

**SLAVONSKI ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND
S JAVNOM PONUDOM d.d.
Ulica Andrije Hebranga 34
10000 Zagreb**

POSLOVNO IZVJEŠĆE ZA PRVI KVARTAL 2022. GODINE

Zagreb, travanj 2022.

SADRŽAJ:

**IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE FINACIJSKOG IZVJEŠTAJA SZAIF d.d.
ZA PERIOD 01.01.2022. – 31.03.2022.**

MEĐUIZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA

NEREVIDIRANI FINACIJSKI IZVJEŠTAJ SZAIF d.d. ZA PERIOD 01.01.2022. – 31.03.2022.

**IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE
FINANCIJSKOG IZVJEŠTAJA SZAIF d.d.
ZA PERIOD 01.01.2022. – 31.03.2022.**

U skladu s člankom 468. Zakona o tržištu kapitala, izjavljujemo da je prema našim najboljim spoznajama:

- Set finansijskih izvještaja za period 01.01.2022. - 31.03.2022. g. društva SLAVONSKI ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d. sastavljen u skladu sa Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, te daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, finansijskog položaja i poslovanja Fonda.
- Međuizvještaj poslovanja sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Fonda kao i opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Fond izložen.

Financijski izvještaji za prvi kvartal 2022. godine nisu revidirani.



Marko Bešlić

predsjednik Uprave



Irena Weber

članica Uprave

MEĐUIZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA

SLAVONSKI ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d. (dalje: Fond), Ulica Andrije Hebranga 34, Zagreb je zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom, kojim upravlja društvo Inspire Investments d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, (dalje: Društvo), Ulica Andrije Hebranga 34, Zagreb.

Poslovanje Fonda regulirano je Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima, Zakonom o tržištu kapitala, ostalim zakonskim i podzakonskim aktima, te prospektom/pravilima i statutom Fonda.

A) UPRAVA DRUŠTVA

Uprava Fonda od 01.01.2022. do 31.03.2022. godine djelovala u slijedećem sastavu: Marko Bešlić – predsjednik Uprave i Irena Weber – članica Uprave.

Na temelju članka 100. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima, zatvoreni alternativni investicijski fond s vanjskim društvom za upravljanje nema upravu kao zaseban organ društva, već obveze i ovlasti koje prema Zakonu o trgovačkim društvima obnaša uprava dioničkog društva, kod zatvorenih alternativnih investicijskih fondova obnaša uprava društva koje upravlja tim zatvorenim alternativnim investicijskim fondom.

B) NADZORNI ODBOR FONDA

Nadzorni odbor Fonda od 01.01.2022. do 31.03.2022. godine djelovalo je u sastavu: Krešimir Kukec - predsjednik, Petra Maksan - zamjenik predsjednika, i članovi: Ana-Marija Mamić, Vjekoslav Zadro i Boris Borzić.

C) DIONICE FONDA

Temeljni kapital Fonda na dan 31.03.2022. godine podijeljen je na 3.046.418 dionica. Dionice Fonda su redovne dionice, glase na ime i neograničeno su prenosive. Sve dionice Fonda svojim vlasnicima daju ista prava, izdane su u nematerijaliziranom obliku i nalaze se u kompjuterskom sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d.

Dionicom Fonda pod oznakom SLPF trguje se na Zagrebačkoj burzi d.d., u kotaciji Redovito tržište.

D) KOMUNICIRANJE S JAVNOŠĆU I DIONIČARIMA

Sukladno zakonskim obvezama informacije o poslovanju Fonda mogu se pronaći na internetskim stranicama Fonda (www.auctorinvest.hr), internetskim stranicama Zagrebačke burze d.d. te u Službenom registru propisanih informacija.

E) POSLOVANJE FONDA

Usporedba osnovnih podataka o poslovanju Fonda tijekom prvog kvartala 2021. i 2022. godine:

	31.03.2021.	31.03.2022.
Ukupna imovina Fonda	102.196.294	106.100.176
Obveze Fonda	4.106.339	10.102.590
Neto imovina Fonda	98.089.955	95.997.586
Neto imovina Fonda po dionici	32,1985	34,6457
Tržišna cijena dionice Fonda	20,00	20,00

Prihodi	1.393.327	973.330
Rashodi	8.416.056	1.626.340
Dobit/gubitak	-7.022.729	-653.010

*podaci u kunama

Struktura ulaganja Fonda na dan 31.03.2022. godine:

SLAVONSKI ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d.
Ulica Andrije Hebranga 34
Zagreb

STRUKTURA ULAGANJA NA 31.03.2022. GODINE

POZICIJA	UKUPNO U HRK	UDIO
1. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2.095.727,43	1,98%
2. Depoziti kod kreditnih institucija	0,00	0,00%
3. Prenosivi vrijednosni papiri i udjeli u subjektima za zajednička ulaganja	101.496.150,76	95,66%
4. Potraživanja	2.508.297,88	2,36%
5. Ostala imovina	0,00	0,00%
6. UKUPNA IMOVINA	106.100.176,07	100,00%
7. Ukupne obveze	10.102.590,17	9,52%
8. NETO IMOVINA FONDA	95.997.585,91	90,48%
NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI	34,6457	HRK
NETO IMOVINA FONDA	95.997.585,91	HRK
BROJ DIONICA	2.770.838	
NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI	34,6457	HRK
TRŽIŠNA CIJENA DIONICE	20,00	HRK

Napomene:

a) neto vrijednost imovine po dionici izračunata je na ukupan broj izdanih dionica (3.046.418) umanjen za broj vlastitih dionica (275.580)

F) VJEROJATAN BUDUĆI RAZVOJ FONDA

Razvoj Fonda u budućnosti prvenstveno će ovisiti o kretanju tržišta kapitala na kojima je investirana većina imovine Fonda. Uprava Fonda aktivnim upravljanjem imovinom Fonda nastoji ostvariti dodatnu vrijednost za dioničare Fonda.

Trenutno nije moguće pouzdano utvrditi trajanje i učinak navedenih mjera i pada gospodarskih aktivnosti, koje su nastale zbog proglašene pandemije virusa Covid-19 u Hrvatskoj i svijetu, niti utjecaj koji će to imati na buduće poslovanje Fonda.

Uprava smatra da navedeno neće ugroziti princip neograničenosti poslovanja Fonda.

Fond obavještava investicijsku javnost da je spreman ispunjavati sve zahtjeve transparentnosti sukladno Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima, Zakonu o tržištu kapitala i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim propisima kao i da je Fond osigurao sigurnu provedbu Plana kontinuiteta poslovanja.

G) DJELOVANJE FONDA NA PODRUČJU ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

Na temelju članka 4. statuta Fonda predmet poslovanja Fonda jest prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom svojih dionica i ulaganje tih sredstava u skladu sa zakonom, prospektom kada je to primjenjivo, pravilima i statutom Fonda, odnosno Fond ne djeluje na području istraživanja i razvoja.

H) INFORMACIJE O OTKUPU VLASTITIH DIONICA

Na 31.03.2022. godine, Fond je bio imatelj 275.580 vlastitih dionica, koje čine 9,05 % temeljnog kapitala Fonda.

Glavna skupština Fonda je 12.07.2018. godine donijela odluku o stjecanju vlastitih dionica, kojom je uprava Fonda tijekom razdoblja od 5 godina od dana donošenja Odluke Glavne skupštine ovlaštena na jedno ili više stjecanja vlastitih dionica na način da najveći broj vlastitih dionica stečenih na temelju odluke iznosi 10% temeljnog kapitala Fonda.

Uprava Fonda ovlaštena je odstupiti od odredbi članka 211., odnosno članka 308. st. 3. i 4. Zakona o trgovačkim društvima.

I) PODRUŽNICE FONDA

Fond nema podružnica.

J) INFORMACIJE O FINACIJSKIM INSTRUMENTIMA KOJE FOND KORISTI

Fond će svoje ciljeve ostvarivati ulaganjem u nastavno navedene vrste imovine u skladu s ograničenjima ulaganja kako slijedi:

- a) bez ograničenja u vlasničke vrijednosne papire koji su uvršteni ili se njima trguje na uređenom tržištu ili na nekom drugom uređenom tržištu, koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost u Republici Hrvatskoj, drugim državama članicama EU, CEFTA, OECD-a te u drugim zemljama sa uređenim tržištima kapitala;
- b) do 50% neto vrijednosti imovine Fonda u depozite u kreditnim institucijama pod uvjetom da:
 - depoziti su povratni na zahtjev,
 - depoziti dospijevaju za najviše 12 mjeseci i
 - pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili, ako kreditna institucija ima registrirano sjedište u trećoj državi, pod uvjetom da podliježe nadzoru za koji Hanfa smatra da je istovjetan onome propisanim pravom Europske unije;
- c) najviše 20% neto vrijednosti imovine može se uložiti u depozite kod jedne te iste kreditne institucije iz članka 10. stavka 2. točke 5. Pravilnika o vrstama alternativnih investicijskih

fondova (NN 28/2019 i 15/2020, dalje: Pravilnik), pri čemu se u obzir uzima i novac na računima sukladno točki n) ovih Pravila;

- d) do 50% neto vrijednosti imovine Fonda u obveznice i kratkoročne vrijednosne papire izdavatelja iz Hrvatske, drugih država članica EU, OECD-a i CEFTA-e, a što podrazumijeva i navedene države kao izdavatelje;
- e) do 40% neto vrijednosti imovine Fonda u investicijske fondove koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugim državama članicama EU, CEFTA-e i OECD-a pod uvjetom da ne naplaćuju naknadu za upravljanje u iznosu većem od naknade koja se naplaćuje Fondu, te uz uvjete propisane člankom 10. stavkom 2. točkom 4. Pravilnika;
- f) do 30% neto vrijednosti imovine Fonda u imovinu AIF i UCITS fondova kojima upravlja isto društvo za upravljanje uz uvjet da društvo za upravljanje ne smije zaračunavati ulaznu ili izlaznu naknadu kod ulaganja Fonda u udjele ili dionice tih drugih investicijskih fondova;
- g) do 40% neto vrijednosti imovine Fonda u neuvrštene prenosive vrijednosne papire;
- h) do 30% neto vrijednosti imovine Fonda u nedavno izdane prenosive vrijednosne papire, pod sljedećim uvjetima:
 - uvjeti izdanja uključuju obvezu da će izdavatelj podnijeti zahtjev za uvrštenje u službenu kotaciju burze ili na drugo uređeno tržište koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost, i
 - uvrštenje će se izvršiti u roku od jedne godine od dana izdanja. U protivnom će se prenosivi vrijednosni papiri smatrati neuvrštenima;
- i) do 20% neto vrijednosti imovine Fonda u nekretnine koje se nalaze na području država u koje Fond može ulagati svoju imovinu, pod uvjetima propisanim člankom 10. stavkom 2. točkom 10. Pravilnika;
- j) najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda može se uložiti u jednu nekretninu (zemljište ili građevinu) u trenutku stjecanja nekretnine, a ukupna izloženost prema toj nekretnini može se povećati na maksimalno 20% neto vrijednosti imovine Fonda ako je to povećanje posljedica rasta vrijednosti ulaganja. Nekretnine koje su susjedne ili se nalaze u neposrednoj blizini nekretnina iz imovine Fonda smatraju se jednom nekretninom;
- k) do 10% neto vrijednosti imovine Fonda u sljedeće robe kojima se trguje na robnim burzama: plemeniti metali, nafta i naftne prerađevine, električna energija;
- l) bez ograničenja u obratne repo ugovore gdje se kao osiguranje koriste prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koji su uvršteni na uređeno tržište te oni koje je izdala ili za njih jamči Republika Hrvatska, druga država članica, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili središnja banka Republike Hrvatske, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili središnja banka druge države članice, Europska središnja banka, Europska unija ili Europska investicijska banka, treća država ili, u slučaju federalne države, jedna od članica koje čine federaciju, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica;
- m) do 20% neto vrijednosti imovine Fonda u repo ugovore i transakcije pozajmljivanja vrijednosnih papira;
- n) novac na računima, pod uvjetima propisanim člankom 17. stavkom 1. točkom 2. Pravilnika.

K) UPRAVLJANJE RIZICIMA

Sukladno strategiji ulaganja, Društvo će voditi visoko rizičnu politiku ulaganja sredstava Fonda primarno orijentiranu na ulaganja u dionice. Takva investicijska strategija pogodna je za ulagatelje koji su skloni prihvaćanju većeg rizika u duljem vremenskom razdoblju.

Upravljanje rizikom osigurava da preventivne i kontrolne mjere, poduzete radi smanjenja, uklanjanja ili izbjegavanja rizika budu utemeljene na rezultatima procjene rizika te da budu učinkovite, nepristrane i primjerene.

Proces upravljanja rizicima sastoji se od postupaka za prepoznavanje, mjerenje, praćenje i izvještavanje o rizicima uključujući mjerenja i procjene rizika i izradu kvantitativnih i/ili kvalitativnih ocjena. U sklopu procesa vrši se i procjena kreditne sposobnosti izdavatelja u koje se namjerava ulagati ili se već ulaže.

Na poslovanje Fonda djeluje veliki broj rizika koje smo podijelili u 4 osnovne kategorije: tržišni, kreditni, operativni rizici i ostali rizici.

U sljedećoj tablici prikazan je sklonost Fonda prema pojedinoj vrsti rizika. Sklonost prema riziku prikazana je sljedećom skalom: NISKA, NISKA DO UMJERENA, UMJERENA, UMJERENA DO VISOKA, VISOKA.

VRSTA RIZIKA	SKLONOST RIZIKU
TRŽIŠNI RIZICI	
Rizik promjene cijene	VISOKA
Valutni rizik	VISOKA
Rizik likvidnosti	UMJERENA DO VISOKA
Kamatni rizik	VISOKA
Rizik ulaganja u nekretnine	UMJERENA DO VISOKA
Rizici ulaganja u robe	UMJERENA DO VISOKA
Rizik financijske poluge	VISOKA
Rizici ulaganja u financijske izvedenice	VISOKA
KREDITNI RIZICI	
Rizik neispunjenja obveze	VISOKA
Rizik koncentracije	UMJERENA DO VISOKA
Rizik druge ugovorne strane	NISKA
Rizik namire	NISKA
Rizici povezani sa tehnikama i instrumentima učinkovitog upravljanja portfeljem	VISOKA
OPERATIVNI RIZICI	
Rizik upravljanja procesima	NISKA
Rizik vanjskih utjecaja	NISKA
Rizik IT sustava	NISKA
OSTALI RIZICI	
Rizik promjene poreznih i drugih propisa	VISOKA
UKUPNA SKLONOST RIZIKU	UMJERENA DO VISOKA

Uzimajući u obzir ukupan profil rizičnosti, odnosno strategiju ulaganja Fond karakterizira umjerena do visoka sklonost riziku.

L) ZNAČAJNIJI POSLOVNI DOGAĐAJI TIJEKOM PRVOG KVARTALA 2022. god.

Krajem veljače 2022. započeo je rat u Ukrajini što je posljedično rezultiralo i nametanjem sankcija Rusiji. Utjecaj agresije Rusije na Ukrajinu na poslovanje Fonda može se ogledati prvenstveno u potencijalnom smanjenju neto imovine Fonda, kao posljedica revalorizacije imovine po novim tržišnim cijenama na domaćem i svjetskim tržištima. Smatra se da Fond nije izložen tržištima kapitala Rusije, Ukrajine niti trećim tržištima na koje se odnose mjere ograničavanja. Do datuma ovog izvješća nije bilo značajnog utjecaja na pad imovine Fonda, kao niti promjene u procjeni kreditnog rizika, umanjenja ili korekcije imovine u portfelju a kao posljedica agresije na Ukrajinu. Prema trenutnoj procjeni Fond ima dostatne pričuve likvidnosti. U narednom razdoblju u fokusu će biti praćenje daljnjeg razvoja događaja vezanih za izbivanje rata u Ukrajini, odnosno njegovog utjecaja na globalno i lokalno gospodarstvo. S obzirom na navedeno smatra se da sposobnost Fonda da nastavi poslovanje nije dovedeno u pitanje te da ne postoji značajna neizvjesnost nastavka poslovanja Fonda.

Dana 06.04.2020. godine Fond je zaprimio Odluku Ustavnog suda Republike Hrvatske u predmetu SZAIF d.d. Dežmanova 5, Zagreb protiv tuženika Republike Hrvatske kojom se ustavna tužba trgovačkog društva Slavonski zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom d.d. podnesena u povodu presude Vrhovnog suda Republike Hrvatske broj: Rev-x 207117-5 od 11. svibnja 2017. godine

odbija. Ujedno je doneseno Rješenje kojim se obustavlja Postupak u odnosu na ustavnu tužbu Fonda podnesenu u povodu presude Vrhovnog suda Republike Hrvatske broj: Rev-x 968/16-2 od 26. listopada 2016. te se odbacuje ustavna tužba Fonda podnesena u povodu rješenja o ponavljanju postupka Vrhovnog suda Republike Hrvatske broj: Rev-x 207117-5 od 11. svibnja 2017.

Nastavno na dobivenu Odluku i Rješenje Ustavnog suda, Fond je putem svojeg opunomoćenika pokrenuo postupak postupak pred Europskim sudom za ljudska prava.

Dana 25.02.2021. godine u sporu SZAIF d.d. protiv tuženika Republike Hrvatske, a povodom podnesenog zahtjeva SZAIF d.d. pred Europskim sudom za ljudska prava, Fond je zaprimio obavijest u kojoj je navedeno: Europski sud za ljudska prava odlučio je, po sucu pojedincu, predmetni zahtjev proglasiti nedopuštenim. Ova je odluka konačna i protiv nje nije dopuštena žalba Odboru, Vijeću niti Velikom vijeću . Fond je dana 14.01.2022. godine podnio novi prijedlog za ponavljanje gore navedenog parničnog postupka vezano za presudu Vrhovnog suda Republike Hrvatske posl.br. Rev-x-207/17.

M) PROMJENA RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

U prvom kvartalu 2022. godine nije bilo promjena u računovodstvenim politikama Fonda.

Prilog 1.**OPĆI PODACI ZA IZDAVATELJE**

Razdoblje izvještavanja:

01.01.2022.

do

31.3.2022

Godina:

2022

Kvartal:

1

Tromjesečni financijski izvještaji

Matični broj (MB):

1431510

Oznaka matične države
članice izdavatelja:

HR

Matični broj
subjekta (MBS):

30064066

Osobni identifikacijski
broj (OIB):

6371858079

LEI:

54930007XDWQHBU5IZ51

Šifra
ustanove:

2080

Tvrtka izdavatelja:

SLAVONSKI ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM

Poštanski broj i mjesto:

10000

ZAGREB

Ulica i kućni broj:

Ulica Andrije Hebranga 34

Adresa e-pošte:

marko.beslic@inspire.investments

Internet adresa:

www.inspire.investments

Broj zaposlenih (krajem
izvještajnog razdoblja):

0

Konsolidirani izvještaj:

KN

(KN-nije konsolidirano/KD-konsolidirano)

Revidirano:

RN

(RN-nije revidirano/RD-revidirano)

Tvrtke ovisnih subjekata (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Knjigovodstveni servis:

Da

(Da/Ne)

BONITET, vl.Vesna Krištofić

(tvrtka knjigovodstvenog servisa)

Osoba za kontakt:

Krištofić Vesna

(unos se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon:

091/265-0002

Adresa e-pošte:

vesna@pentagram.hr

Revizorsko društvo:

(tvrtka revizorskog društva)

Ovlašteni revizor:

(ime i prezime)

BILANCA
stanje na dan 31.03.2022.

u kunama

Obveznik: SLAVONSKI ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM

Naziv pozicije	AOP oznaka	Zadnji dan prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1	2	3	4
Aktiva			
I. Ulaganja (AOP 002 + 005 do 014)	001	99.852.733	101.496.151
1. Prenosivi vrijednosni papiri (AOP 003+004)	002	99.852.733	101.496.151
- koji se vrednuju po fer vrijednosti	003	99.852.733	93.919.468
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	004	0	7.576.683
2. Instrumenti tržišta novca	005	0	0
3. Udjeli u subjektima za zajednička ulaganja	006	0	0
4. Izvedeni financijski instrumenti	007	0	0
5. Depoziti kod kreditnih institucija	008	0	0
6. Nekretnine	009	0	0
7. Roba	010	0	0
8. Poslovni udjeli	011	0	0
9. Potraživanja po danim zajmovima	012	0	0
10. Instrumenti nalik vlasničkim instrumentima	013	0	0
11. Ostala ulaganja	014	0	0
II. Novac i novčani ekvivalenti (AOP 016 do 018)	015	1.913.801	2.095.727
1. Novčana sredstva	016	1.913.801	2.095.727
2. Depoziti po viđenju	017	0	0
3. Ostala kratkoročna likvidna ulaganja	018	0	0
III. Potraživanja (AOP 020 do 023)	019	520.924	2.508.298
1. Potraživanja od dividendi i kamata	020	180.876	134.038
2. Potraživanja s osnove prodaje ulaganja	021	340.048	2.374.260
3. Potraživanja od brokera i danih predujmova	022	0	0
4. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	023	0	0
IV. Ostala imovina	024	339	0
Ukupna imovina (AOP 001+015+019+024)	025	102.287.797	106.100.176
Izvanbilančna evidencija aktiva	026	0	8.225.000
Pasiva			
I. Obveze plaćanja (AOP 028 do 034)	027	3.409.022	3.546.921
1. Obveze s osnove ulaganja	028	0	0
2. Obveze s osnove isplate udjela	029	3.255.022	3.255.022
3. Obveze prema brokerima	030	0	0
4. Obveze za naknade za upravljanje	031	154.000	291.899
5. Obveze za naknade za savjetodavne usluge	032	0	0
6. Obveze za naknadu za uspješnost	033	0	0
7. Obveze za kamate i druge izdatke	034	0	0
II. Obveze s osnove primljenih zajmova (AOP 036+037)	035	0	6.020.416
1. Obveze s osnove primljenih zajmova od banaka	036	0	0
2. Obveze s osnove primljenih zajmova od drugih ugovornih strana	037	0	6.020.416
III. Druge obveze (AOP 039 do 041)	038	498.815	498.815
1. Obveze s osnove prinosa od pozajmljenih vrijednosnih papira	039	0	0
2. Prihod budućeg razdoblja	040	0	0
3. Obveze s osnove isplate dividende i plative raspodjele	041	498.815	498.815
IV. Ostale obveze AIF-a	042	41.346	36.438
Ukupno obveze AIF-a (AOP 027+035+038+042)	043	3.949.183	10.102.590
Neto imovina AIF-a (AOP 025 - 043)	044	98.338.614	95.997.586
Broj izdanih dionica	045	2.771.652	2.770.838
Neto imovina po dionici (AOP 044/045)	046	35	35
Temeljni kapital	047	60.928.360	60.928.360
Premija na emitirane dionice/kapitalne rezerve	048	85.396.080	85.396.080
Vlastite dionice	049	-6.172.307	-6.188.309
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	050	-21.151.668	-653.010
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	051	-24.176.722	-45.328.391
Rezerve fer vrijednosti (AOP53 + AOP54)	052	3.514.871	1.842.856
- fer vrijednost financijske imovine	053	3.514.871	1.842.856
- učinkoviti dio računovodstva zaštite	054	0	0
Ostale revalorizacijske rezerve	055	0	0
Ukupno kapital i rezerve ((Σ od AOP047 do AOP052) + AOP055)	056	98.338.614	95.997.586
Izvanbilančna evidencija pasiva	057	0	8.225.000
Dodatak **			
Pripisano imateljima matice	058	0	0
Pripisano manjinskom interesu	059	0	0

RAČUN DOBITI I GUBITKA
u razdoblju 01.01.2022. do 31.03.2022.

u kunama

Obveznik:

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
Prihodi					
I. Prihodi od ulaganja (AOP 061 do 063)	060	789.749	789.749	240.783	240.783
1. Prihodi od dividendi i udjela u dobiti	061	701.370	701.370	0	0
2. Prihodi od kamata	062	88.379	88.379	240.783	240.783
3. Prihodi od najma	063	0	0	0	0
II. Realizirani dobiti od ulaganja	064	19.023	19.023	291.663	291.663
III. Nerealizirani dobiti od ulaganja	065	446.958	446.958	440.764	440.764
IV. Drugi prihodi (AOP 067+068)	066	137.597	137.597	120	120
1. Prihodi od naknada za pozajmljene vrijednosne papire	067	0	0	0	0
2. Ostali prihodi	068	137.597	137.597	120	120
Ukupno prihodi (AOP 060 + 064 do 066)	069	1.393.327	1.393.327	973.330	973.330
Rashodi					
I. Realizirani gubici od ulaganja	070	3.326.676	3.326.676	84.433	84.433
II. Nerealizirani gubici od ulaganja	071	4.083.073	4.083.073	527.488	527.488
III. Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	072	0	0	0	0
IV. Umanjenje imovine	073	0	0	0	0
V. Naknade za usluge investicijskog savjetovanja	074	0	0	0	0
VI. Naknade za upravljanje	075	883.726	883.726	880.381	880.381
VII. Naknade za depozitara	076	32.261	32.261	36.307	36.307
VIII. Drugi rashodi (AOP 078 do 082)	077	90.320	90.320	97.731	97.731
1. Administrativne pristojbe	078	19.678	19.678	23.505	23.505
2. Profesionalni honorari	079	0	0	0	0
3. Naknade za skrbničke usluge	080	0	0	0	0
4. Kamate	081	0	0	20.417	20.417
5. Ostali rashodi	082	70.642	70.642	53.809	53.809
Ukupni rashodi (AOP 070 do 077)	083	8.416.056	8.416.056	1.626.340	1.626.340
Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP 069 – 083)	084	-7.022.729	-7.022.729	-653.010	-653.010
Porez na dobit	085	0	0	0	0
Dobit ili gubitak (AOP 084 - 085)	086	-7.022.729	-7.022.729	-653.010	-653.010
Ostala sveobuhvatna dobit					
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP88 + AOP93)	087	8.832.483	8.832.483	-1.672.015	-1.672.015
Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (Σ od AOP89 do AOP92)	088	8.832.483	8.832.483	-1.672.015	-1.672.015
Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	089	0	0	0	0
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	090	8.832.483	8.832.483	-1.672.015	-1.672.015
Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka	091	0	0	0	0
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	092	0	0	0	0
Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP94 + AOP97 + AOP100 + AOP101 + AOP104)	093	0	0	0	0
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP95 + AOP96)	094	0	0	0	0
– nerealizirani dobiti/gubici	095	0	0	0	0
– preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	096	0	0	0	0
Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (AOP98 + AOP99)	097	0	0	0	0
– dobiti/gubici	098	0	0	0	0
– preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	099	0	0	0	0
Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	100	0	0	0	0
Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP102 + AOP103)	101	0	0	0	0
– dobiti/gubici	102	0	0	0	0
– preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	103	0	0	0	0
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	104	0	0	0	0
Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP 086+087)	105	1.809.754	1.809.754	-2.325.025	-2.325.025
Dodatak 1					
Pripisano imateljima matice	106	0	0	0	0
Pripisano manjinskom interesu	107	0	0	0	0

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda
u razdoblju 01.01.2022. do 31.03.2022.

u kunama

Obveznik: SLAVONSKI ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (AOP 002 do 024)	001	-16.062.201	1.869.944
Dobit ili gubitak	002	-7.022.729	-653.010
Dobici/gubici od ulaganja	003	0	0
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	004	0	0
Amortizacija i ostali ispravci vrijednosti	005	0	0
Prihodi od kamata	006	-88.380	-240.783
Rashodi od kamata	007	0	-20.417
Prihodi od dividendi	008	-701.370	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	009	-8.936.673	-1.643.418
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	010	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u subjektima za zajednička ulaganja	011	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	012	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u nekretnine	013	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u robu	014	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u poslovne udjele	015	0	0
Primici od kamata	016	88.380	240.783
Izdaci od kamata	017	0	20.417
Primici od dividendi	018	671.780	45.655
Povećanje (smanjenje) ostalih ulaganja	019	730.961	-45.655
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	020	-645.740	-1.987.035
Povećanje (smanjenje) obveza s osnove ulaganja	021	-125	0
Povećanje (smanjenje) obveza s osnove primljenih zajmova	022	0	6.020.417
Povećanje (smanjenje) obveza za naknadu za upravljanje	023	153.072	137.899
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	024	-311.377	-4.909
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP26 do AOP30)	025	8.832.483	-1.688.017
Primici od izdavanja udjela/ dionica	026	0	0
Izdaci od otkupa udjela/kupnje vlastitih dionica	027	0	0
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti/dividenda	028	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	029	8.832.483	-1.672.015
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	030	0	-16.002
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP 001+025)	031	-7.229.718	181.927
Novac na početku razdoblja	032	13.298.992	1.913.801
Novac na kraju razdoblja (AOP 031+032)	033	6.069.274	2.095.728

IZVJESTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
za razdoblje od 1.1.2022 do 31.3.2022

u kunama

Opis pozicije	AOP oznaka	Temeljni kapital	Kapitalne rezerve	Vlastite dionice	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Raspodjeli vo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Prethodno razdoblje										
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	01	60.928.360	85.396.080	0	-25.867.517	0	4.289.347	-28.466.069	0	96.280.201
Promjene računovodstvenih politika	02	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	03	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)	04	60.928.360	85.396.080	0	-25.867.517	0	4.289.347	-28.466.069	0	96.280.201
Dobit ili gubitak razdoblja	05	0	0	0	0	0	0	-21.151.669	0	-21.151.669
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	06	0	0	0	29.382.388	0	0	0	0	29.382.388
Ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente	07	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Neto rezultat računovodstva zaštite od rizika	08	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	09	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale ne vlasničke promjene kapitala	11	0	0	0	0	0	-28.466.069	28.466.069	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	12	0	0	0	29.382.388	0	-28.466.069	7.314.400	0	8.230.719
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	13	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika	14	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otkup vlastitih udjela/dionica	15	0	0	-6.172.306	0	0	0	0	0	-6.172.306
Isplata udjela u dobiti	16	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale raspodjele vlasnicima	17	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	18	60.928.360	85.396.080	-6.172.306	3.514.871	0	-24.176.722	-21.151.669	0	98.338.614
Tekuće razdoblje										
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	19	60.928.360	85.396.080	-6.172.306	3.514.871	0	-24.176.722	-21.151.669	0	98.338.614
Promjene računovodstvenih politika	20	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	21	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	22	60.928.360	85.396.080	-6.172.306	3.514.871	0	-24.176.722	-21.151.669	0	98.338.614
Dobit ili gubitak razdoblja	23	0	0	0	0	0	0	-653.010	0	-653.010
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	24	0	0	0	-1.672.015	0	0	0	0	-1.672.015
Ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente	25	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Neto rezultat računovodstva zaštite od rizika	26	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	27	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	28	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale ne vlasničke promjene kapitala	29	0	0	0	0	0	-21.151.669	21.151.669	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	30	0	0	0	-1.672.015	0	-21.151.669	20.498.659	0	-2.325.025
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	31	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika	32	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otkup vlastitih udjela/dionica	33	0	0	-16.003	0	0	0	0	0	-16.003
Isplata udjela u dobiti	34	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale raspodjele vlasnicima	35	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	36	60.928.360	85.396.080	-6.188.309	1.842.856	0	-45.328.391	-653.010	0	95.997.586

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI
(sastavljaju se za tromjesečna izvještajna razdoblja)

Naziv izdavatelja: SLAVONSKI ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM

OIB: 6371858079

Izvještajno razdoblje: 01.01.2022. - 31.03.2022.

Bilješke uz financijske izvještaje za tromjesečna razdoblja uključuju:

a) nisu ostvareni značajni poslovni događaji koji su značajni za razumijevanje promjena u izvještaju o financijskog položaju i poslovnim rezultatima za izvještajno tromjesečno razdoblje izdavatelja u odnosu na zadnju poslovnu godinu, odnosno objavljuju se informacije vezane uz te događaje i ažuriraju odgovarajuće informacije objavljene u posljednjem godišnjem financijskom izvještaju (točke od 15. do 15C MRS 34 - Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine),

b) Pristup posljednjim godišnjim financijskim izvještajima, omogućen je na internetskim stranicama društva za upravljanje AUCTOR INVESTA d.o.o. (<http://www.auctorinvest.hr/Home/Funds/2>), na internetskim stranicama Zagrebačke burze d.d. i na internetskim stranicama Hanfe pod kategorijom Službenog registra propisanih informacija.

c) Prilikom sastavljanja financijskih izvještaja primjenjuju se iste računovodstvene politike kao i u posljednjim revidiranim godišnjim financijskim izvještajima.

d) objašnjenje poslovnih rezultata u slučaju da izdavatelj obavlja djelatnost sezonske prirode (točke 37. i 38. MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine) - ne obavljamo sezonsku

e) ostale objave koje propisuje MRS 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine te

f) u bilješkama uz financijske izvještaje za tromjesečna razdoblja, osim gore navedenih informacija, objavljuju se i sljedeće informacije:

1. SLAVONSKI ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d. iz Zagrebe, Ulica Andrije Hebranga 34, MBS: 030064066, OIB: 06371858079

2. Prilikom sastavljanja financijskih izvještaja primjenjuju se iste računovodstvene politike kao i u posljednjim revidiranim godišnjim financijskim izvještajima.

3. ukupan iznos svih financijskih obveza, jamstava ili nepredviđenih izdataka koji nisu uključeni u bilancu, te naznaku prirode i oblika eventualno uspostavljenog stvarnog osiguranja koje je dano; sve obveze koje se odnose na mirovine poduzetnika unutar grupe ili društva povezana sudjelujućim interesom objavljuju se odvojeno - nije primjenjivo

4. iznos i prirodu pojedinih stavki prihod-a ili rashoda izuzetne veličine ili pojave - nije primjenjivo

5. iznose koje poduzetnik duguje i koji dospijevaju nakon više od pet godina, kao i ukupna dugovanja poduzetnika pokrivena vrijednim osiguranjem koje je dao poduzetnik, uz naznaku vrste i oblika osiguranja-nije primjenjivo

6. prosječan broj zaposlenih tijekom tekućeg razdoblja - nije primjenjivo

7. ako je poduzetnik u poslovnoj godini sukladno propisima kapitalizirao trošak plaća djelomično ili u cijelosti, informaciju o iznosu ukupnog troška zaposlenih tijekom godine raščlanjenom na iznos koji je

direktno teretio troškove razdoblja i iznos koji je kapitaliziran u vrijednost imovine tijekom razdoblja, na način da se za svaki dio posebno iskaže ukupni iznos neto plaća te iznos poreza, doprinosa iz plaća i doprinosa na plaće - nije primjenjivo

8. ako su u bilanci priznata rezerviranja za odgođeni porez, stanja odgođenog poreza na kraju poslovne godine i kretanja tih stanja tijekom poslovne godine - nije primjenjivo

9. naziv i sjedište svakog poduzetnika u kojem poduzetnik, bilo sam ili preko osobe koja djeluje u svoje ime ali za račun poduzetnika, drži sudjelujući udjel u kapitalu, iskazujući iznos kapitala koji se drži, iznos ukupnog kapitala i rezervi, i dobit ili gubitak posljednje poslovne godine predmetnog poduzetnika, a za koje su usvojeni godišnji financijski izvještaji; informacije u pogledu kapitala i rezervi i dobiti ili gubitka mogu se izostaviti u slučaju kada predmetni poduzetnik ne objavljuje svoju bilancu i nije pod kontrolom drugog poduzetnika - nije primjenjivo

10. broj i nominalnu vrijednost, ili ako ne postoji nominalna vrijednost, knjigovodstvenu vrijednost dionica ili udjela upisanih tijekom poslovne godine u okviru odobrenog kapitala - nije primjenjivo

11. postojanje bilo kakvih potvrda o sudjelovanju, konvertibilnih zadužnica, jamstava, opcija ili sličnih vrijednosnica ili prava, s naznakom njihovog broja i prava koja daju - nije primjenjivo

12. naziv, sjedište te pravni oblik svakog poduzetnika u kojemu poduzetnik ima neograničenu odgovornost - nije primjenjivo

13. naziv i sjedište poduzetnika koji sastavlja tromjesečni konsolidirani financijski izvještaj najveće grupe poduzetnika u kojoj poduzetnik sudjeluje kao kontrolirani član grupe - nije primjenjivo

14. naziv i sjedište poduzetnika koji sastavlja tromjesečni konsolidirani financijski izvještaj najmanje grupe poduzetnika u kojoj poduzetnik sudjeluje kao kontrolirani član i koji je također uključen u grupu poduzetnika iz točke 13. nije primjenjivo

15. mjesto na kojem je moguće dobiti primjerke tromjesečnih konsolidiranih financijskih izvještaja iz točaka 13. i 14., pod uvjetom da su dostupni - nije primjenjivo

16. prirodu i poslovnu svrhu aranžmana poduzetnika koji nisu uključeni u bilancu i financijski utjecaj tih aranžmana na poduzetnika, pod uvjetom da su rizici ili koristi koji proizlaze iz takvih aranžmana materijalni i u mjeri u kojoj je objavljivanje takvih rizika ili koristi nužno za procjenu financijskog stanja poduzetnika - nije primjenjivo

17. prirodu i financijski učinak- značajnih događaja koji su nastupili nakon datuma bilance i nisu odraženi u računu dobiti i gubitka ili bilanci - nije primjenjivo

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

1. Općenito o Fondu

SLAVONSKI ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM dioničko društvo, Ulica Andrije Hebranga 34, Zagreb (dalje: Fond) je zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom, kojim uz odobrenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje: Hanfa) upravlja Inspire Investments d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, (dalje: Društvo), Ulica Andrije Hebranga 34, Zagreb.

Poslovanje Fonda regulirano je Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima, Zakonom o tržištu kapitala, ostalim zakonskim i podzakonskim aktima, te prospektom i statutom Fonda.

2. Prenosivi vrijednosni papiri

Ulaganja u vrijednosne papire na dan 31.03.2021. g. i 31.03.2022. g. prikazana su u sljedećoj tablici:

	31.03.2021.	31.03.2022.
Prenosivi vrijednosni papiri	96.026.444	101.496.151
- koji se vrednuju po fer vrijednosti	96.026.444	93.919.468
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	-	7.576.683
Ostala ulaganja	-	-
Ukupno ulaganja	96.026.444	101.496.151

3. Novac

Novac se drži na računima banke skrbnika OTP Banka d.d. u HRK i EUR.

	31.03.2021.	31.03.2022.
Novčana sredstva	6.069.273	2.095.727

4. Prihodi od ulaganja

	2021.		2022.	
	3M	1Q	3M	1Q
Prihodi od ulaganja	789.749	789.749	240.783	240.783
- Prihodi od dividendi i udjela u dobiti	701.370	701.370	-	-
- Prihodi od kamata	88.379	88.379	240.783	240.783
- Prihodi od najma	-	-	-	-

5. Neto realizirani i nerealizirani dobiti / (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire

	2021.		2022.	
	3M	1Q	3M	1Q
Realizirani dobiti od ulaganja	19.023	19.023	291.663	291.663
Nerealizirani dobiti od ulaganja	446.958	446.958	440.764	440.764
Realizirani gubici od ulaganja	3.326.676	3.326.676	84.433	84.433
Nerealizirani gubici od ulaganja	4.083.073	4.083.073	527.488	527.488

6. Drugi prihodi

	2021.		2022.	
	3M	1Q	3M	1Q
Drugi prihodi	137.597	137.597	120	120
- Prihodi od naknada za pozajmljene vrijednosne papire	-	-	-	-
- Ostali prihodi	137.597	137.597	120	120