadno mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope osim financijskih obveza određenih po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (uključujući derivativne instrumente), koje se naknadno mjere po fer vrijednosti.

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak uključuju obveze za kupljene vrijednosnice u postupku namire, obveze proizašle iz imovine vlasnika udjela Fonda i ostale obveze.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Priznavanje

Fond početno priznaje financijsku imovinu i obveze po amortiziranom trošku na datum njihova kreiranja. Ostalu financijsku imovinu i financijske obveze (uključujući imovinu i obveze klasificirane u portfelju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka) priznaje na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od toga se datuma obračunavaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze, odnosno amortizacija diskonta ili premije.

Određivanje poslovnog modela

Društvo za upravljanje na razini ulaganja procjenjuje cilj poslovnog modela Fonda. Pri razmatranju, Uprava Društva za upravljanje uključuje sljedeće informacije:

- definirane politike i ciljeve individualnog ulaganja i učinak tih politika u praksi. Navedeno uključuje ocjenu je li strategija managementa ostvarivanje ugovorenih prihoda od kamata, održavanje određene razine kamatnih stopa, usklađivanje trajanja financijske imovine s trajanjem bilo koje povezane obveze ili očekivanih novčanih odljeva ili ostvarivanja novčanih priljeva prodajom imovine;
- rizike koji utječu na rezultate poslovnog modela (uključujući utjecaj na financijsku imovinu koja se nalazi u tom poslovnom modelu) i kako se navedenim rizicima upravlja;
- učestalost, količinu i vrijeme prodaje financijske imovine u prethodnim razdobljima, razlozima prodaja i budućim očekivanim prodajnim aktivnostima.

Poslovnim modelom se određuje kako se upravlja grupama financijske imovine u svrhu postizanja poslovnog cilja.

Društvo za upravljanje klasificira financijsku imovinu i financijske obveze Fonda u sljedeće poslovne modele:

- Poslovni model u kojem se imovina drži do naplate. Navedena financijska imovina drži se radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova.
- Drugi poslovni model. Navedena financijska imovina i njen rezultat se procjenjuje na temelju trenutne fer vrijednosti.

Određivanje jesu li ugovoreni novčani tokovi isključivo otplate glavnice i kamate (SPPI)

U svrhu ove procjene, „glavnica“ se definira kao fer vrijednost financijske imovine pri početnom priznavanju. „Kamata“ se definira kao naknada za vremensku vrijednost novca, kreditni rizik povezan s vremenskim periodom u kojem se otplaćuje preostali dio glavnice te ostale rizike i troškove kreditiranja (npr. rizik likvidnosti i administrativni troškovi), kao i za profitnu maržu.

Pri procjeni jesu li ugovorni novčani tokovi isključivo plaćanja glavnice i kamata (SPPI), Društvo razmatra ugovorne uvjete instrumenta. To uključuje procjenu sadrži li financijska imovina ugovorni uvjet koji bi mogao promijeniti vremensko razdoblje ili iznos ugovorenih novčanih tokova na način da prethodni uvjet ne bi bio zadovoljen. Prilikom izrade ove procjene, Društvo razmatra:

- nepredviđene događaje koji bi mogli izmijeniti iznos ili period planiranih primitaka novčanih tokova;
- uvjete koji mogu utjecati na promjenu ugovorene kuponske stope, uključujući klauzule varijabilne stope;
- opcije prijevremene otplate i produljenja; i
- odredbe koje ograničavaju prava Društva na potraživanja novčanih tokova određene imovine (npr. klauzula bez prava regresa).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Mjerenje

Nakon početnog priznavanja svi instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak. Financijska imovina po amortiziranom trošku mjeri se primjenom metode efektivne kamatne stope umanjenoj za gubitke od umanjenja vrijednosti na temelju objektivnih dokaza. Premije i diskonti, uključujući početne transakcijske troškove, uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost instrumenta i amortiziraju se temeljem efektivne kamatne stope instrumenta. Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i po fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Financijske obveze proizašle iz otkupljenih udjela koje izdaje Fond, vode se po iznosu otkupa koji predstavlja pravo ulagača na preostali udio u imovini Fonda.

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na cijenama vrednovanja na datum izvještavanja, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje. Agencija je propisala detaljnu uputu za mjerenje fer vrijednosti pojedine vrste financijske imovine, a koja za cilj ima pružanje najprikladnije mjere fer vrijednosti vodeći računa i o tome da li se vrijednosnicom trgovalo u određenom periodu.

Udjeli Glavnog fonda vrednuju se po cijeni udjela pripadnog fonda važećoj za dan vrednovanja, a objavljenoj od strane društva za upravljanje. U slučaju da za dan vrednovanja nije bilo objave ili cijena udjela fonda nije bila dostupna, fer vrijednost udjela fonda je cijena udjela tog fonda od zadnjeg dana vrednovanja za koji je objavljena cijena od strane društva za upravljanje.

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Društvo za upravljanje koristi izuzeće od mjerenja očekivanih kreditnih gubitaka na financijsku imovinu Fonda koja se mjeri po amortiziranom trošku, sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17,114/18,124/19,2/20) te ne priznaje očekivane kreditne gubitke osim ukoliko ne postoje objektivni razlozi za umanjenje vrijednosti.

Na datum izvještavanja pregledavaju se financijski instrumenti koji se vode po trošku ili amortiziranom kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se u dobiti ili gubitku kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom, za financijsku imovinu koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku. Sva financijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku individualno se procjenjuje na umanjenje vrijednosti. Kratkoročna stanja se ne diskontiraju. Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti koji je priznat za određenu financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon smanjenja, smanjenje se poništava kroz dobit ili gubitak.

Prestanak priznavanja

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine, kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MSFI 9.: *Financijski instrumenti*. Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja. Financijska obveza prestaje se priznavati kada je ugovorna obveza podmirena, otkazana ili kada istekne.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Netiranje financijskih instrumenata

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

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

Novčana sredstva

Novčana sredstva obuhvaćaju žiro račune kod banaka.

Ugovor o reotkupu i ugovor o ponovnoj prodaji

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

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

Člankom 13. Uredbe (EU) Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenog 2015. o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br 648/2012 propisana je obveza društvima za upravljanje da objavljuju informacije o uporabi transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa. U izvještajnom razdoblju Fond nije imao takvih transakcija.

Porezi

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

Otkupivi udjeli

Fond izdaje udjele koji su otkupljivi kad se ispune Zakonom određeni uvjeti i klasificiraju se u financijske obveze u skladu s Dodatkom MRS-a 32 *Financijski instrumenti: Prezentiranje*.

Raspodjela rezultata Fonda

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Računovodstvene procjene i prosudbe

Društvo za upravljanje donosi procjene i prosudbe vezane uz budućnost. Navedene računovodstvene procjene i prosudbe će, po definiciji, rijetko odgovarati stvarnim rezultatima. Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Gubici od umanjenja vrijednosti

Potreba za umanjenjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku procjenjuje se kako je opisano u Bilješci 4.: *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*. Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti temelji se na najboljoj procjeni rukovodstva o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, rukovodstvo procjenjuje financijski položaj dužnika i neto nadoknadivu vrijednost instrumenata osiguranja. Uprava Društva za upravljanje smatra da je financijska imovina po amortizacijskom trošku na datum izvještavanja iskazana po njihovoj nadoknadivoj vrijednosti.

Regulatorni zahtjevi

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

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Klasifikacija financijske imovine i obveza

Sukladno Pravilniku Agencije, Društvo za upravljanje je u svojim računovodstvenim politikama definiralo poslovne modele sukladno poslovnim ciljevima i strategiji ulaganja Fonda.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Jedina ulaganja Fonda odnose se na udjele Glavnog fonda koji se mjere po fer vrijednosti i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješci 14.: *Fer vrijednost*.

Izjava o politici značajnih štetnih učinaka na održivost

Društvo ne razmatra značajne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti. Društvo je poslovnu odluku u skladu s člankom 4, stavkom 1 SFDR Uredbe donijelo uzevši u obzir:

- veličinu Društva s obzirom na broj zaposlenih,
- organizacijsku strukturu Društva,
- internu politiku ulaganja vlastitih sredstava Društva,
- postojeće strategije, investicijske ciljeve i vrste UCITS fondova pod upravljanjem,
- veličinu NAV-a u fondovima.

Društvo procjenjuje da troškovi uspostave formalnih i obvezujućih politika u skladu s člankom 4 SFDR Uredbe, kao i mjerenja učinaka takvih politika na održivost ne bi bili proporcionalni veličini i organizacijskoj strukturi Društva. S obzirom na specifična obilježja napajajućih fondova (Fond ulaže najmanje 85% svoje imovine u udjele Glavnog fonda.) Društvo ne provodi politike sudjelovanja niti mjere za uklanjanje ili smanjenje štetnih učinaka na održivost za Fond.

R-KAG provodi politike sudjelovanja i mjere za uklanjanje ili smanjenje štetnih učinaka na održivost za Glavni fond.

R-KAG, društvo koje upravlja Glavnim fondom, je donijelo politiku značajnih štetnih utjecaja na održivost u skladu s kojom donosi odluke o ulaganjima. Navedena politika je detaljnije opisana u Prospektu i Pravilima Fonda. Fond je posredno, kroz ulaganje najmanje 85% imovine u Glavni fond, izložen strategiji upravljanja u skladu s politikom značajnih štetnih utjecaja na održivosti R-KAGa.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

Izjava o politici značajnih štetnih učinaka na održivost (nastavak)

R-KAG kontinuirano analizira kompanije i zemlje uz pomoć internih i eksternih institucija za procjenu. Rezultati ukupne ESG analize zajedno sa procjenom rizika ESG-a i rezultatima istraživanja nazivaju se Raiffeisen ESG ocjena“, koja može iznositi od 0 do 100. Procjena se vrši uzimajući u obzir dotičnu granu poslovanja kompanije. Raiffeisen ESG ocjena na kraju poslovne godine iznosila je: 74,2.

Informacije koje se trebaju objaviti u skladu s člankom 6. Uredbe (EU) 2020/852 (Uredba o taksonomiji):

„Načelo ‚ne nanosi bitnu štetu‘ primjenjuje se samo na ona ulaganja na kojima se temelji financijski proizvod kod kojih se uzimaju u obzir kriteriji EU-a za okolišno održive gospodarske djelatnosti.

Kod ulaganja na kojima se temelji preostali udio ovog financijskog proizvoda ne uzimaju se u obzir kriteriji EU-a za okolišno održive gospodarske djelatnosti.”.

Napomena: EU kriteriji za okolišne ciljeve o zaštiti klime i prilagodbi klimatskim promjenama stupaju na snagu 1. siječnja 2022. (Uredba o taksonomiji^[1]). R-KAG priprema upravljanje podacima za uvažavanje ovih EU kriterija u procesu ulaganja, a kako je regulatorno propisano.“

6 Neto dobiti/(gubici) po financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Fond posluje i ulaže na stranom tržištu posredno kroz ulaganje u udjele Glavnog fonda. Neto dobiti i gubici po financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju nerealizirane i realizirane iznose te efekt promjene tečajeva stranih valuta. Dobiti i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška. Realizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i prosječnog troška ulaganja u financijske instrumente koji su kupljeni i prodani tijekom godine. Realizirani dobiti i gubici uključuju i razliku između tečaja na datum prodaje i tečaja na datum kupnje za financijske instrumente koji su kupljeni i prodani tijekom godine. Nerealizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između prosječnog troška ulaganja i fer vrijednosti financijskih instrumenata na kraju godine za financijske instrumente koji su kupljeni tijekom godine, i promjene u fer vrijednosti financijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju tekuće godine.

2021.	Neto realizirani (gubitak)	Neto nerealizirani dobitak	Ukupno
Udjeli Glavnog fonda	-26.082.519	30.844.022	4.761.503
Ukupno efekt promjene po fer vrijednosti	-26.082.519	30.844.022	4.761.503
Efekt promjene nerealiziranih tečajeva stranih valuta			896
Ukupno			4.762.399

[1] Uredba (EU) 2020/852 europskog parlamenta i vijeća od 18. lipnja 2020. o uspostavi okvira za olakšavanje održivih ulaganja i izmjeni Uredbe (EU) 2019/2088.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

6 Neto dobiti/(gubici) po financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (nastavak)

2020.

	Neto realizirani gubitak	Neto nerealizirani dobitak	Ukupno
Udjeli Glavnog fonda	(156.340)	1.207.043	1.050.703
	_____	_____	_____
Ukupno efekt promjene po fer vrijednosti	(156.340)	1.207.043	1.050.703
	=====	=====	
Efekti promjene nerealiziranih tečajeva stranih valuta			18.760

Ukupno			1.069.463
			=====

7 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 1,50% godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda, umanjene za financijske obveze i ulaganja u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

Rashodi s osnove odnosa s društvom za upravljanje za godinu završenu 31. prosinca 2021. godine iznosili su 349.821 kuna (31. prosinca 2020.: 179.616 kuna).

Prema Zakonu svako društvo za upravljanje treba na kraju godišnjeg obračuna objaviti maksimalnu ukupnu naknadu za upravljanje koja je bila naplaćena Fondu te drugim fondovima u koje je Fond uložio, izražena u postotku imovine fonda koji je uložio u udjele ili dionice drugog investicijskog fonda i to za sva ulaganja u udjele ili dionice investicijskih fondova ako su takva ulaganja, na godišnjoj razini, imala udio veći od 20% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine UCITS fonda.

Pretežitim ulaganjem Fonda u udjele Glavnog fonda, Fond plaća naknadu za upravljanje Glavnim fondom u iznosu od najviše 0,39% godišnje. Time ukupna naknada za upravljanje koju plaćaju ulagatelji u Fond iznosi najviše 1,89% godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda, umanjene za financijske obveze i ulaganja u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Glavni fond je tijekom poslovne godine odobrio djelomični povrat naknade za upravljanje u korist Fonda u ukupnom iznosu od 66.818 kuna (2020.: 39.846 kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

8 Naknada depozitaru

Depozitar prima naknadu za poslove skrbništva u iznosu od 0,2% godišnje ako je imovina Fonda manja od 15 milijuna kuna, odnosno 0,15% ako je imovina Fonda veća od 15 milijuna kuna. Naknada depozitaru se izračunava od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganja u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

Pretežitim ulaganjem Fonda u udjele Glavnog fonda, Fond plaća naknadu depozitaru Glavnog fonda u iznosu od najviše 0,04% godišnje. Time ukupna naknada depozitaru koju plaćaju ulagatelji u Fond iznosi najviše 0,24% godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda, umanjene za financijske obveze i ulaganja u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje.

Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Naknada isplaćena depozitaru za godinu završenu 31. prosinca 2021. godine iznosila 35.638 kuna (31. prosinca 2020.: 23.949 kuna)

9 Transakcijski troškovi i ostali dozvoljeni troškovi poslovanja

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Transakcijski troškovi	4.099	9.799
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	14.567	17.747
- Ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi Agencije)	7.016	3.614
- Troškovi revizije	7.539	14.126
- Ostali troškovi	12	7
Ukupno	18.666	27.546

U skladu s odlukom, Agencija je primala naknadu u iznosu od 0,03% godišnje od ukupne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda (2020.: 0,03%). Naknada se, sukladno odluci Agencije, obračunavala dnevno tijekom razdoblja izvještavanja, a isplaćivala mjesečno.

Fond ne naplaćuje ulaznu naknadu. Izlazna naknada se naplaćuje u iznosu od 3% na iznose povlačenja u slučaju ulaganja u trajanju do jedne godine ili kraćih, 1,5% na iznose povlačenja u slučaju ulaganja u trajanju dužih od jedne godine do uključivo dvije godine. Za ulaganja duža od dvije godine izlazna naknada se ne naplaćuje. Prilikom ulaganja Fonda u udjele Glavnog fonda ne naplaćuju se ulazna i izlazna naknada.

Sljedeći dodatni troškovi i naknade mogu teretiti neto imovinu Glavnog fonda: svi troškovi, naknade i pristojbe vezano za stjecanje i prodaju imovine Glavnog fonda, troškovi revizije i poreznog savjetovanja Glavnog fonda, troškovi propisanih objava te ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi nadzornog tijela i dr.).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

10 Novčana sredstva

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Žiro računi kod depozitne banke		
- denominirani u kunama	277.995	46.026
- denominirani u eurima	1.801.377	511.791
Ukupno	2.079.372	557.817

11 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
<i>Financijski instrumenti namijenjeni trgovanju</i>		
Udjeli Glavnog fonda	32.572.972	13.658.096
Ukupno	32.572.972	13.658.096

12 Ostale obveze

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2021.
Obveze za naknadu za usluge revizije	7.517	8.479
Ostale obveze	-	358
Ukupno	7.517	8.837

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Financijski instrumenti i povezani rizici

Fond je izložen financijskim rizicima povezanim s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže.

Fond ulaže najmanje 85% imovine Fonda u udjele Glavnog fonda. Najviše do 15% svoje neto imovine ulaže u likvidna sredstva: novac na računu, instrumente tržišta novca i depozite.

Fond je izložen primarno riziku strategije upravljanja Glavnim fondom. Utjecaj ovog rizika je visok. Fond je izložen različitim vrstama rizika neizravno zbog ulaganja u udjele Glavnog fonda, te izravno ulaganjem u ostale financijske instrumente: tržišni rizik, kreditni rizik, rizik likvidnosti i operativni rizik.

Strategijom ulaganja nastoji se postići cilj Fonda: omogućiti ulagateljima sudjelovanje u ostvarivanju prinosa Glavnog fonda.

Dobit od ulaganja Fonda i Glavnog fonda mogu se razlikovati zbog činjenice da imovina Fonda nije u potpunosti izložena Glavnom fondu već se do 15% neto imovine Fonda može uložiti u likvidna sredstva: novac na računu, instrumente tržišta novca i depozite, te zbog troškova i naknada koje se naplaćuju na teret Fonda.

Glavni fond je dionički fond čiji je investicijski cilj ostvarivanje kapitalnih dobitaka dugoročnim ulaganjima na globalnim dioničkim tržištima uz visok rizik. Glavni fond ulaže najmanje 51% neto imovine u dionice i ekvivalente dionica vodeći računa o održivosti na socijalnoj, etičkoj i ekološkoj bazi. Na nivou pojedinog vrijednosnog papira (ne i udjela u investicijskom fondu, izvedenica i depozita) Glavni fond isključivo ulaže u vrijednosne papire i/ili instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji klasificirani kao održivi temeljem društvenih, ekoloških i etičkih kriterija. Glavni fond ne ulaže u sektore kao što su vojna industrija, genetski inženjering usjeva, kao ni u poduzeća koja krše radnička i ljudska prava i sl. Glavni fond može uložiti do 49% neto imovine u instrumente tržišta novca; u depozite po viđenju i oročene depozite do 12 mjeseci do 25% svoje neto imovine; u UCITS fondove i druge otvorene investicijske fondove s javnom ponudom do 10% neto vrijednosti imovine. Izvedenice se u Glavnom fondu koriste samo u svrhu zaštite. Strategija upravljanja Glavnim fondom je aktivna, pri čemu nema definirano mjerilo uspješnosti (benchmark) prema kojem bi se prilagođavala ulaganja.

Ukupna izloženost

Ukupnu izloženost fondova Društvo izračunava kao dodatnu izloženost fonda i učinak financijske poluge koju je fond generirao korištenjem izvedenica, uključujući ugrađene izvedenice, a koji ne smiju prekoračiti ukupnu neto vrijednost imovine UCITS fonda (max 100% NAV-a). Ukupnu izloženost Fonda Društvo računa kao najveću moguću ukupnu izloženost Glavnog fonda prema izvedenicama, kako je određeno prospektom Glavnog fonda, proporcionalno s ulaganjem Fonda u Glavni fond. Ukupna izloženost Glavnog fonda prema izvedenicama ograničena je na najviše 60% neto vrijednosti imovine Glavnog fonda.

Ukupnu izloženost Društvo izračunava jednom dnevno metodom izloženosti utemeljenoj na obvezama (*commitment approach*). Društvo je procijenilo da izabrana metoda mjerenja ukupne izloženosti odgovarajuće obuhvaća tržišni rizik s obzirom da fond ne koristi kompleksne strategije upravljanja, niti ulaže u složene nelinearne izvedenice.

Fond ne koristi financijske izvedenice ali posredna izloženost izvedenicama moguća je kroz ulaganje u Glavni fond.

Fond ne koristi tehnike i instrumente koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem.

Na datum izvještavanja Glavni fond nije bio izložen izvedenicama.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik da će promjene tržišnih cijena - npr. kamatne stope, tečajevi stranih valuta, cijene vlasničkih vrijednosnih papira i kreditne sposobnosti izdavatelja - utjecati na prihod Fonda ili fer vrijednost njegovih financijskih instrumenata.

Valutni rizik

Valutni rizik je vrsta tržišnog rizika, a predstavlja rizik promjene vrijednosti ulaganja imovine uslijed promjene tečaja valute imovine u odnosu na valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje. Promjena tečaja utječe na promjenu vrijednosti imovine. Tečajevi valuta mogu značajno oscilirati u kratkom vremenskom periodu.

Općenito, na tečajeve valuta utječu ponuda i potražnja na tržištu valuta, razine kamatnih stopa, kao i intervencije centralnih banaka i vlada.

Valutnom riziku su izravno izložene sve vrste imovine u Fondu (financijski instrumenti, depoziti, novčana sredstva) koje su denominirane u valutama različitim od EUR - valute u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fondu.

Neto otvorene pozicije u valuti različitoj od EUR izražene u kunama i u % neto imovine fonda prikazane su u donjoj tablici:

	15.12.2021		31.12.2020	
Kuna	694.846	% NAV 2,09	25.097	% NAV 0,18
Ukupno	694.846	2,09	25.097	0,18

U donjoj tablici je prikazan učinak slabljenja kune u odnosu na valutu EUR za 5%.

	15.12.2021		31.12.2020	
Kuna	(34.742)	% NAV (0,10)	(1.255)	% NAV (0,01)
Ukupno	(34.742)	(0,10)	(1.255)	(0,01)

Fond je valutnom riziku izložen i neizravno kroz ulaganje u udjele Glavnog fonda.

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena (osim onih koje proizlaze iz kamatnog ili valutnog rizika) bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu. Fond je izložen cjenovnom riziku kroz ulaganja u udjele Glavnog fonda.

U donjoj tablici prikazan je učinak pada cijene Glavnog fonda za 5%, pri čemu su sve ostale varijable ostale konstantne, na Fond.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik

	15.12.2021	% NAV	31.12.2020	% NAV
Učinak pada cijena financijskih instrumenata za 5% na Fond	(1.512.604)	(4,62)	(682.905)	(4,81)

Kreditni rizik

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

Na dan 15. prosinca 2021. godine kreditnom riziku su izložena sredstva na računu kod banke te potraživanja po dospjelim kamatama

Tablica prikazuje maksimalni gubitak u kunama koji bi bio ostvaren na datum izvještavanja da banka u potpunosti nije u mogućnosti ispuniti svoje ugovorene obveze:

	15.12.2021	31.12.2020
Novčana sredstva	2.669.777	557.818
Ostala imovina	0	0
Ukupno	2.669.777	557.818

Društvo za upravljanje periodično provodi analizu kreditne sposobnosti drugih ugovornih strana – domaćih kreditnih institucija (banaka), koristeći javno dostupne financijske pokazatelje, informacije dostupne u medijima, kreditne ocjene Grupe, kreditne ocjene priznatih rejting agencije, te ostale relevantne dostupne tržišne informacije. Društvo za upravljanje rizik druge ugovorne strane kontrolira mjerama smanjivanja ili izbjegavanja ugovaranja transakcija s drugim ugovornim stranama čija ocjena kreditne sposobnosti nije prihvatljiva.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Fond neće moći dospjele financijske obveze podmiriti u cijelosti ili će ih podmiriti ali uz uvjete koji su materijalno nepovoljni za fond. Rizik likvidnosti za Fond proizlazi iz zahtjeva za otkupom ulagatelja i likvidnosti financijskih instrumenata u koje Fond ulaže. Rizik likvidnosti uključuje rizik nemogućnosti prodaje imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom roku.

Ulagatelji mogu u svakom trenutku zahtijevati isplatu udjela iz imovine Fonda. Financijski instrumenti obuhvaćaju udjele u Glavnom fondu koji se mogu otkupiti kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti. Likvidnost fonda ovisi značajno o likvidnosti Glavnog fonda. U sljedećim tablicama prikazano je preostalo razdoblje do ugovornog dospjeća obveza Fonda. Tablice su sastavljene na temelju nediskontiranih novčanih odljeva po financijskim obvezama prema najranijem datumu na koji se od Fonda može zatražiti plaćanje.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

15.12.2021	Manje od 1 mjeseca	1 - 3 mjeseca	3 mjeseca - 1 godina	Ukupno
Troškovi i naknade	67.565	-	-	67.565
Obveze za kupnju financijskog instrumenta	-	-	-	-
Obveze za otkup udjela	116.615	-	-	116.615

31.12.2020	Manje od 1 mjeseca	1 - 3 mjeseca	3 mjeseca - 1 godina	Ukupno
Troškovi i naknade	29.409	-	-	29.409
Obveze za kupnju financijskog instrumenta	-	-	-	-
Obveze za otkup udjela	-	-	-	-

Društvo za upravljanje redovito procjenjuje i rizik likvidnosti imovine Fonda te rizik isplate udjela u Fondu. Za procjenu rizika likvidnosti imovine Društvo za upravljanje koristi javno dostupne podatke o trgovini, naloge za kupnju na uređenom ili drugom tržištu, obvezujuće kotacije na kupnju na neformalnom tržištu i druge karakteristike financijskog instrumenta (mogućnost prijevremenog razročenja). Za procjenu rizika isplate udjela u Fondu Društvo za upravljanje uzima u obzir povijesno kretanje uplata i isplata u Fondu te strukturu i koncentraciju ulagatelja.

Na temelju ocjene rizika likvidnosti imovine i rizika isplate udjela, Društvo za upravljanje procjenjuje ukupnu ocjenu likvidnosti Fonda.

Rizik novčanog toka

S obzirom na dozvoljena ulaganja Fonda, rizik likvidnosti Fonda uključuje i rizik novčanog tijeka, predstavlja vjerojatnost da Fond neće moći pravovremeno izvršiti svoje obveze. Fond kontinuirano mjeri, upravlja i prati izloženost riziku sukladno zakonskim odredbama i internim odlukama. Navedenim odlukama propisuje se plan upravljanja rizikom likvidnosti na godišnjoj osnovi. Dodatno, internim politikama propisuje se minimalni iznos sredstava koji potrebno održavati na računima Fonda i Društva za upravljanje kako bi se osiguralo operativno poslovanje.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 Fer vrijednost (nastavak)

Fer vrijednost se utvrđuje kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Fond ima pristup na datum mjerenja. Ulaganje u udjele Glavnog fonda vode se po fer vrijednosti na datum izvještavanja te se njihova fer vrijednost obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, plasmane kod banaka, obveze prema dobavljačima i obračunate troškove, knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijea ovih financijskih instrumenata.

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

Procjena fer vrijednosti

Glavne metode i pretpostavke za procjenu fer vrijednosti financijskih instrumenata su opisane u Bilješci 4.: *Značajne računovodstvene politike.*

Na dan 31. prosinca 2021. godine knjigovodstvena vrijednost nederivativnih financijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih trgovanja i rezultirajućih cijena odnosila se na udjele Glavnog fonda te je iznosila 30.252.080kuna (2020.: 13.658.096).

Novčana sredstva i ostale obveze iskazani su po amortiziranom trošku tih instrumenata koji je približno jednak njihovoj fer vrijednosti zbog njihovog kratkoročnog dospijea.

Fer vrijednost se utvrđuje kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Fond ima pristup na datum mjerenja. Ulaganje u udjele Glavnog fonda vode se po fer vrijednosti na datum izvještavanja te se njihova fer vrijednost obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, plasmane kod banaka, obveze prema dobavljačima i obračunate troškove, knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijea ovih financijskih instrumenata.

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

Glavne metode i pretpostavke za procjenu fer vrijednosti financijskih instrumenata su opisane u Bilješci 4.: *Značajne računovodstvene politike.*

Na dan 31. prosinca 2021. godine knjigovodstvena vrijednost nederivativnih financijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih trgovanja i rezultirajućih cijena odnosila se na udjele Glavnog fonda te je iznosila 30.252.080kuna (2020.: 13.658.096).

Novčana sredstva i ostale obveze iskazani su po amortiziranom trošku tih instrumenata koji je približno jednak njihovoj fer vrijednosti zbog njihovog kratkoročnog dospijea.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 Fer vrijednost (nastavak)

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije

Fond određuje hijerarhije fer vrijednosti financijskih instrumenata kako je prikazano u nastavku:

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

Razina 2: usporedba fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti ili primjene drugih tehnika procjene koje se temelje na vidljivim inputima.

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

Na dan 31. prosinca 2021. godine financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjeri se kroz sljedeće razine:

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
31. prosinca 2021.				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Udjeli Glavnog fonda	32.572.972	-	-	32.572.972
	=====	=====	=====	=====
Ukupno	32.572.972	-	-	32.572.972
	=====	=====	=====	=====

Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo kretanja između razina.

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
31. prosinca 2020.				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Udjeli Glavnog fonda	13.658.096	-	-	13.658.096
	=====	=====	=====	=====
Ukupno	13.658.096	-	-	13.658.096
	=====	=====	=====	=====

Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo kretanja između razina.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15 Transakcije s povezanim stranama

Udjele Fonda drže domaći i strani investitori. Društvo za upravljanje smatra da je Fond neposredno povezana osoba sa svojim glavnim udjelničarima, Glavnim fondom, Društvom za upravljanje te matičnim društvom društva za upravljanje Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, krajnjim matičnim društvom društva za upravljanje Raiffeisen Bank International AG („RBI“), sa sjedištem u Austriji, ostalim članicama Raiffeisen grupe, članovima Nadzornog odbora i Uprave Društva za upravljanje te ostalim izvršnim poslovođstvom Društva za upravljanje (u nastavku „ključno rukovođstvo Društva za upravljanje“), članovima uže obitelji ključnog rukovođstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave Društva za upravljanje i članova njihovih užih obitelji.

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Fond je obavljao transakcije s Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Vienna, društvom za upravljanje Glavnim fondom te ostalim članicama Raiffeisen Grupe. Matična banka društva za upravljanje pruža Fondu uslugu depozitara, kako je prikazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti te Bilješci 8.: *Naknada depozitaru*.

Fond drži sredstva na žiro računu kod Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb.

Ulazna naknada se ne naplaćuje. Izlazna naknada u iznosu od 3% naplaćuje se na iznose povlačenja u slučaju ulaganja u trajanju od jedne godine ili kraćih. Izlazna naknada u iznosu od 1,5% naplaćuje se na iznose povlačenja u slučaju ulaganja u trajanju dužih od jedne godine do uključivo dvije godine. Za ulaganja u trajanju dužih od dvije godine izlazna naknada se ne naplaćuje. Prilikom ulaganja Fonda u udjele Glavnog fonda ne naplaćuju se ulazna i izlazna naknada.

Na dan 31. prosinca 2021. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje imali su 42 otkupiva udjela u Fondu (2020.: 15 otkupivih udjela) u vrijednosti 43.488 kuna (2020.:13.073 kuna), što predstavlja 0,13% (2020.: 0,09%) neto imovine vlasnika udjela Fonda.

Za 2021. godinu trošak revizije iznosio je 14.126 kuna (2020.: 14.126 kuna), kako je prikazano u Bilješci 9.: *Transakcijski troškovi i ostali dozvoljeni troškovi*, a obveze za naknadu za usluge revizije iznosile su na dan 31. prosinca 2021. godine 7.151 kuna (31. prosinca 2020.: 8.479 kuna), kako je prikazano u Bilješci 12.: *Ostale obveze*.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2021.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Društvo za upravljanje				
Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima	-	41.603	-	349.821
Matično društvo Društva za upravljanje i depozitna banka				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	2.079.372	4.345	40.417	39.737
Članovi Grupe				
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien („Glavni fond“)	34.301.922	-	31.951.176	26.224.828
Ukupno	36.381.294	45.948	31.991.593	26.614.386
2020.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Društvo za upravljanje				
Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima	-	17.825	-	179.616
Matično društvo Društva za upravljanje i depozitna banka				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	557.818	2.747	36.586	82.670
Članovi Grupe				
Raiffeisen-Global-Aktien („Glavni fond“)	13.658.096	-	8.343.306	7.226.809
Ukupno	14.215.914	20.572	8.379.892	7.489.095

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

c) Politika primitaka

Izračun primitaka

Fiksni primici

Fiksni primitak je unaprijed određen, nije diskrecijski, transparentan je zaposlenicima i postavljen na predefiniran i objektivan način. Trajni je, što znači da je vezan za trajanje specifične uloge te organizacijske odgovornosti.

Varijabilni primici

Varijabilni primici mogu sadržavati:

- kratkoročne primitke - za učinak do 1 godine praćeno na lokalnoj razini, individualnoj razini koristeći kvantitativne i kvalitativne kriterije;
- srednjoročni/dugoročni primitak za učinak do 5 godina na temelju srednjoročnih i dugoročnih mjera.
- praćenje učinka je osnova za sve modele varijabilnih primitaka

Na razini Društva za upravljanje i Raiffeisen Grupe, financijske mjere za varijabilne primitke obuhvaćaju dobit Društva za upravljanje, dobit prilagođenu rizicima (Risk-adjusted profit) i troškove kapitala. Mjere za praćenje učinka za zaposlenike uključene u kontrolne funkcije trebaju odražavati specifične zahtjeve za te funkcije. Preduvjet za varijabilne primitke je standardni sustav praćenja učinka i postavljanje ciljeva za poticajne sheme radi jasnog praćenja učinka i rezultata, a sve prema Odlukama Nadzornog odbora i Uprave Društva za upravljanje. Rezultati su definirani kroz financijske i nefinancijske mjere/ciljeve. Ti ciljevi mogu biti na grupnom (RBA), lokalnom (Društvo za upravljanje), timskom i individualnom nivou. Ciljevi mogu biti kvalitativne i kvantitativne prirode. Mjere praćenja učinka za funkcije kontrole rizika, funkcije usklađenosti i funkcije unutarnje revizije moraju odražavati specifične zahtjeve za te funkcije. Bonusi zaposlenika trebaju biti povezani uz individualni i timski doprinos ukupnom uspjehu Društva za upravljanje i/ili RBA. U principu bonusi se trebaju smanjiti u slučaju značajno narušene uspješnosti Društva za upravljanje, RBA, direkcije ili odjela.

Društvo za upravljanje objavljuje Sažetak Politike primitaka na stranici www.rbainvest.hr.

Pregled primitaka

Sukladno članku 205. Zakona Društvo za upravljanje dužno je objaviti ukupan iznos varijabilnih i fiksnih primitaka za sve radnike Društva te podatak o ukupnim primicima raščlanjen na kategorije radnika prema članku 59. stavku 2. i 3. Zakona.

Društvo je ukupno tijekom 2021. godine isplatilo s osnove primitaka svojim radnicima 4.195 tisuća kuna (2020.: 4.655 tisuća kuna) a odnosi se na 17 korisnika (2020.: 18 korisnika).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

Tablica prikazuje pregled isplaćenih primitaka odijeljenih na fiksne i varijabilne iznose, kao i broj korisnika takvih isplata.

2021:

	Više rukovodstvo	Osobe koje preuzimaju rizik	Kontrolne funkcije	Radnici čiji primici spadaju u platni razred višeg rukovodstva i osoba koje preuzimaju rizik	Ukupno
Fiksni primici - u novcu	1.280.523	629.132	1.004.267	-	2.913.922
Broj korisnika – Fiksni primici u novcu	2	2	5	-	9
Fiksni primici – Davanje u naravi	11.120	-	-	-	11.120
Broj korisnika – Davanje u naravi	2	-	-	-	2
Varijabilni primici	115.125	21.227	-	-	136.352
Broj korisnika – Varijabilni primici	3	1	-	-	4

2020:

	Više rukovodstvo	Osobe koje preuzimaju rizik	Kontrolne funkcije	Radnici čiji primici spadaju u platni razred višeg rukovodstva i osoba koje preuzimaju rizik	Ukupno
Fiksni primici - u novcu	1.264.804	899.936	1.110.161	-	3.274.901
Broj korisnika – Fiksni primici u novcu	2	3	4	-	9
Fiksni primici – Davanje u naravi	13.348	-	-	-	13.348
Broj korisnika – Davanje u naravi	2	-	-	-	2
Varijabilni primici	259.839	49.306	5.375	-	314.520
Broj korisnika – Varijabilni primici	3	1	1	-	5

Pregled primitaka (nastavak)

Nadzorni odbor Društva za upravljanje donosi i nadzire implementaciju temeljnih načela politike primitaka, koja načela je dužan najmanje jednom godišnje preispitati. Revizija politike primitaka obavljena je u razdoblju od srpnja do rujna 2021. godine temeljem odredbi Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Odluke o primicima radnika donesene od strane Hrvatske narodne banke, zahtjeva EU Direktive 2013/36/EU (članak 92.) vezanih uz politiku primitaka radnika, te smjernica RBI grupe interne revizije. Provedba politike primitaka u Društvu za upravljanje, sustav unutarnjih kontrola kao i upravljanje rizicima u procesu, ocijenjen je zadovoljavajućim.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16 Događaji nakon datuma bilance

Kriza u Ukrajini je tržišni udar odnosno „market shock“ koji je utjecao na sve imovinske klase. Isprva su sve klase imovine osim najkvalitetnijih obveznica, zlata, nafte, robnih indeksa općenito, američkog dolara i švicarskog franka padale jer je tržištem vladao golem risk – off sentiment, odnosno snažna averzija prema riziku. Sličan šok na tržištima se dogodio i krajem prvog kvartala 2020. godine uslijed pandemijske krize kada je došlo do narušavanja tržišnih mehanizama u kratkom roku. Nakon inicijalne, snažne reakcije investitori su revalorizirali novonastalu situaciju i uračunali spomenutu krizu u cijene instrumenta nakon čega se situacija počela pomalo smirivati. Unatoč sigurnom utočištu i rastu cijena najkvalitetnijih obveznica uslijed tržišnog šoka, prinosi su ponovno počeli rasti prema gore uslijed inflacije koja je bila glavni pokretač tržišta prije eskalacije ukrajinske krize. Dionice i ostale obveznice su se počele oporavljati, te u idućim tjednima su nadoknadile dio gubitaka. U prvih nekoliko dana početka sukoba Fond je bilježilo pojačane odljeve imovine, što je u trenutku pisanja ovog osvrta svedeno na redovno poslovanje.

Na datum 24.02.2022. neto imovina fonda iznosila je 27,9 milijuna kuna dok na 31.03.2022. iznosi 27,4 milijuna kuna odnosno 2% manje. Sukladno javnim podacima sa stranica HANFA-e prikazanim za otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u RH, jednaki trendovi primijećeni su i kod ostalih otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom. Svi otkupi odljeva isplaćeni su u skladu sa uobičajenom praksom.

Dodatno, ne očekuju se nepovoljni učinci na Fond zbog izloženosti bankovne grupacije Raiffeisen Bank International AG, kao matice Raiffeisenbank Austria d.d. i pridruženih kreditnih institucija, prema Rusiji.

Uprava Društva smatra da je Fond raspolagao i još raspolaže s dovoljnom likvidnošću za operativno poslovanje“.

17 Odobrenje financijskih izvještaja

Financijski izvještaji Fonda i izvješće posloводства odobreni su za izdavanje od strane Uprave 29. travnja 2022. godine.

Vesna Tomljenović Čičak

Ana Jaklin


Predsjednik Uprave Društva za upravljanje


Član Uprave Društva za upravljanje