

**OTP OPTIMUM fond, otvoreni
alternativni investicijski fond s javnom
ponudom**

Godišnji izvještaj za godinu koja je završila sa
31. prosinca 2018. godinu zajedno s Izvješćem
neovisnog revizora

	<i>Stranica</i>
Izvešće posloводства Društva za upravljanje	1
Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih izvještaja	3
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela OTP OPTIMUM, otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom	4
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	9
Izveštaj o financijskom položaju	10
Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima	11
Izveštaj o novčanom toku	12
Bilješke uz financijske izvještaje	13
Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda	46
Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda	50

Izvješće Posloводства Društva za upravljanje

OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima ("Društvo za upravljanje") predstavlja izvještaj za OTP OPTIMUM fond, otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") za 2018. godinu.

Osnovni podaci o fondu

OTP OPTIMUM fond, otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") je otvoreni investicijski fond dostupan široj javnosti, s ograničenim trajanjem.

Cilj Fonda je ulagateljima ponuditi ostvarivanje visokog prinosa na dulji rok (tri do pet godina); uravnoteženje oscilacije cijene udjela obvezničkim dijelom portfelja Fonda; primjerenu likvidnost uložениh sredstava i stalnu mogućnost unovčavanja udjela; disperziju uložениh sredstava uz niže troškove izvršenja transakcija; pristup tržištima ili vrijednosnim papirima koji pojedinim ulagateljima mogu biti nedostupni.

Osnovni podaci o Društvu za upravljanje

OTP Invest d.o.o je društvo za upravljanje investicijskim fondovima ('Društvo za upravljanje'). Na kraju 2018. godine upravljalo je sa deset UCITS fondova, jednim alternativnim investicijskim fondom s javnom ponudom i jednim zatvorenim alternativnim investicijskim fondom s javnom ponudom za ulaganja u nekretnine.

Korporativno upravljanje Društva za upravljanje

Korporativno upravljanje provodi se kroz organe upravljanja OTP Investa d.o.o, odnosno Skupštinu, Nadzorni odbor i Upravu Društva za upravljanje.

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

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

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

Vjerojatan budući razvoj Fonda

Budući razvoj društva usmjeren je ka cilju povećanja imovine pod upravljanjem, kao i optimalizaciji procesa unutar Društva. Uprava Društva smatra da će značajan korak k ostvarenju tog cilja biti napravljen nakon što je završen proces spajanja Splitske banke s OTP bankom u RH. Poseban naglasak Društvo daje daljem usavršavanju svojih zaposlenika kako bi očuvalo i poboljšalo konkurentsku sposobnost na tržištu fondova u RH.

Društvo je u 2016. godini pokrenulo svoj prvi fond (OTP Absolute) u kojem se kvantitativnim metodama određuje udio pojedinih imovina u fondu. Takve metode se i dalje razvijaju i usavršavaju te se neka saznanja i iskustva prenose na upravljanje imovinom drugih fondova pod upravljanjem.

Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo za upravljanje tijekom 2018. godine nije imao značajnih aktivnosti u pogledu istraživanja i razvoja.

Informacije o otkupu vlastitih dionica

Tijekom 2018. godine nije bilo otkupa vlastitih dionica.

Postojanje podružnica Društva za upravljanje

Društvo za upravljanje nema podružnica.

Rezultati

Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 9. Broj članova Fonda je na 31. prosinca 2018. godine bio 173 (2017.: 177). U 2018. godini prosječan godišnji prinos OTP OPTIMUM fonda iznosio je -0,16% (2017.: 1,53%).

Pregled neto imovine Fonda

Neto imovina Fonda na dan 31. prosinca 2018. godine iznosila je 21.531 tisuća kuna (31.12.2017.: 22.183 tisuća kuna). Detaljna struktura imovine i obveza Fonda prikazana je kroz bilješke u financijskim izvještajima.

Izloženost rizicima

Detalji o upravljanju rizicima Fonda su opisani u Bilješci 13: Financijski instrumenti i povezani rizici.

Pregled poslovanja Fonda u 2018. godini

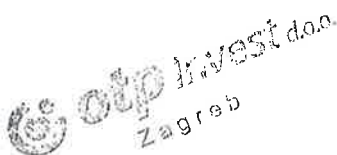
Detaljan pregled poslovanja Fonda prikazan je kroz bilješke financijskog izvještaja.

Značajni poslovni događaji nakon kraja poslovne godine

Nakon proteka poslovne godine nije bilo značajnih poslovnih događaja koji bi utjecali na poslovni rezultat za 2018. godinu.



Darko Brborović
Predsjednik Uprave



Mladen Miler
Član Uprave

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih izvještaja

Uprava Društva OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima odgovorna je za upravljanje OTP OPTIMUM fondom, otvorenim alternativnim investicijskim fondom s javnom ponudom u skladu s njegovim Prospektom i hrvatskim Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN, br.21/18). Isti zahtijeva da Društvo za upravljanje pripremi financijske izvještaje za svaku financijsku godinu koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Fonda i rezultata njegovog poslovanja, promjena u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima i novčanih tokova u skladu s zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj te je odgovorno za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija potrebnih za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava Društva za upravljanje ima općenitu odgovornost za poduzimanje razumno raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Fonda te sprječavanja i otkrivanja prijevare i drugih nepravilnosti.

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s važećim računovodstvenim standardima i za njihovu dosljednu primjenu, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena te pripremanje financijskih izvještaja temeljem principa neograničenog vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Fond nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 9 do 45, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (NN, br.41/17), zajedno s pripadajućim uskladama, prikazani na stranicama od 46 do 50, odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje 30. travnja 2019. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.



Darko Brborović
Predsjednik Uprave



Mladen Miler
Član Uprave

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela u OTP OPTIMUM fond - UCITS otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja fonda OTP OPTIMUM fond – UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2018., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika Fonda i udjelima i izvještaj o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika. (u nastavku „financijski izvještaji“).

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na 31. prosinca 2018. 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-ima). 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 Kodeksom etike za profesionalne računovođe („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.

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 njemu, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tom pitanju.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)**Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)****Ključno revizijsko pitanje (nastavak)**

Fer vrijednost financijske imovine

Za računovodstvene politike vidjeti bilješku 3 te bilješku 11 za dodatne informacije vezane uz identificirano ključno revizijsko pitanje

U svojim financijskim izvještajima Fond ima iskazanu imovinu koja je klasificirana u portfelju „po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak“, a koja se sukladno Međunarodnom standardu financijskog izvještavanja 9 – Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje, mjeri po fer vrijednosti.

S obzirom da navedena imovina čini značajan dio neto imovine Fonda te da mjerenje fer vrijednosti uključuje značajne prosudbe i procjene od strane Uprave Društva („Društva“), odlučili smo se uključiti fer vrijednost financijske imovine kao ključno revizijsko pitanje na koje smo se usmjerili tijekom revizije.

Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije

Naše revizijske procedure uključivale su provjeru adekvatnosti dizajna i pregled implementacije internih kontrola Društva Fondom, testiranje operativne učinkovitosti istih te neposredno testiranje fer vrijednosti vrijednosnih papira iz portfelja „po fer vrijednost kroz dobit ili gubitak.“ Ključna interna kontrola na koju se oslanja Uprava Društva kako bi se osigurala ispravna fer vrijednost financijske imovine iz portfelja „po fer vrijednost kroz dobit ili gubitak“ je dnevna usklada neto vrijednosti Fonda s depozitarnom bankom.

Naše procedure uključivale su testiranje:

- Operativne učinkovitosti interne kontrole između Društva i depozitarne banke preko koje Uprava Društva osigurava da je dnevna neto vrijednost imovine Fonda pod upravljanjem točna.

Tijekom provođenja revizorskih procedura neposredno smo testirali fer vrijednost vrijednosnih papira iz Fondovog portfelja „po fer vrijednost kroz dobit ili gubitak“. Naše procedure su uključivale:

- Za vrijednosne papire kojima se trguje na aktivnom tržištu usporedili smo cijenu po kojoj su vrednovani u Izvještaju o financijskom položaju s javno dostupnom tržišnom cijenom.
- Za vrijednosne papire kojima se ne trguje na aktivnom tržištu ili isti ne kotiraju, provjerili smo korištene metode procjene te ključne pretpostavke Uprave Društva s ciljem utvrđivanja jesu li korištene metode procjene te ključne pretpostavke razumne i u skladu s našim očekivanjima temeljenim na javno dostupnim tržišnim i povijesnim podacima. Gdje je to bilo primjenjivo, koristili smo vlastitu prosudbu kako bismo odredili parametre za izračun fer vrijednosti ovih financijskih instrumenata te smo vlastiti izračun usporedili s fer vrijednosti koje je izračunalo Društvo za upravljanje. Također, kritički smo prosudili parametre koje je Društvo koristilo za izračun fer vrijednosti ovih financijskih instrumenata.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije

Uprava Društva 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 Fonda, koji su uključeni 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 Fonda za 2018. godinu 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 pogreške prikaze u ostalim informacijama. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

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

Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj, i za one interne kontrole za koje Uprava Društva 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 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 ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvešće 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 prijevare 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 Fonda.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću 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 nadzor 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 nadzor, 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)

Izvrštavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (NN 41/2017) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 13. travnja 2017. godine, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 46 do 49 („Obrasce“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2018. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u neto imovini Fonda, izvještaja o novčanom toku za 2018. godinu te izvještaja o posebnim pokazateljima Fonda, kao i uskladu Obrascu („Usklada“), prikazanu na stranici 50, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 9 do 45. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Fonda prikazanih na stranicama od 9 do 45 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

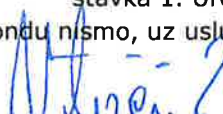
Ostale obveze izvrštavanja propisane Uredbom EU br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća i Zakonom o reviziji

Glavna skupština Društva nas je imenovala revizorom Fonda 5. travnja 2018. za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno 3 godine te se odnosi na razdoblje od 1. siječnja 2016. godine do 31. prosinca 2018. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim revizorskom odboru Društva 30. travnja 2019. godine, u skladu sa člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća;
- prilikom obavljanja revizije nisu pružane nedozvoljene nerevizorske usluge iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

Fondu nismo, uz usluge zakonske revizije, pružili druge usluge.


Branislav Vrtačnik

Predsjednik Uprave

Deloitte d.o.o.




Domagoj Vuković

Ovlašteni revizor

Zagreb, 30. travnja 2019. godine

Radnička cesta 80,
10 000 Zagreb,
Republika Hrvatska

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za period od 1. siječnja 2018. do 31. prosinca 2018.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	2018.	2017.
Prihod od kamata	5	381	888
Neto gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	6	(661)	(509)
Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		41	5
Neto dobitak od ulaganja		(239)	384
Naknada za upravljanje	7	(44)	(143)
Naknada depozitnoj banci	8	(23)	(24)
Transakcijski troškovi		-	-
Ostali troškovi poslovanja	9	(15)	(11)
Troškovi poslovanja		(82)	(178)
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupni sveobuhvatni (gubitak) / dobitak		(321)	206
Smanjenje / povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		(321)	206

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

Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2018.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	10	11.463	1.034
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	11	2.595	21.167
Ostala imovina		65	1
Depoziti		7.417	-
Ukupna imovina		21.540	22.201
Obveze			
Obveze za naknadu za upravljanje		-	12
Ostale obveze	12	9	6
Ukupne obveze		9	18
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		21.531	22.183
Izdani udjeli investicijskog fonda		21.684	22.015
(Smanjenje) / povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela		(321)	205
Zadržana dobit / (preneseni gubitak)		168	(37)
Neto imovina pripisana imateljima udjela		21.531	22.183
Broj izdanih udjela		28.590	29.031
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu (u kunama)		753,1160	764,1282

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

Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima

Za period od 01. siječnja 2018. do 31. prosinca 2018.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	2018. tisuće kn	2018. broj udjela	2017. tisuće kn	2017. broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine	22.183	29.031	22.014	29.078
Izdavanje udjela tijekom godine	-	-	-	-
Otkup udjela tijekom godine	(331)	(441)	(37)	(47)
(Smanjenje) / povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela	(321)	-	206	-
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	21.531	28.590	22.183	29.031

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

Izveštaj o novčanom toku

Za period od 01. siječnja 2018. do 31. prosinca 2018.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2018	2017.
Poslovne aktivnosti			
(Smanjenje) / povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela		(321)	206
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti:</i>			
Prihod od kamata	5	(381)	(888)
Neto nerealizirani gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	6	2	400
Nerealizirane tečajne razlike		8	38
<i>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnim sredstvima</i>		<u>(692)</u>	<u>(244)</u>
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>			
Povećanje ulaganja u depozite		(7.482)	-
Smanjenje / (povećanje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		18.563	(146)
Primici od kamata		381	1.225
Smanjenje ukupnih obveza		(10)	(3)
Neto novac ostvaren u poslovnim aktivnostima		<u>10.760</u>	<u>832</u>
Financijske aktivnosti			
Izdaci od otkupa udjela		(332)	(36)
Neto novac korišten u financijskim aktivnostima		<u>(332)</u>	<u>(36)</u>
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata		<u>10.428</u>	<u>796</u>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		<u>1.034</u>	<u>238</u>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	10	<u>11.462</u>	<u>1.034</u>

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

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA

OTP OPTIMUM fond, otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") je otvoreni investicijski fond osnovan 16. travnja 2016. godine. OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima ("Društvo za upravljanje") je društvo za upravljanje Fondom.

Cilj Fonda je ulagateljima ponuditi ostvarivanje visokog prinosa na dulji rok (tri do pet godina); uravnoteženje oscilacije cijene udjela obvezničkim dijelom portfelja Fonda; primjerenu likvidnost uložених sredstava i stalnu mogućnost unovčavanja udjela; disperziju uložених sredstava uz niže troškove izvršenja transakcija; pristup tržištima ili vrijednosnim papirima koji pojedinim ulagateljima mogu biti nedostupni.

Djelatnost

OTP OPTIMUM fond je otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom (u daljnjem tekstu: AIF) čija je jedina djelatnost prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom te ulaganja tih sredstava u različite vrste imovine u skladu s unaprijed određenom strategijom i ciljem ulaganja AIF-a, a isključivo u korist imatelja udjela tog AIF-a te u skladu sa Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 21/18). Fond je osnovalo i njime upravlja OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Petrovaradinska 1, radi prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom i prodajom udjela svim zainteresiranim ulagateljima te njihovog ulaganja u financijske instrumente na tržištima novca i kapitala u zemlji i inozemstvu.

Rješenjem Agencije Klasa: UP/I-972-02/15-01/20, Ur.broj: 326-01-440-443-15-3, od 15. svibnja 2015. godine odobreno je osnivanje, prospekt, pravila te depozitna banka Fonda, kao i nuđenje udjela Fonda malim ulagateljima u Republici Hrvatskoj.

Fond je osnovan na 3,5 godina računajući od dana osnivanja.

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

OTP OPTIMUM je sukladno svojim obilježjima i naravi otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom čiji je cilj ostvariti što veći kapitalni prinos na glavnici uz istovremeno nastojanje očuvanja vrijednosti početnog uloga bez gubitka prilikom prestanka rada Fonda.

Cilj je Fonda ulagateljima nastojati ponuditi:

- ✓ isplatu uložених novčanih sredstava bez gubitka na kraju razdoblja ulaganja,
- ✓ prinos od 1,5% s isplatom na kraju razdoblja trajanja Fonda,
- ✓ isplatu kapitalne dobiti koju Fond može ostvariti,
- ✓ unaprijed određeni rok trajanja ulaganja.

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Djelatnost (nastavak)

Očuvanje vrijednosti početnog uloga Fond može ponuditi samo onim ulagateljima koji sredstva u Fondu drže od osnivanja pa do prestanka trajanja Fonda. Očuvanje vrijednosti početnog uloga ostvaruje se investicijskom strategijom Fonda pri čemu navedeni cilj nije garantiran od strane Društva za upravljanje, OTP banke d.d., kao člana Društva za upravljanje, niti države.

Strategija ulaganja i investicijski limiti

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

OTP OPTIMUM je sukladno svojim obilježjima i naravi otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom čiji je cilj ostvariti što veći kapitalni prinos na glavnici uz istovremeno nastojanje očuvanja vrijednosti početnog uloga bez gubitka prilikom prestanka rada Fonda.

Strategijom ulaganja utvrđuju se osnovni financijski instrumenti u koje će se ulagati sredstva Fonda te time i način kojim će se ostvariti ciljevi Fonda. Strategijom ulaganja Fond će posebnu pozornost posvetiti zaštiti glavnice ulagatelja te ostvarivanju što većeg kapitalnog prinosa na glavnici. U smislu navedenog, Društvo za upravljanje će nastojati ostvariti veći prinos ulažući imovinu Fonda u one vrijednosne papire i na one dijelove tržišta za koje procjeni da pružaju najveći potencijal rasta. Pri tome, prilikom odabira ulaganja Fonda, vodit će se računa o primjerenoj disperziji sredstava (diverzifikaciji portfelja Fonda) te očuvanju primjerene razine likvidnosti.

Fond će svoje ciljeve ostvarivati ulaganjem u nastavno navedene financijske instrumente, uz naznačena ograničenja ulaganja, čime se daju osnovni okviri unutar kojih će se obavljati diverzifikacija imovine Fonda s ciljem ograničavanja pojedinih rizika ulaganja:

- dužnički vrijednosni papiri koje je izdala, ili za njih jamči, Republika Hrvatska ili Hrvatska narodna banka, bez ograničenja,
- OTC opciju u trenutku stjecanja, do 20% sredstava Fonda,
- udjeli u subjektima za zajednička ulaganja: UCITS fondovi koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi te alternativni investicijski fondovi s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, do 15% sredstava Fonda, uz uvjet da se u takvom fondu ne naplaćuje naknada za upravljanje u iznosu većem od 2%,

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Strategija ulaganja i investicijski limiti (nastavak)

- dužničke vrijednosne papire koje je izdala jedinica lokalne uprave ili područne (regionalne) samouprave ili društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili državi članici čijim se vrijednosnim papirima trguje na uređenim tržištima, do 25% sredstava Fonda,
- depozite kod kreditnih institucija, do 35% sredstava Fonda,
- sporazume o reotkupu (repo i obrnute repo sporazume), do 15% imovine Fonda.

U trenutku pokretanja Fonda u opciju će biti uloženo do 10% neto imovine Fonda, a preostali dio neto imovine bit će uloženi u kamatonosnu imovinu (depozite i obveznice) i investicijske fondove. Jedini opcijski ili terminski ugovor koji će Fond koristiti je call opcija.

Društvo za upravljanje Fondom

Fondom upravlja OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Petrovaradinska 1. Društvo za upravljanje je osnovano 27. studenog 1997. Temeljni kapital Društva za upravljanje iznosi 12.980 tisuća kuna. Temeljni kapital Društva za upravljanje uplaćen je u cijelosti.

Članovi Uprave, Nadzornog odbora i Revizorskog odbora Društva za upravljanje investicijskim fondom tijekom godine bili su:

Uprava:

Darko Brborović – predsjednik Uprave od 01. srpnja 2005.

Mladen Miler – član Uprave od 1. kolovoza 2017.

Nadzorni odbor:

Slaven Celić – predsjednik Nadzornog odbora

Peter Janos Simon – član Nadzornog odbora

Zorislav Vidović – član Nadzornog odbora

Sándor Tamàs – član Nadzornog odbora

Marko Orešković – član Nadzornog odbora

Revizorski odbor

Zorislav Vidović – Predsjednik odbora od 30. ožujka 2012.

Peter Janos Simon - član odbora od 30. ožujka 2012.

Aleksa Nikolić - član odbora od 30. ožujka 2012.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Depozitna banka

Sukladno Zakonu, Društvo za upravljanje je kao depozitnu banku odabralo OTP banku Hrvatska d.d., Split. Kao depozitar Fonda, OTP banka Hrvatska d.d. obavlja će nastavno navedene poslove depozitara u skladu s primjenjivim odredbama Zakona, Prospektom i pravilima Fonda te ugovorom o obavljanju poslova depozitara sklopljenim s Društvom za upravljanje.

Banka skrbnik

OTP banka Hrvatska d.d., Ulica Domovinskog rata 61, Split.

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

2. OSNOVA ZA PRIPREMU

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji sastavljeni su sukladno zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj. Poslovanje investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj provodi se u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, prema kojem financijsko izvještavanje Fonda propisuje Zakon o računovodstvu i HANFA.

Računovodstveni propisi za investicijske fondove u Republici Hrvatskoj temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim u Europskoj uniji („MSFI“) prilagođenim za specifične računovodstvene propise koje donosi HANFA. Između računovodstvenih propisa HANFA-e i Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja postoji razlika.

Sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17), Fond ne priznaje rezervacije za umanjenje financijske imovine za očekivane kreditne gubitke, već temeljem objektivnih dokaza.

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

Osnova za mjerenje

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

Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova 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 koje se odnose na primjenu Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja usvojenih od strane Europska unije koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje, kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u Bilješci 4. Računovodstvene procjene i prosudbe.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. OSNOVA ZA PRIPREMU (NASTAVAK)

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja je ujedno i funkcionalna valuta, zaokružena na najbližu tisuću. Službeni tečaj na 31. prosinca 2018. godine bio je 7,417575 kuna za jedan euro (31. prosinca 2017. godine: 7,513645 kuna) i 6,469192 kuna za jedan američki dolar (31. prosinca 2017. godine: 6,269733 kuna).

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Prva primjena novih i izmjena postojećih standarda koje su na snazi za tekuće izvještajno razdoblje

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

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“**, usvojen u Europskoj uniji 22. studenoga 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** te izmjene MSFI-ja 15 „Datum stupanja MSFI-ja 15 na snagu“, usvojeni u Europskoj uniji 22. rujna 2016. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“** - Klasifikacija i mjerenje platnih transakcija temeljenih na dionicama, usvojen u Europskoj uniji 27. veljače 2018. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“** - Primjena MSFI-ja 9 Financijski instrumenti u sprezi s MSFI-jem 4 Ugovori i osiguranju, usvojene u Europskoj uniji 3. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. ili ona u kojima se MSFI 9 „Financijski instrumenti“ prvi put primjenjuje),
- **Izmjene MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** - Pojašnjenje MSFI-ja 15 Prihodi od ugovora s kupcima, usvojene u Europskoj uniji 31. listopada 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene MRS-a 40 „Ulaganja u nekretnine“** - Prijenos ulaganja u nekretnine, usvojene u Europskoj uniji 14. ožujka 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 7. veljače 2018. godine (izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine),
- **MSFI 22 „Transakcije i predujmovi u stranim valutama“**, usvojen u Europskoj uniji 28. ožujka 2018. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),

Usvajanje navedenih izmjena postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do materijalnih promjena financijskih izvještaja Društva.

Izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

Na datum odobrenja financijskih izvještaja bili su objavljeni, ali ne i na snazi sljedeći novi standardi te izmjene postojećih standarda, koje je objavio OMRS i usvojila ih je Europska unija:

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi (nastavak)

- **MSFI 16 „Najmovi”**, usvojen u Europskoj uniji 31. listopada 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **Izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti”** – Predumjovi sa značajkama negativne kompenzacije – usvojen u Europskoj Uniji 22. ožujka 2018 (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **OTMFI 23 „Nesigurnost u vezi s primjenom poreznih pravila na porez na dobit”** – usvojeno u Europskoj Uniji 23. listopada 2018 (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.).

Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS, još neusvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, o čijem usvajanju Europska unija 12. ožujka 2019. godine još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve u cjelini):

- **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,
- **MSFI 17 „Ugovori o osiguranju”** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine),
- **Izmjene MRSI 3 „Poslovne kombinacije”** - Definicija poslovanja (na snazi za poslovne kombinacije za koje je datum stjecanja na ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koje počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine i na stjecanje sredstava do kojih dolazi na ili nakon početka tog razdoblja).
- **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 projekta istraživanja na temu primjene metode udjela),
- **Izmjene MRS-a 1 „Prezentacija financijskih izvještaja” i MRS-a 8 „Računovodstvene politike, promjene u računovodstvenim procjenama greškama”** – definicija značajnosti (efektivno za godišnja razdoblja počevši na ili nakon 1. siječnja 2020. Godine),
- **izmjene MRS-a 19 „Primanja zaposlenih”** pod naslovom „Izmjene, suženje prava, odnosno isplata iz planova primanja”(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine),

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS, još neusvojeni u Europskoj uniji (nastavak)

- **izmjene MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Dugoročna ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **Izmjene raznih standarda zbog „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2015.-2017.“**, proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 3, MSFI 11, MRS 12 i MRS 23), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **Izmjene Uputa na konceptualni okvir u MSFI standardima** (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).

Prihodi i rashodi od kamata

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

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

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

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

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po službenom srednjem tečaju Hrvatske narodne banke koji se primjenjuje na datum izvještavanja. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobici i gubici kod

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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

prodaje ili namire monetarne imovine ili obveza priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Fonda. Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti koje se vrednuju po fer vrijednosti pretvorene su u kune prema tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan utvrđivanja vrijednosti. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta financijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazani su u stavci neto dobici i gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

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

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

Troškovi poslovanja

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

Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje Fondom koja se isplaćuje Društvu za upravljanje na teret imovine Fonda iznosi 0,65% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za iznos poreza u slučaju postojanja porezne obveze. Naknada za upravljanje neće se naplaćivati na imovinu Fonda uloženu u druge fondove pod upravljanjem Društva. Iznos naknade za upravljanje obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje Društvu za upravljanje jednom mjesečno. Društvo za upravljanje može ulagatelju odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje na temelju zasebno donesene odluke. Odobreni povrat naknade isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fondom, pri čemu tako izračunat povrat može iznositi najviše do 50% (trideset posto) iznosa naknade. Naknada za upravljanje predstavlja prihod Društva za upravljanje. Uprava Društva za upravljanje može donijeti odluku o promjeni visine naknade za upravljanje u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Naknada depozitnoj banci

Naknada za obavljanje poslova depozitara Fonda isplaćuje se depozitnoj banci na teret imovine Fonda i iznosi 0,09% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za iznos poreza u slučaju postojanja porezne obveze. Naknada za obavljanje poslova depozitara neće se naplaćivati na imovinu Fonda uloženu u druge fondove koji imaju istog depozitara kao i Fond. Iznos naknade za obavljanje poslova depozitara

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Troškovi poslovanja (nastavak)

Naknada depozitnoj banci (nastavak)

obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje depozitnoj banci jednom mjesečno. Troškovi plativi depozitnoj banci obračunavaju se i naplaćuju na teret imovine Fonda u stvarnoj visini.

Ostali troškovi poslovanja

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

Svi troškovi i naknade Fonda mogu se, u cijelosti ili djelomično, odlukom uprave Društva za upravljanje obračunati i naplatiti na teret Društva za upravljanje kao njegov trošak.

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Fond je vrijednosnice u svom portfelju razvrstao u kategorije po amortiziranom trošku (AC) i ostali poslovni model (OTH). Sve vrijednosnice u portfelju priznaju se na datum trgovanja i početno iskazuju po fer vrijednosti, uvećano ili umanjeno u slučaju financijske imovine koja nije određena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili isporukom financijske imovine. Financijskoj imovini po fer vrijednosti se pri početnom priznavanju ne dodaju transakcijski troškovi jer se oni po nastanku priznaju u računu dobiti i gubitka.

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

Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak su financijska sredstva koja je Fond stekao radi ostvarivanja dobiti iz kratkoročnih promjena cijena. Nakon početnog priznavanja, ove vrijednosnice se obračunavaju i iskazuju po fer vrijednosti, sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a (NN, br. 114/2018). Fond iskazuje nerealizirane dobitke i gubitke u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru nerealiziranih dobitaka i gubitka od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuje domaće dužničke vrijednosnice i izvedenice.

Financijska imovina i financijske obveze po amortiziranom trošku

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

Zajmovi i potraživanja

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

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Ostale financijske obveze

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

Priznavanje

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja te primljene depozite u trenutku nastanka ugovornog odnosa. Ostalu financijsku imovinu i financijske obveze (uključujući imovinu i obveze klasificirane u portfelju po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak) priznaje na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta.

Priznavanje (nastavak)

Od toga se datuma obračunavaju svi dobici i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

Početno i naknadno mjerenje

Financijska imovina se početno mjeri po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskoj obvezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze. Transakcijski troškovi financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak odmah se rashoduju, dok se kod druge financijske imovine i financijskih obveza amortiziraju.

Nakon početnog priznavanja svi instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Financijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja mjeri se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezanog instrumenta i amortiziraju se temeljem efektivne kamatne stope instrumenta.

Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Financijske obveze proizašle iz otkupljenih udjela koje izdaje Fond, vode se po iznosu otkupa koji predstavlja pravo ulagača na preostali udio u imovini Fonda.

Principi mjerenja fer vrijednosti

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

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

neto vrijednosti imovine po udjelu, kao što je izvješteno od strane Društava za upravljanje navedenim fondovima.

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

Principi mjerenja fer vrijednosti

Kod primjene tehnika diskontiranog novčanog toka, procijenjeni budući novčani tokovi temelje se na najboljoj procjeni Uprave Društva za upravljanje, a primijenjena diskontna stopa je tržišna stopa na datum izvještavanja koja je primjenjiva na instrumente sa sličnim uvjetima. Kod primjene ostalih modela određivanja cijene, ulazni podaci temelje se na tržišnim podacima na datum izvještavanja.

Fer vrijednost derivatnih instrumenata kojima se ne trguje na uređenom tržištu procjenjuje se temeljem iznosa primitaka ili izdataka koje bi Fond imao u slučaju da prekine ugovor na datum izvještavanja, uzimajući u obzir trenutne tržišne uvjete i kreditnu sposobnost druge ugovorne strane.

Izostanak cijene trgovanja za financijske instrumente na aktivnom tržištu

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

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

Financijske izvedenice se vrednuju u skladu sa člankom 8. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a fonda i cijene udjela u AIF-a.

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

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta

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

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

Za ulaganja u financijske izvedenice, ako su ista predviđena prospektom Fonda, Društvo za upravljanje će konstantno pratiti likvidnost te dostupnost tržišnih cijena, kotacija, ili drugih dostupnih informacija o pokazateljima fer vrijednosti navedenih instrumenata, nastavno temeljem kojih će odrediti fer vrednovanje u skladu sa člankom 8. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a fonda i cijene udjela u AIF-a ili izraditi valuaciju sukladno metodi koju pojedinačno po instrumentu odredi.

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

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

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

Tehnike procjene za utvrđivanje fer vrijednosti na neaktivnom tržištu

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

U slučaju klasifikacije vlasničkih vrijednosnih papira kao onih kojima se trguje na neaktivnom tržištu, Društvo za upravljanje će kao fer vrijednost uzimati cijenu utvrđenu tehnikom procjene sukladno sljedećim kriterijima:

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

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

Društvo za upravljanje u pravilu kao metodu procjene koristi kombinaciju tržišne cijene i metode usporedivih poduzeća (peer group). Pri tome je unaprijed zadan odnos pondera u omjeru 90%:10% u korist tržišne cijene u odnosu na peer group.

Društvo za upravljanje navedeni omjer smatra prikladnim za valuaciju fer vrijednosti instrumenata zbog relevantnosti korištenih podataka kao i dobivenih rezultata iz kombinacije tržišne cijene i vrijednosti metode peer grupe.

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

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

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

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

U slučaju izostanka primitka cijene opcije po kojoj se vrednuje Asian call option, od strane izdavatelja Societe Generale na dan vrednovanja, fer vrijednost se definira se na temelju zadnje cijene ponude na kupnju od prethodnog dana vrednovanja.

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

Izvori cijena vrednovanja za prenosive vrijednosne papire na aktivnome tržištu

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Izvori cijena vrednovanja za prenosive vrijednosne papire na aktivnome tržištu

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

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

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

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaju se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Dobici i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška. Realizirani dobici i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i prosječnog troška ulaganja u financijske instrumente koji su kupljeni i prodani tijekom godine te između cijene prodaje i fer vrijednosti financijskih instrumenata na početku godine, za financijske instrumente u posjedu na početku godine koji su prodani tijekom godine.

Nerealizirani dobici i gubici predstavljaju razliku između troška ulaganja i fer vrijednosti financijskih instrumenata na kraju godine za financijske instrumente koji su kupljeni tijekom godine i promjene u fer vrijednosti financijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju tekuće i prethodne godine.

Prestanak priznavanja

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine, kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MRS-om 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i Mjerenje ("MRS 39").

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

Netiranje financijskih instrumenata

Financijska imovina i obveze se netiraju te u bilanci iskazuju u neto iznosu samo u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prijeboj priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili se realizacija imovine i podmirenje obveza odvija istovremeno. Prihodi i rashodi se iskazuju u neto iznosu samo za dobitke i gubitke od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te dobitke i gubitke od tečajnih razlika pri preračunavanju financijske imovine i obveza denominiranih u stranim valutama.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

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

Ulaganja u opcijske i terminske ugovore i druge financijske izvedenice

Jedini opcijski ili terminski ugovor koji će Fond koristiti je call opcija kupljena od banke Societe Generale, sa sjedištem u Francuskoj, 189 Rue d'Aubervilliers 75886 PARIS CEDEX 18 (u daljnjem tekstu: Societe Generale). Societe Generale će opciju strukturirati na temelju ugovornih kriterija čime će snositi rizike koji proizlaze iz opcije kao izvedenog instrumenta. Fondu će stoga preostati samo kreditni rizik banke Societe Generale odnosno rizik neispunjenja opcijskim ugovorom preuzetih obveza. Maksimalna izloženost prema spomenutoj OTC opciji u trenutku stjecanja će iznositi do 20% sredstava Fonda.

Ulaganja u opcijske i terminske ugovore i druge financijske izvedenice (nastavak)

Izračun vrijednosti opcije ne provodi, ne propisuje i ne procjenjuje Društvo za upravljanje već izdavatelj opcije Societe Generale prema ugovornom te regulatorno odobrenom odnosu, s ciljem kako bi se ostvarili zadani parametri opcije. U skladu sa navedenim, Fond kupuje call opciju od izdavatelja opcije (banka Societe Generale).

Kupljena opcija je azijska call opcija ("Asian call option") čiji prinos proizlazi iz prosječne vrijednosti cijene instrumenta na koji se odnosi. Riječ je inačici Europske call opcije kod koje vrijednost opcije ne ovisi samo o vrijednosti temeljnog elementa na dan dospjeća opcije, nego i o prosjeku vrijednosti temeljnog elementa na nekoliko unaprijed definiranih datuma. Fer vrijednost opcije je relevantna vrijednost preuzeta od ugovorenog izvora, izdavatelja opcije Societe Generale, izračunata odgovarajućom metodom procjene vrijednosti i prihvaćena od strane Društva za upravljanje. Sukladno stavku (2), članka 8. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a fonda i cijene udjela u AIF-a (NN, br. 114/2018), opcija se vrednuje po fer vrijednosti za dan vrednovanja na način da se uzima zadnja cijena ponude na kupnju, koja je dostupna od strane izdavatelja opcije Societe Generale.

Nadalje, u smislu stavka (6). članka 8. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a fonda i cijene udjela u AIF-a te uzimajući u obzir vrstu i složenost neuvrštenih OTC izvedenica, Društvo za upravljanje redovno i primjereno ažurira i dokumentira osnovu, preciznije odnos zadnje ponude na kupnju te zadnje ponude na prodaju za fer vrednovanje call opcije u portfelju Fonda zaprimljenu od izdavatelja opcije Societe Generale.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Porezi

Prema postojećim poreznim propisima u Republici Hrvatskoj, imovina Fonda ne tereti se nikakvim poreznim opterećenjima.

Imovina Fonda teretit će se za sve postojeće ili buduće porezne obveze s osnove poslovanja Fonda prema važećim poreznim propisima Republike Hrvatske, uključujući porezne obveze koje je Fond dužan podmiriti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove reguliranja poreznih obveza i zahtjeva za povrat navedenih poreza.

Neto vrijednost imovine po obračunskoj jedinici

Neto vrijednost imovine po obračunskoj jedinici izračunava se tako da se neto imovina iskazana u bilanci podijeli brojem izdanih udjela.

Raspodjela rezultata Fonda

Realizirani dobiti Fonda iskazuju se u financijskim izvještajima i u cijelosti pripadaju imateljima udjela u Fondu te se ponovno ulažu u Fond.

4. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Za većinu financijskih instrumenata Fonda kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer over-the-counter derivativa ili vrijednosnica koje ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima).

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procjeni novčanih tokova te se stoga ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti.

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

Regulatorni zahtjevi

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

5. PRIHOD OD KAMATA

	2018.	2017.
Dužničke vrijednosnice	380	887
Plasmani bankama	1	1
Ukupno	381	888

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

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

2018.	Neto realizirani gubitak	Neto nerealizirani gubitak
Dužničke vrijednosnice	(322)	-
Izvedenice	-	-
Udjeli	(3)	(2)
Ukupno efekt promjene po cijenama	(325)	(2)
Dužničke vrijednosnice	(301)	-
Izvedenice	-	-
Udjeli	(26)	(8)
Efekti promjene tečajeva stranih valuta	(327)	(7)
Ukupno	(652)	(9)
2017.	Neto realizirani gubitak	Neto nerealizirani gubitak
Dužničke vrijednosnice	(27)	(352)
Izvedenice	-	1
Udjeli	-	1
Ukupno efekt promjene po cijenama	(27)	(350)
Dužničke vrijednosnice	(82)	(36)
Izvedenice	-	(1)
Udjeli	-	(13)
Efekti promjene tečajeva stranih valuta	(82)	(50)
Ukupno	(109)	(400)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

7. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 0,65% godišnje (2017.: 0,65%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine naknada za upravljanje je iznosila 44 tisuća kuna (2017.: 143 tisuća kuna).

8. NAKNADA DEPOZITNOJ BANCİ

Naknada depozitnoj banci iznosi 0,09% godišnje (2017.: 0,1%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Tijekom 2018. godine uslijed migracije Splitske banke sa OTP bankom, 15.05.2018. godine došlo je do promjene depozitara i postotka naknade depozitnoj banci. Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine naknada depozitnoj banci je iznosila 24 tisuća kuna (2017.: 24 tisuće kuna).

9. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	2018.	2017.
Trošak revizije	6	5
Ostali troškovi	7	6
Ukupno	13	11

10. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Transakcijski računi kod OTP banke Hrvatska d.d.		
- u kunama	21	1.013
- u eurima	11.442	21
Ukupno	11.463	1.034

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

31. prosinca 2018.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
---	----------------------------	----------------------

Udjeli u UCITS fondovima	2.594	12,05
--------------------------	-------	-------

Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	2.594	12,05
---	--------------	--------------

Financijska imovina po amortiziranom trošku

Depoziti	7.418	34,45
----------	-------	-------

Ukupno financijska imovina po amortiziranom trošku	7.418	34,45
---	--------------	--------------

31. prosinca 2017.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Dužničke vrijednosnice

Obveznice RH	18.907	85,23
--------------	--------	-------

Ukupno dužničke vrijednosnice	18.907	85,23
--------------------------------------	---------------	--------------

Udjeli u UCITS fondovima	2.260	10,19
--------------------------	-------	-------

Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	21.167	95,42
---	---------------	--------------

Fond je tijekom 2018. godine ulagao u slijedeće fondove s pripadajućom naknadom za upravljanje:

2018.

Naknada za upravljanje

Ulaganja sa stanjem na 31. prosinca

Udjeli u OTP SHORT-TERM BOND fondu	0,95%
------------------------------------	-------

2018.

Naknada za upravljanje

Ulaganja bez stanja na 31. prosinca

Udjeli u Erste Adriatic Conservative	0,35%
--------------------------------------	-------

ISHARES EURO GOVT 1-3YR	0,20%
-------------------------	-------

LYXOR UCITS ETF EUR Cash	0,10%
--------------------------	-------

SPDR BARCLAYS 1-3Y EURO GOV BOND - ETF	0,15%
--	-------

Lyxor BARCLAYS FLOATING RATE EURO 0-7Y - ETF	0,15%
--	-------

LYXOR SMART CASH UCITS ETF	0,05%
----------------------------	-------

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK (NASTAVAK)

Fond je tijekom 2017. godine ulagao u slijedeće fondove s pripadajućom naknadom za upravljanje:

2017.

Naknada za upravljanje

Ulaganja sa stanjem na 31. prosinca

Erste EURO Money

0,50%

12. OSTALE OBVEZE

31. prosinca 2018.

31. prosinca 2017.

Obračunati trošak revizije

5

3

Obveze prema depozitnoj banci

3

2

Ostale obveze

1

1

Ukupno

9

6

Sve obveze dospijevaju unutar mjesec dana od datuma izvještavanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

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

Tržišni rizik

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

Strategijom ulaganja utvrđuju se osnovni financijski instrumenti u koje će se ulagati sredstva Fonda te time i način kojim će se ostvariti dugoročni ciljevi Fonda. Struktura ulagnaja navedena je u Bilješci 1 na stranici 14.

Tečajni rizik

Fond može ulagati u financijske instrumente i ulaziti u transakcije denominirane u valutama koje ne predstavljaju njegovu funkcionalnu valutu. Sukladno tome, Fond je izložen riziku promjene tečaja njegove valute u odnosu na ostale valute na način koji može negativno utjecati na dobit i vrijednost Fonda.

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

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Imovina		
Kuna	21	20
Euro	21.519	22.181
Ukupno imovina	21.540	22.201
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Kuna	9	18
Ukupno obveze	9	18
Neto imovina vlasnika udjela Fonda	21.531	22.183

Pad tečaja EUR/HRK za 1% utjecao bi na pad vrijednosti imovine Fonda od 1,00% (2017.: 1,00%) ili 215 tisuća kuna (2017.: 222 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tržišni rizik(nastavak)

Tečajni rizik (nastavak)

Tečaj korišten u analizi je srednji tečaj HNB-a na 31. prosinca 2018. godine, a iznosi 7,417575 kuna za jedan euro (2017.: 7,513645).

Kamatni rizik

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

Na datum izvještavanja, Fond nije ulagao u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom (2017.: 18.601 tisuća kuna). Kako su sva ova ulaganja klasificirana kao ulaganja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, kamatni rizik je umanjen i reflektira se kroz fer vrijednost. Do datuma izvještavanja, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktorima koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu. Budući da se većina financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na neto dobitke i gubitke od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Izloženost cjenovnom riziku Društvo za upravljanje umanjuje kreiranjem diverzificiranog portfelja instrumenata na različitim tržištima. Društvo za upravljanje nema Value at Risk analizu jer Fond ne ulaže u vlasničke vrijednosne papire.

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 dospijeća. Neispunjavanje obveza od strane stranke ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještavanja od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum izvještavanja, kako je prikazano u Izvještaju o financijskom položaju. Rizik da druga strana unutar derivativnog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze, redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima sa pozitivnom fer vrijednošću. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond posluje sa strankama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

13. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

Kreditni rizik (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2018. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac na transakcijskim računima, ulaganja u dužničke vrijednosnice, zajmovi i potraživanja i izvedenice.

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

Kreditni rizik dužničkih vrijednosnica se većinom odnosi na ulaganja u vrijednosnice izdane od strane Republike Hrvatske i domaćih društava. Kreditni rizik koji se javlja kod ugovora o ponovnoj prodaji se uglavnom odnosi na rizik domaćih podružnica stranih banaka.

Rizik koji proizlazi iz transakcija s vrijednosnim papirima odnosi se na transakcije koje trebaju biti podmirene. Kreditni rizik koji proizlazi iz nenamirenih transakcija kupnje ili prodaje vrijednosnica smatra se malim s obzirom na kratko razdoblje namire.

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

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

Financijski instrumenti sa kreditnim rizikom

	31. prosinca 2018.	% od ukupne imovine	31. prosinca 2017.	% od ukupne imovine
	tisuće kuna		tisuće kuna	
<i>Domaći državni rizik</i>				
- Republika Hrvatska	-	-	18.601	83,78
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>				
- Bankarstvo	18.881	87,66	1.034	4,66
Potraživanja po kamatama	-	-	306	1,38
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom	18.881	87,66	19.941	89,82
Ostala ulaganja	2.595	12,04	2.260	10,18
Ostala potraživanja	64	0,30		
Ukupno imovina	21.540	100,00	22.201	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti

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

Rizik likvidnosti nastaje tijekom općeg financiranja aktivnosti Fonda i upravljanja njegovim pozicijama. Ono uključuje rizik nemogućnosti financiranja imovine prema odgovarajućim dospijećima i cijenama kao i rizik nemogućnosti prodaje imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom okviru.

Financijski instrumenti Fonda uključuju i dužnička ulaganja kojima se ne trguje na organiziranom javnom tržištu i koja općenito mogu biti nelikvidna. Kao rezultat toga, moguće da Fond neće biti u mogućnosti brzo likvidirati neka od svojih ulaganja u ove instrumente u iznosu koji je približno jednak njihovoj fer vrijednosti kako bi zadovoljio svoje zahtjeve likvidnosti ili odgovorio na specifične događaje poput pogoršanja kreditne sposobnosti bilo kojeg zasebnog izdavatelja.

Financijski instrumenti obuhvaćaju instrumente Republike Hrvatske, korporativne dužničke vrijednosnice i vlasničke vrijednosnice. Društvo za upravljanje smatra da se vrijednosnice u portfelju mogu lako prodati, bilo direktno ili putem ugovora o reotkupu kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti.

Društvo za upravljanje redovito procjenjuje rizik likvidnosti imovine Fonda. 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).

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

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa	Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj.- 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Ukupno	Knjiго- vodstven a vrijednost
31. prosinca 2018.								
Beskamatno		9	-	-	-	-	9	9
		9	-	-	-	-	9	9
31. prosinca 2017.								
Beskamatno		18	-	-	-	-	18	18
		18	-	-	-	-	18	18

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

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

	Prosječna ponderiran a efektivna kamatna stopa	Do 1	1-3	3 mj.-	1-5	Nakon	Nedefinir	Ukupno
		mj.	mj.	1 god.	god.	5 god.	ano	
	%	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK
31. prosinca 2018.								
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak								
Dužnički VP		-	-	-	-	-	-	-
Udjeli u UCITS fondovima		-	-	-	-	-	2.595	2.595
Depoziti		7.418	-	-	-	-	-	7.418
Novac na računu		11.463	-	-	-	-	-	11.463
Potraživanja		64	-	-	-	-	-	64
Ukupno		18.945	-	-	-	-	2.595	21.540
31. prosinca 2017.								
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak								
Dužnički VP		49	342	5.006	15.442	-	-	20.839
Udjeli u UCITS fondovima		-	-	-	-	-	2.260	2.260
Novac na računu		1.034	-	-	-	-	-	1.034
Potraživanja		1	-	-	-	-	-	1
Ukupno		1084	342	5.006	15.442	-	2.260	24.134

14. FER VRIJEDNOST

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

Većina financijskih instrumenata Fonda se vodi po fer vrijednosti na datum izvještavanja. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, uključujući potraživanja za nenamirene prodane vrijednosnice, obveze za nenamirene kupljene vrijednosnice i obveze iz ugovora o reotkupu, obveze prema dobavljačima i obračunate troškove, knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijeca ovih financijskih instrumenata.

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

Procjena fer vrijednosti

Na dan 31. prosinca 2018. godine, knjigovodstvena vrijednost financijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila nula (0) kuna (2017.: 20.218 tisuća kuna).

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

14. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

31. prosinca 2018.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju				
Državne obveznice	-	-	-	-
Investicijski fondovi	-	2.595	-	2.595
Ukupno	-	2.595	-	2.595
Ukupno				
31. prosinca 2017.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju				
Državne obveznice	17.958	948	-	18.906
Investicijski fondovi	2.260	-	-	2.260
Ukupno				
Ukupno	<u>20.218</u>	<u>3.208</u>	<u>-</u>	<u>21.166</u>

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

14. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

Financijska imovina i financijske obveze	Fer vrijednost na dan	Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni nedostupni ulazni podaci	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
31.12.2018.					
Investicijski fondovi	2.595	2.razina	Objavljena cijena udjela	Aktivno tržište	-

Financijska imovina i financijske obveze	Fer vrijednost na dan	Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni nedostupni ulazni podaci	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
31.12.2017.					
Državne obveznice	17.958	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Državne obveznice	948	2.razina	Efektivna kamatna stopa do dospijeca	Aktivno tržište	Aktivno tržište
Investicijski fondovi	2.260	1.razina	Objavljena cijena udjela	-	-

Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo stavki koje su po hijerarhiji mjera fer vrijednosti bile reklasificirane iz pokazatelja 1. razine u pokazatelje 2. razine ili 3.razine, ili obrnuto

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Fond je obavljao transakcije sa OTP bankom Hrvatska d.d. i ostalim članovima OTP Grupe. Matična banka pruža Fondu uslugu depozitne banke kako je prikazano u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Fond također drži sredstva na tekućem računu kod OTP banke Hrvatska d.d.

Skrbnička banka Fonda je OTP banka Hrvatska d.d.

Na dan 31. prosinca 2018. godine OTP banka Hrvatska d.d. i članice Grupe nisu imale udjela u Fondu (31. prosinca 2017. godine nisu imali udjele).

Na dan 31. prosinca 2018. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje nisu imali udjele u Fondu (31. prosinca 2017. godine nisu imali udjele).

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
2018.				
OTP banka Hrvatska d.d.	11.463	3	1	12
OTP invest d.o.o.	-	-	-	44
Splitska banka d.d.	-	-	-	13
Ukupno	11.463	3	1	69

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
2017.				
OTP banka Hrvatska d.d.	1.034	2	1	24
OTP invest d.o.o.	-	12	-	143
Ukupno	1.034	14	1	167

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda

Izvještaj o financijskom položaju	31.12.2017	31.12.2018.
1. ulaganja (aop2+aop5+aop6+aop7+aop8+aop9+aop10+aop11+aop12+aop13+aop14)	21.166.910,88	10.012.258,98
2. prenosivi vrijednosni papiri (aop3+aop4)	18.906.586,31	0,00
3. - koji se vrednuju po fer vrijednosti	18.906.586,31	
4. - koji se vrednuju po amortiziranom trošku	0,00	0,00
5. instrumenti tržišta novca	0,00	0,00
6. udjeli u subjektima za zajednička ulaganja	2.260.324,57	2.594.643,63
7. izvedeni financijski instrumenti	0,00	0,00
8. depoziti kod kreditnih institucija	0,00	7.417.615,35
9. nekretnine	0,00	0,00
10. roba	0,00	0,00
11. poslovni udjeli	0,00	0,00
12. potraživanja po danim zajmovima	0,00	0,00
13. instrumenti nalik vlasničkim instrumentima	0,00	0,00
14. ostala ulaganja	0,00	0,00
15. novac i novčani ekvivalenti (aop16+aop17+aop18)	1.034.219,61	11.462.626,62
16. novčana sredstva	1.034.219,61	11.462.626,62
17. depoziti po viđenju	0,00	0,00
18. ostala kratkoročna likvidna ulaganja	0,00	0,00
19. potraživanja (aop20+aop21+aop22+aop23)	228,72	64.947,40
20. potraživanja od dividendi i kamata	228,72	618,41
21. potraživanja s osnove prodaje ulaganja	0,00	64.328,99
22. potraživanja od brokera i danih predujmova	0,00	0,00
23. plaćeni troškovi budućeg razdoblja	0,00	0,00
24. ostala imovina	0,00	0,00
25. ukupna imovina (aop1+aop15+aop19+aop24)	22.201.359,21	21.539.833,00
26. IZVANBILANČNA EVIDENCIJA AKTIVA	22.087.603,01	21.805.180,64
27. obveze plaćanja (aop28+aop29+aop30+aop31+aop32+aop33+aop34)	12.310,39	0,00
28. obveze s osnova ulaganja	0,00	
29. obveze s osnova isplate udjela	0,00	
30. obveze prema brokerima	0,00	0,00
31. obveze za naknade za upravljanje	12.310,39	
32. obveze za naknade za savjetodavne usluge	0,00	0,00
33. obveze za naknadu za uspješnost	0,00	0,00
34. obveze za kamate i druge izdatke	0,00	0,00
35. obveze s osnove primljenih zajmova (aop36+aop37)	0,00	0,00
36. obveze s osnove primljenih zajmova od banaka	0,00	0,00
37. obveze s osnove primljenih zajmova od drugih ugovornih strana	0,00	0,00
38. druge obveze (aop39+aop40+aop41)	0,00	0,00
39. obveze s osnove prinosa od pozajmljenih vrijednosnih papira	0,00	0,00
40. prihod od budućeg razdoblja	0,00	0,00
41. obveze s osnove isplate dividende i plative raspodjele	0,00	0,00
42. ostale obveze AIF-a	5.622,23	8.514,15
43. ukupno obveze AIF-a (aop27+aop35+aop38+aop42)	17.932,62	8.514,15
44. neto imovina AIF-a (AOP25-AOP43)	22.183.426,59	21.531.318,85
45. broj izdanih udjela	29.031,03	28.589,6429
46. cijena udjela AIF-a (aop44/aop45)	764,13	753,116
47. izdani/otkupljeni udjeli AIF-a	22.015.382,80	21.684.291,23
48. dobitak/gubitak tekuće poslovne godine	205.536,68	-321.016,17
49. zadržana dobit/gubitak iz prethodnog razdoblja	-37.492,89	168.043,79
50. rezerve fer vrijednosti (aop51+aop52)	0,00	0,00
51. - fer vrijednost financijske imovine	0,00	0,00
52. - učinkoviti dio računovodstva zaštite	0,00	0,00
53. ostale revalorizacijske rezerve	0,00	0,00
54. ukupno obveze prema izvorima imovine ((sum od aop47 do aop50)+aop53)	22.183.426,59	21.531.318,85
55. izvanbilančna evidencija pasiva	22.087.603,01	21.805.180,64
56. dodatak	0	0
57. pripisano imateljima matice	0,00	0,00
58. pripisano manjinskom interesu	0,00	0,00

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (nastavak)

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	31.12.2017.	31.12.2018.
prihodi		
58. prihodi od ulaganja (aop59+aop60+aop61)	888,305,30	381.113,75
59. prihodi od dividendi i udjela u dobiti	0,00	0,00
60. prihodi od kamata	888,305,30	381.113,75
61. prihodi od najma	0,00	0,00
62. Realizirani dobiti od ulaganja	6,667,37	257,55
63. nerealizirani dobiti od ulaganja	360.944,91	70.925,96
64. drugi prihodi (aop65+aop66)	20.844,51	155.335,04
65. prihodi od naknada za pozajmljene vrijednosne papire	0,00	0,00
66. ostali prihodi	20.844,51	155.335,04
67. ukupni prihodi (aop58+aop62+aop63+aop64)	1,276,762,09	607.632,30
rashodi		
69. realizirani gubici od ulaganja	115,550,01	651.627,47
70. nerealizirani gubici od ulaganja	761,627,90	80.288,63
71. gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
70. umanjenje imovine	0,00	0,00
71. naknade za usluge investicijskog savjetovanja	0,00	0,00
72. naknade za upravljanje	142.622,05	43.706,96
73. naknade depozitaru	24.186,80	23.510,27
74. drugi rashodi (sum od aop75 do aop79)	27,238,65	129.515,14
75. administrativne pristojbe	11.604,42	
76. profesionalni honorari		
77. naknade za skrbničke usluge		
78. kamate	105,00	
79. ostali rashodi	15.529,23	129.515,14
80. ukupni rashodi (sum od aop69 do aop74)	1,071,225,41	928.648,47
81. dobit ili gubitak prije oporezivanja (aop67-aop80)	205,536,68	-321.016,17
82. porez na dobit	0,00	0,00
83. dobit ili gubitak (aop81-aop82)	205,536,68	-321.016,17
84. ostala sveobuhvatna dobit (aop85+aop90)	0,00	0,00
85. stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (sum od aop86 do aop89)	0,00	0,00
86. promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnne, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	0,00	0,00
87. promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	0,00	0,00
88. promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka	0,00	0,00
89. porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	0,00	0,00
90. stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (aop91+aop94+aop97+aop98+aop101)	0,00	0,00
91. promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (aop92+aop93)	0,00	0,00
92. - nerealizirani dobiti/gubici	0,00	0,00
93. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
94. promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (aop95+aop96)	0,00	0,00
95. dobiti/gubici	0,00	0,00
96. preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
97. tečajne razlike iz preračuna iz inozemnog poslovanja	0,00	0,00
98. promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (aop99+aop100)	0,00	0,00
99. - dobiti/gubici	0,00	0,00
100. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
101. porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	0,00	0,00
102. ukupna sveobuhvatna dobit (aop83+aop84)	205,536,68	-321,016,17
dodatak 1		
103. pripisano imateljima matice	0,00	0,00
104. pripisano manjinskom interesu	0,00	0,00

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (nastavak)

Izvještaj o novčanom tijeku (indirektna metoda)	31.12.2017.	31.12.2018.
142. novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od aop143 do aop165)	831.898,98	10759498,58
143. dobit ili gubitak	205.536,68	-321.016,17
144. dobiti/gubici od ulaganja	400.682,99	9.362,67
145. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
146. amortizacija i ostali ispravci vrijednosti	0,00	0,00
147. prihodi od kamata	-888.305,30	-381.113,75
148. rashodi od kamata	0,00	0,00
149. prihodi od dividendi	0,00	0,00
150. povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	-1.235.104,89	18.906.586,31
151. povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	1.126.903,98	0,00
152. povećanje (smanjenje) u subjektima za zajednička ulaganja	0,00	-343.681,73
153. povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	0,00	0,00
154. povećanje (smanjenje) ulaganja u nekretnine	0,00	0,00
155. povećanje (smanjenje) ulaganja u robu	0,00	0,00
156. povećanje (smanjenje) ulaganja u poslovne udjele	0,00	0,00
157. primici od kamata	1.225.296,10	380.724,06
158. izdaci od kamata	0,00	0,00
159. primici od dividendi	0,00	0,00
160. povećanje (smanjenje) ostalih ulaganja	0,00	
161. povećanje (smanjenje) ostale imovine	0,00	-7.481.944,34
162. povećanje (smanjenje) obveza s osnova ulaganja	0,00	
163. povećanje (smanjenje) obveza s osnove primljenih zajmova		
164. povećanje (smanjenje) obveza za naknadu za upravljanje	-271,30	-12.310,39
165. povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	-2.839,28	2.891,92
166. novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (sum od aop167 do aop171)	-35.712,54	-331.091,57
167. primici od izdavanja udjela/dionica	0,00	0,00
168. izdaci od otkupa udjela/otkup vlastitih dionica	-35.712,54	-331.091,57
169. isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti/dividenda	0,00	0,00
170. ostali primici iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00
171. ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00
172. neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (aop142+aop166)	796.186,44	10.428.407,01
173. novac na početku razdoblja	238.033,17	1.034.219,61
174. novac na kraju razdoblja (aop172+aop173)	1.034.219,61	11.462.626,62

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (nastavak)

Izveštaj o promjenama u neto imovini	31.12.2017.	31.12.2018.
175. dobit ili gubitak	205.536,68	-321.016,17
176. ostala sveobuhvatna dobit	0,00	0,00
177. povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (aop175+aop176)	205.536,68	-321.016,17
178. primici od izdanih udjela AIF-a	0,00	0,00
179. izdaci od otkupa udjela AIF-a	-35.712,54	-331.091,57
180. ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima AIF-a (aop178+aop179)	-35.712,54	-331.091,57
181. ukupno povećanje/smanjenje neto imovine AIF-a (aop177+aop180)	169.824,14	-652.107,74

Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda

Glavne razlike između računovodstvenih propisa HANFA-e te zahtjeva za priznavanjem i mjerenjem po Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja su sljedeće:

- HANFA je donijela Pravilnik o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (NN, br. 49/17) kojim se dobiti i gubici temeljem tečajne razlike i razlike u cijeni u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prikazuju odvojeno, dok su u financijskih izvještajima u skladu s MSFI.

Uprava Društva za upravljanje smatra kako nisu potrebne dodatne bilješke uz financijske izvještaje te da je moguće na osnovu gore navedene usklade povezati Bilješke uz financijske izvještaje pripremljene na osnovu Međunarodnih standard financijskog izvještavanja s financijskim izvještajima pripremljenim na osnovu odredbi Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 16/13) i Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 143/14) koji regulira financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (NN, br. 41/17).