

**OTP uravnoteženi fond,
UCITS, otvoreni investicijski fond
s javnom ponudom**

Godišnje izvješće za godinu koja je završila 31.
prosinca 2018. godine zajedno s Izvješćem
neovisnog revizora

Sadržaj

| | <i>Stranica</i> |
|---|-----------------|
| Izvešće Posloводства Društva za upravljanje | 3 |
| Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja | 5 |
| Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela OTP uravnoteženi | 6 |
| Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti | 11 |
| Izveštaj o financijskom položaju | 12 |
| Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima | 13 |
| Izveštaj o novčanom toku | 14 |
| Bilješke uz financijske izvještaje | 15 |
| Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda | 52 |
| Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda | 57 |

Izješće Posloводства Društva za upravljanje

OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima („Društvo za upravljanje“) predstavlja izvješćaj za OTP uravnoteženi fond, otvoreni investicijski fonda s javnom ponudom („Fond“) za 2018. godinu.

Osnovni podaci o fondu

OTP Uravnoteženi fond – UCITS fond ('Fond') je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom dostupan široj javnosti, s neograničenim trajanjem.

Cilj Fonda je ulagateljima ponuditi ostvarivanje visokog prinosa na dulji rok (tri do 5 godina), uravnoteženje oscilacije cijene udjela obvezničkim dijelom portfelja Fonda, primjerenu likvidnost uloženih sredstava i stalnu mogućnost unovčavanja udjela, disphezija uloženih sredstava uz niže troškove izvršenja transakcija, pristup tržištima ili vrijednosnim papirima koji pojedinim ulagateljima mogu biti nedostupni.

Osnovni podaci o Drušćtvu 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 Skupšćtinu, Nadzorni odbor i Upravu Društva za upravljanje.

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

Nadzorni odbor sastoji se od pet članova koje svojom odlukom bira Skupšćtina 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 tržišćtu 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

Društvo za upravljanje nema podružnica.

Rezultati

Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u Izješčaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 9. Broj članova Fonda je na 31. prosinca 2018. godine bio 532 (2017.: 611).

U 2018. godini prinos OTP uravnoteženog fonda je iznosio -9,88% (2017.: -6,18%).

Pregled neto imovine fonda

Neto imovina Fonda na dan 31. prosinca 2018. godine iznosila je 39.539 tisuća kuna (31.12.2017.: 47.714 kuna). Detaljna struktura imovine i obveza Fonda prikazana je kroz bilješke u financijskim izješčajima.

Izloženost rizicima

Detalji o upravljanju rizicima Fonda su opisani u Bilješci 15: Financijski instrumenti i povezani rizici.

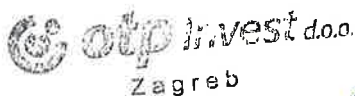
Pregled poslovanja Fonda u 2018. godini

Detaljan pregled poslovanja Fonda prikazan je kroz bilješke financijskog izješčaja.

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


otp invest d.o.o.
Zagreb


Mladen Miler
član Uprave

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih izvještaja

Uprava Društva za upravljanje OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima odgovorna je za upravljanje OTP uravnoteženim fondom, otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom u skladu s njegovim Prospektom i hrvatskim Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br.44/16). 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 sa 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 51, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, br.41/17) i zajedno s pripadajućim uskladama prikazani na stranicama od 52 do 57, 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 uravnoteženi fond - UCITS otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja fonda OTP uravnoteženi 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 12 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 pogrešne 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)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

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

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

- Prepoznamo 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 prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola 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)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Izveštavanje 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 52 do 56 („Obrasci“) 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 Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranici 57, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 9 do 51. 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 51 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

Ostale obveze izveštavanja 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 Vrtacnik

Predsjednik Uprave



Domagoj Vuković

Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

Zagreb, 30. travnja 2019. godine

Radnička cesta 80,
10 000 Zagreb,
Republika Hrvatska

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

| | Bilješke | 2018. | 2017. |
|--|----------|----------------|----------------|
| Prihod od kamata | 5 | 686 | 857 |
| Prihod od dividendi | 6 | 191 | 234 |
| Neto gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitka | 7 | (4.796) | (3.018) |
| Neto gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama | | (75) | (283) |
| Ostali prihodi | | 46 | 2 |
| Neto gubitak od ulaganja | | (3.948) | (2.208) |
| Naknada za upravljanje | 8 | (867) | (973) |
| Naknada depozitnoj banci | 9 | (102) | (119) |
| Ostali troškovi poslovanja | 10 | (116) | (145) |
| Troškovi poslovanja | | (1.085) | (1.237) |
| Ukupni sveobuhvatni gubitak za godinu | | (5.033) | (3.445) |
| Smanjenje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela | | (5.033) | (3.445) |

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

Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

| | Bilješke | 31. prosinca 2018. | 31. prosinca 2017. |
|---|----------|-----------------------|-----------------------|
| Imovina | | | |
| Novac i novčani ekvivalenti | 11 | 4.748 | 7.907 |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobitak ili gubitak | 12 | 34.181 | 39.912 |
| Potraživanja za prodane vrijednosnice u postupku namire | 12 | 3.367 | 85 |
| Ukupna imovina | | 42.296 | 47.904 |
| Obveze | | | |
| Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente | 13 | 2.662 | 88 |
| Obveze za upravljačku naknadu | | 67 | 82 |
| Obveze prema depozitnoj banci | | 7 | 9 |
| Ostale obveze | 13 | 21 | 11 |
| Ukupne obveze | | 2.757 | 190 |
| Neto imovina vlasnika udjela Fonda | | 39.539 | 47.714 |
| Izdani udjeli investicijskog fonda | | 79.779 | 82.919 |
| Smanjenje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela | | (5.033) | (3.445) |
| Preneseni gubitak iz prethodnih razdoblja | | (35.205) | (31.760) |
| Neto imovina pripisana imateljima udjela | | 39.539 | 47.714 |
| Broj izdanih udjela | | 407.600 | 437.582 |
| Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu (u kunama) | | 97,0053 | 109,0403 |

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 godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

| | 2018. tisuće kuna | 2018. <i>broj udjela</i> | 2017. tisuće kuna | 2017. <i>broj udjela</i> |
|---|-----------------------------|------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|
| Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine | 47.714 | 437.582 | 44.868 | 383.810 |
| Izdavanje udjela tijekom godine | 458 | 4.392 | 9.657 | 82.132 |
| Otkup udjela tijekom godine | (3.600) | (34.374) | (3.366) | (28.360) |
| Smanjenje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela | (5.033) | - | (3.445) | - |
| Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine | 39.539 | 407.600 | 47.714 | 437.582 |

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

Izveštaj o novčanom toku

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

| | Bilješka | 2018. | 2017. |
|---|----------|----------------|----------------|
| Poslovne aktivnosti | | | |
| Smanjenje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela | | (5.033) | (3.445) |
| <i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti:</i> | | | |
| Prihod od kamata | 5 | (686) | (857) |
| Prihod od dividendi i ostali prihodi | 6 | (237) | (234) |
| Neto nerealizirani gubici od financijske imovine kroz dobit ili gubitak | | 5.223 | 1.529 |
| Nerealizirane tečajne razlike | | (455) | 470 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| <i>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnim sredstvima</i> | | (1.188) | (2.537) |
| | | <hr/> | <hr/> |
| <i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i> | | | |
| Smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | | 962 | 1.716 |
| Povećanje ostale financijske imovine | | (3.366) | - |
| Povećanje / (smanjenje) ukupnih obveza | | 2.567 | (772) |
| Primici od kamata | | 686 | 857 |
| Primici od dividendi | | 321 | 234 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Neto novac korišten u poslovnim aktivnostima | | (18) | (502) |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Financijske aktivnosti | | | |
| Primici od izdavanja udjela | | 459 | 9.657 |
| Izdaci od otkupa udjela | | (3.600) | (3.366) |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Neto novac korišten / (ostvaren) u financijskim aktivnostima | | (3.159) | 6.291 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| (Smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata | | (3.165) | 5.789 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku godine | | 7.907 | 2.118 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine | 11 | 4.748 | 7.907 |
| | | <hr/> | <hr/> |

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

Bilješke uz financijske izvještaje

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA

OTP uravnoteženi, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je otvoreni investicijski fond osnovan 15. prosinca 2005. godine. OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima 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 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.

OTP banka Hrvatska d.d. („Banka skrbnik“) je banka skrbnik Fonda.

OTP banka Hrvatska d.d. („Depozitar“) je depozitna banka Fonda.

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

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

Uprava:

Darko Brborović – predsjednik Uprave od 1. 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)

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 sukladno 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.

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).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINACIJSKOG IZVJEŠTAVANJA KOJI SU PRIHVAĆENI U EUROPSKOJ UNIJI („MSFI“)

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDNA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA KOJI SU PRIHVAĆENI U EUROPSKOJ UNIJI („MSFI“) (nastavak)

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:

- **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“** – Predujmovi 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),

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDAR FINACIJSKOG IZVJEŠTAVANJA KOJI SU PRIHVAĆENI U EUROPSKOJ UNIJI („MSFI“) (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).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

Prihodi i rashodi od kamata

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

Prihod od dividendi

Dividende na vlasničke vrijednosnice priznaju se na datum izglasavanja dividende na glavnoj skupštini društva ili kada je utvrđeno pravo na dividende, ovisno koji datum je kasniji, a povezana potraživanja iskazuju se u izvještaju o financijskom položaju u okviru Potraživanja za dividendu, odnosno u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru prihoda od dividendi. Nakon isplate dividende, povezana potraživanja prebijaju se iznosom naplaćenog novca.

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Neto dobiti 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 dan izvještaja o financijskom položaju Fonda. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obveza priznaju se 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 financijske imovine koja se vode po fer vrijednosti kroz dobitak ili gubitak prikazani su u stavci dobiti i gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobitak ili gubitak. Sve ostale razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta po monetarnoj imovini i obvezama, uključujući novac i novčane ekvivalente prikazani su unutar posebne linije u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Fonda.

Troškovi poslovanja

Troškovi poslovanja sadrže naknadu za upravljanje, naknadu depozitnoj banci i ostale troškove poslovanja.

Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje Fondom isplaćuje se Društvu za upravljanje i iznosi 2,00% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza.

Iznos naknade 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 posebne odluke koju donese. Odobren povrat naknade za upravljanje isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fondom, pri čemu tako izračunat povrat može iznositi najviše do 50% naknade.

Naknada za upravljanje neće se naplaćivati na imovinu Fonda koja bude uložena u druge UCITS fondove pod upravljanjem Društva za upravljanje.

Uprava Društva za upravljanje može donijeti odluku o promjeni naknade za upravljanje, a u skladu sa Zakonom.

Naknada depozitnoj banci

Naknada depozitaru iznosi 0,18% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Iznos naknade obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje depozitaru jednom mjesečno.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Troškovi poslovanja (nastavak)

Ostali troškovi poslovanja

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

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 dobitak ili gubitak

Ova kategorija uključuje: financijsku imovinu namijenjenu trgovanju (uključujući derivativne instrumente) i imovinu koju je rukovodstvo početno odredilo kao imovinu po fer vrijednosti kroz dobitak ili gubitak. Fond priznaje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobitak ili gubitak kada se:

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

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobitak ili gubitak uključuje domaće i strane vlasničke vrijednosnice, dužničke vrijednosnice, udjele u investicijskim fondovima 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 umanjeње imovine.

Ostale financijske obveze

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Priznavanje

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja te primljene depozite na dan njihova kreiranja. Ostalu financijsku imovinu i financijske obveze (uključujući imovinu i obveze klasificirane u portfelju po fer vrijednosti kroz dobitak ili gubitak) priznaje na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od toga se datuma obračunavaju svi dobitci 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 dobitak 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 dobitak ili gubitak odmah se rashoduju, dok se kod druge financijske imovine i financijskih obveza amortiziraju.

Nakon početnog priznavanja sva imovina klasificirana po fer vrijednosti kroz dobitak ili gubitak mjeri se po fer vrijednosti, a razlike u 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 dobitak 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 financijske imovine 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 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 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

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.

Fer vrijednost instrumenata tržišta novca te obveznica i drugih dužničkih vrijednosnih papira s preostalim rokom dospjeća do 397 dana, koje je izdala ili za njih jamči Republika Hrvatska, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili Hrvatska narodna banka, druga država članica, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili središnja banka druge države članice, Europska središnja banka, Europska unija ili Europska investicijska banka, treća država ili, u slučaju federalne države, jedna od članica koje čine federaciju, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica, može se utvrditi metodom amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope po prinosu do dospjeća relevantnom do trenutka nove transakcije instrumentom tržišta novca istog izdavatelja s istim rokom dospjeća u UCITS fondu.

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

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

Za izvedene financijske instrumente ("Opcije") kojima se trguje na EUREX tržištu, i drugim burzama gdje se trguje izvedenim financijskim instrumentima ("Derivati") 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 cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

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 9. Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu ili izraditi valuaciju sukladno metodi koju pojedinačno po instrumentu odredi.

Društvo 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.

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

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:

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.

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

U slučaju da procjena fer vrijednosti dobivena ovom metodom odstupa više od +/- 30% od zadnje tržišne cijene, Društvo će kao metodu procjene koristiti DCF metodu. Ukoliko se dogodi da i cijena procijenjena DCF metodom odstupa više od +/- 30% od zadnje tržišne cijene, Društvo će odabrati vjerodostojniju cijenu s obzirom na zadnju tržišnu te će odlukom Uprave opravdati izbor uz detaljnije objašnjenje.

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 dospelja 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,

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 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.

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 prinomom do dospjeća.

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

Ulaganja u opcijske i termenske ugovore i druge financijske izvedenice

Valutni forward ugovor

Društvo za upravljanje će sklapati valutne forward ugovore (FX forward). Forward ugovorima se trguje na OTC tržištu i sklapaju se izravno između tržišnih sudionika. To što druga ugovorna strana nije burza znatno povećava kreditni rizik, tj. rizik da druga strana neće biti u mogućnosti ispuniti svoje dospjele obveze. Osim toga, kod forward ugovora se u pravilu ne koristi sustav inicijalne uplate s pozivima na nadoplatu tako da gubitak jedne strane do dospjeća ugovora može znatno narasti što dodatno povećava kreditni rizik. Kod ugovaranja forward ugovora Društvo za upravljanje će odabirati drugu stranu po načelu sigurnosti izvršenja transakcija i u skladu sa ograničenjima iz internih procedura Društva. Forward ugovori zatvarati će se na dan dospjeća, a zatvarati će se na način da će se sa drugom stranom razmijeniti neto razlika vrijednosti

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Valutni forward ugovor (nastavak)

ugovora po dogovorenoj kupoprodajnoj cijeni i tržišne vrijednosti ugovora na dan dospijeća.

Fer vrijednost valutnih forward ugovora Društvo za upravljanje će utvrđivati temeljem HANFA-inog članka 9. Pravilnika o neto utvrđivanju vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu.

Društvo za upravljanje će ulagati u valutne forward ugovore u svrhu zaštite od rizika, odnosno u svrhu osiguranja potraživanja i imovine Fonda, te u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva Fonda. Pritom će voditi računa da ukupna izloženost Fonda prema financijskim izvedenicama ni u kom slučaju ne bude veća od neto vrijednosti imovine Fonda.

Izloženost valutnog forward ugovora određuju kamatne stope valuta za koje je određena terminska kupoprodaja i njihov trenutni (spot) tečaj. Ulaganjima u financijske izvedenice investicijska strategija pojedinog fonda se neće mijenjati, niti će se povećati izloženosti kamatnom i tečajnom riziku iznad onih definiranih Prospektima ili Zakonom. U prikazu izloženosti fonda za koji je ugovoren valutni forward, izloženost dobivena forward ugovorom bit će dodana ili oduzeta od odgovarajuće valutne izloženosti navedenog fonda (zbog linearne ovisnosti kretanja vrijednosti forward ugovora sa kretanjem cijene referentnog instrumenta – u ovom slučaju referentnog para valuta).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobitak ili gubitak priznaju se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Dobici i gubici realiziraju se kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobitak ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška. Realizirani dobitci 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 dobitci i gubici predstavljaju razliku između troška ulaganja i fer vrijednosti financijske imovine na kraju godine za financijsku imovinu kupljenu tijekom godine i promjene u fer vrijednosti financijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju tekuće i prethodne godine.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na datum svakog izvještavanja pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjeње vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjeња vrijednosti priznaje se odmah kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom financijske imovine. Kratkoročna stanja se ne diskontiraju. Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjeња vrijednosti koji je priznat za određenu financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon smanjenje, smanjenje se poništava kroz dobitak ili gubitak.

Prestanak priznavanja

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine, kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s 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 dobitak ili gubitak te dobitke i gubitke od tečajnih razlika.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

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.

Porez na dobit

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

Udjeli

Svi udjeli koje je izdao Fond su otkupivi udjeli koji ulagačima daju pravo zahtijevati otkup za novac u vrijednosti koja je proporcionalna udjelu investitora u neto imovini Fonda na datum otkupa. U skladu s MRS-om 32 Financijski Instrumenti: Prezentiranje („MRS 32”), na temelju takvih ulaganja nastaje financijska obveza za sadašnju vrijednost iznosa otkupa. Financijske obveze iz imovine vlasnika udjela Fonda su denominirane u kunama.

Društvo za upravljanje obračunava prodajnu cijenu udjela idućeg radnog dana za prethodni dan. Prodajna cijena jednaka je tržišnoj vrijednosti imovine Fonda umanjenoj za obveze i podijeljenoj s brojem izdanih i nepovučeni udjela na taj datum. Udjeli se povlače iz Fonda po vrijednosti udjela na dan primitka zahtjeva za otkup udjela. Zahtjevi za prodaju udjela zaprimljeni nakon 14 sati, smatrat će se zaprimljenima sljedeći radni dan.

Dobit Fonda iskazuje se u financijskim izvještajima i u cijelosti pripada vlasnicima udjela u Fondu. Cijela dobit automatski se ponovno ulaže u Fond. Dobit Fonda uključena je u cijenu njegovih udjela i vlasnici udjela ju mogu ostvariti prodajom udjela, djelomično ili u cijelosti.

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. Realizirani dobiti uključeni su u cijenu udjela i ulagatelji mogu ostvariti profit prodajom dijela ili svih udjela.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

4. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

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 procijenjeni novčanih tokova te se stoga ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću.

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 | 685 | 854 |
| Transakcijski računi kod banaka | 1 | 3 |
| | <u>686</u> | <u>857</u> |

6. PRIHOD OD DIVIDENDI

| | 2018. | 2017. |
|---------------------------|------------|------------|
| Domaće redovne dionice | 71 | 136 |
| Domaće povlaštene dionice | 7 | 19 |
| Strane redovne dionice | 114 | 79 |
| | <u>192</u> | <u>234</u> |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

7. NETO (GUBICI)/DOBICI OD FINACIJSKE IMOVINE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBITAK ILI GUBITAK

| 2018. | Neto realizirana dobit | Neto nerealizirani gubitak | Ukupno |
|--|--------------------------|----------------------------|----------------|
| Dužničke vrijednosnice | 168 | (5.756) | (5.588) |
| Vlasničke vrijednosnice | (503) | 1.260 | 757 |
| Udjeli u fondovima | 146 | (318) | (172) |
| Izvedenice | 252 | (408) | (156) |
| | _____ | _____ | _____ |
| Ukupno efekt promjene po cijenama | 63 | (5.223) | (5.160) |
| | _____ | _____ | _____ |
| Efekti promjene tečajeva stranih valuta | | | 362 |
| | | | _____ |
| | | | (4.797) |
| | | | ===== |
| | | | |
| 2017. | Neto realizirani gubitak | Neto nerealizirani gubitak | Ukupno |
| Dužničke vrijednosnice | (49) | 1.195 | 1.146 |
| Vlasničke vrijednosnice | 893 | (2.589) | (1.696) |
| Udjeli u fondovima | (10) | (137) | (147) |
| Izvedenice | (1.584) | 2 | (1582) |
| | _____ | _____ | _____ |
| Ukupno efekt promjene po cijenama | (750) | (1.529) | (2.279) |
| | _____ | _____ | _____ |
| Efekti promjene tečajeva stranih valuta | | | (739) |
| | | | _____ |
| | | | (3.018) |
| | | | ===== |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

8. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 2,00% godišnje (2017.: 2,00%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine naknada za upravljanje je iznosila 867 tisuća kuna (31.prosinca 2017.: 973 tisuće kuna).

9. NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

Naknada depozitnoj bancii iznosi 0,18% godišnje (2017.: 0,20%) 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 bancii. Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine naknada depozitnoj bancii je iznosila 102 tisuća kuna (31. prosinca 2017.: 119 tisuće kuna).

10. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

| | 2018. | 2017. |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Transakcijski troškovi | 60 | 86 |
| Trošak revizije | 13 | 11 |
| Trošak naknada i pristojbi Agenciji | 13 | 13 |
| Ostali troškovi | 29 | 35 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Ukupno | 115 | 145 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

11. NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI

| | 31. prosinca 2018. | 31. prosinca 2017. |
|--|--------------------------|-----------------------|
| Transakcijski računi kod OTP banke Hrvatska d.d. | | |
| - u kunama | 75 | 787 |
| - u euru | 4.577 | 5.923 |
| - u američkim dolarima | 66 | 1.190 |
| - u ostalim valutama | 25 | 1 |
| Transakcijski račun kod Raiffeisen banke d.d. | | |
| -u dolarima | 5 | 6 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Ukupno | 4.748 | 7.907 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. 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 imovini % |
|---|----------------------------|-----------------------|
| Vlasničke vrijednosnice | | |
| Domaće povlaštene dionice | - | - |
| Domaće redovne dionice | 8.506 | 21,51 |
| Strane redovne dionice | 4.431 | 11,20 |
| Udjeli u investicijskim fondovima - ETF | 8.080 | 20,44 |
| Udjeli u investicijskim fondovima s javnom ponudom | 315 | 0,80 |
| Ukupno vlasničke vrijednosnice | 21.332 | 53,95 |
| Izvedenice | 351 | 0,89 |
| Dužničke vrijednosnice | | |
| Obveznice RH | 8.998 | 22,76 |
| Strane državne obveznice | 91 | 0,23 |
| Domaće korporativne obveznice | 3.409 | 8,62 |
| Ukupno dužničke vrijednosnice | 12.498 | 31,61 |
| Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 34.181 | 86,45 |

Potraživanja za prodane vrijednosnice u postupku namire u iznosu 3.367 tisuća kuna uključuju potraživanja s osnove prodaje slijedećih vrijenosnih papira:

- CSH FP (4.300 KOM) u iznosu 3.360 tisuća kuna
- SPDR S&P UCITS ETF u iznosu 6 tisuća kuna

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK (nastavak)

31. prosinca 2017.

| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | Fer vrijednost tisuće kuna | Udio u neto imovini % |
|---|----------------------------|-----------------------|
| Vlasničke vrijednosnice | | |
| Domaće povlaštene dionice | 477 | 1,00 |
| Domaće redovne dionice | 14.211 | 29,78 |
| Strane redovne dionice | 2.202 | 4,61 |
| Udjeli u investicijskim fondovima - ETF | 5.241 | 10,98 |
| Udjeli u investicijskim fondovima s javnom ponudom | 333 | 0,70 |
| Ukupno vlasničke vrijednosnice | 22.464 | 47,08 |
| Izvedenice | 264 | 0,55 |
| Dužničke vrijednosnice | | |
| Obveznice RH | 13.275 | 27,82 |
| Strane državne obveznice | 165 | 0,35 |
| Domaće korporativne obveznice | 3.745 | 7,85 |
| Ukupno dužničke vrijednosnice | 17.185 | 36,02 |
| Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 39.912 | 83,65 |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK (nastavak)

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

| 2018. Ulaganja tijekom godine sa stanjem 31. prosinca | Naknada za upravljanje | 2018 Ulaganja tijekom godine bez stanja na 31. Prosinca | Naknada za upravljanje |
|--|---|--|---|
| LYXOR STOXX EUROPE 600 RETAIL UCITS - ETF | 0,30% | ETFS CORN- ETC LYXOR CAC 40 DR-R-EUR - ETF | 0,49% |
| LYXOR MSCI GREECE UCITS ETF | 0,45% | Lyxor ETF dj stx banks - ETF | 0,25% |
| Lyxor Euro Overnight Return UC | 0,10% | LYXOR IBEX 35 (DR) UCITS ETF - DIST | 0,30% |
| AMUNDI EURO STOXX SMALL - ETF | 0,30% | | 0,30% |
| Source STOXX Europe 600 Optimised | 0,30% | | |
| SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST | 0,09% | | |
| LYXOR DAX (DR) UCITS ETF | 0,15% | | |
| OSSIAM EUROPE MIN VAR - ETF | 0,65% | | |
| Strani fondovi AMUNDI ETF US Treasury 7-10Y | 0,14% | | |
| Udjeli u fondu CAPITAL BREEDER OIF | 2,50% | | |

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

| 2017. Ulaganja tijekom godine sa stanjem 31. prosinca | Naknada za upravljanje | 2017 Ulaganja tijekom godine bez stanja na 31. Prosinca | Naknada za upravljanje |
|--|---|--|---|
| AMUNDI EURO STOXX SMALL - ETF | 0,30% | ISHARES DJ STOXX 600 BASIC INHABER ANTEILE - ETF | 0,45% |
| Source STOXX Europe 600 Optimised | 0,30% | | |
| LYXOR ETF MSCI GREECE - ETF | 0,45% | | |
| AMUNDI ETF US Treasury 7-10Y | 0,14% | | |
| OSSIAM EUROPE MIN VAR - ETF | 0,65% | | |
| ETFS CORN - ETC | 0,49% | | |
| Udjeli u fondu CAPITAL BREEDER | 2,50% | | |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. OSTALE OBVEZE

| | 31. prosinca 2018. | 31. prosinca 2017. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Obveze za troškove namire | 1 | 1 |
| Obračunati trošak revizije | 10 | 7 |
| Obveze za naknade i pristojbe Agenciji | 1 | 1 |
| Ostale obveze | 9 | 2 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Ukupno | 21 | 11 |
| | <hr/> | <hr/> |

Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente u iznosu od 2.662 tisuća kn obuhvaćaju obveze s osnove kupne slijedećih vrijednosnih papira:

- DAX FP (3160KOM) u iznosu 2.347 tisuća kuna
- RVP-R-A (3500KOM) u iznosu 126 tisuća kuna

Sve obveze dospijevaju unutar mjesec dana od datuma izvještavanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

14. 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 transakcijskom računu kod OTP banke Hrvatska d.d.

Skrbnička banka Fonda je OTP banka Hrvatska d.d.

Na 31. prosinca 2018. godine OTP banka Hrvatska d.d. i članice Grupe su imale 197.701,1378 udjela (31. prosinca 2017. godine: 197.701,1378 udjela) u Fondu u vrijednosti 19.178 tisuća kuna (31. prosinca 2017. godine: 21.557 tisuća kuna) što predstavlja 48,50% (31. prosinca 2017. godine: 45,18%) neto imovine Fonda na taj dan.

Na 31. prosinca 2018. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje imali su 632,4379 udjela (31. prosinca 2017. godine: 632,4379) u Fondu u vrijednosti 61 tisuća kuna (31. prosinca 2017. godine: 69 tisuća kuna).

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

| | <u>Imovina</u> | <u>Obveze</u> | <u>Prihodi</u> | <u>Rashodi</u> |
|-------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| 2018. | | | | |
| OTP banka Hrvatska d.d. | 4.743 | 197 | 20 | 103 |
| Splitska banka d.d. | - | - | - | 58 |
| OTP invest d.o.o | - | 67 | - | 867 |
| Splitska banka d.d. - brokeri | - | - | - | 2 |
| OTP banka d.d.- brokeri | - | 126 | - | 18 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| Ukupno | 4.743 | 390 | 20 | 1.048 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

| | <u>Imovina</u> | <u>Obveze</u> | <u>Prihodi</u> | <u>Rashodi</u> |
|-------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| 2017. | | | | |
| OTP banka Hrvatska d.d. | 7.902 | 9 | 3 | 119 |
| OTP invest d.o.o. | - | 82 | - | 972 |
| OTP brokeri | - | 88 | - | 31 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| Ukupno | 7.902 | 179 | 3 | 1.122 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

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

Ulagачke aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Fond izložen su tržišni rizik, 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.

Društvo za upravljanje će nastojati ostvariti veći prinos ulažući imovinu Fonda u one vrijednosne papire i na one dijelove tržišta za koje procjenjuje da pružaju najveći potencijal rasta. Pri tome se neće ugroziti načelo disperzije i sigurnosti ulaganja te očuvanja primjerene razine likvidnosti. Pored toga, ciljevi ulaganja Fonda uključuju nastojanje Društva za upravljanje da maksimizira ostvareni prinos u odnosu na rizike koji se preuzimaju ulaganjem u pojedinačne vrijednosne papire ili cjelokupne klase imovine. Strategija ulaganja navedena je u Bilješci 1 na stranici 14.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

Tečajni rizik

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

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

| | 31. prosinca 2018. | 31. prosinca 2017. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Imovina | | |
| Kuna | 8.338 | 26.473 |
| Euro | 25.730 | 17.155 |
| Američki dolar | 8.203 | 3.070 |
| Srpski dinar | 25 | 1.206 |
| Ukupno imovina | 42.296 | 47.904 |
| Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda) | | |
| Kuna | 216 | 190 |
| Američki dolar | 187 | - |
| Euro | 2.354 | - |
| Ukupne obveze | 2.757 | 190 |
| Neto imovina vlasnika udjela Fonda | 39.539 | 47.714 |

Pad tečaja EUR/HRK za 1 posto utjecao bi na pad vrijednosti imovine Fonda od 0,59% (2017.: 0,36%) ili 234 tisuće kuna (2017.: 172 tisuće kuna).

Pad tečaja USD/HRK za 1 posto utjecao bi na pad vrijednosti imovine Fonda od 0,20% ili 80 tisuća kuna.

Tečajevi korišteni u analizi su srednji tečajevi HNB-a na 31. prosinca 2018. godine, a iznose 7,417575 kuna za jedan euro (2017.: 7,513645) i 6,469192 kuna za jedan američki dolar (2017.: 6,269733).

Promjene tečaja ostalih valuta ne bi imale značaj utjecaj na neto imovinu Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

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 je ulagao u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 12.183 tisuća kuna (31. prosinca 2017. godine: 16.877 tisuća kuna). Kako su sva ova ulaganja klasificirana kao ulaganja po fer vrijednosti kroz dobitak ili gubitak, kamatni rizik je umanjen i reflektira se kroz fer vrijednost. Do datuma Izvještaja o financijskom položaju, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 2,52 (2017.: 7,31) što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospijeca), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 2,52% (2017.: 7,31%). Kako je na 31. prosinca 2018. godine vrijednost imovine tog portfelja iznosila 12.183 tisuća kuna (31. prosinca 2017. godine: 16.877 tisuća kuna), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 308 tisuća kuna (31. prosinca 2017. godine: 1.234 tisuća kuna).

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

Budući da se većina financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na dobitke i gubitke od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobitak ili gubitak.

Izloženost cjenovnom riziku Društvo za upravljanje umanjuje kreiranjem diverzificiranog portfelja instrumenata na različitim tržištima.

VaR uz interval pouzdanosti od 95% i s vremenskim intervalom od 1 dana iznosi 0,89% (2017.: 1,68%) ili 191 tisuća kuna (2017.: 372 tisuća kuna), što znači da uz vjerojatnost od 95% možemo očekivati da se vrijednost dioničkog portfelja neće smanjiti za više od 0,89% (2017.: 1,68%) ili 191 tisuća kuna (2017.: 372 tisuća kuna) u roku od jednoga dana. VaR analizom obuhvaćeno je 35 (2017.: 34) vrijednosnica.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Kreditni rizik

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

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

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

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 te na ulaganja u municipalne dužničke vrijednosnice. 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Kreditni rizik (nastavak)

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

| Financijski instrumenti sa kreditnim rizikom | 31. prosinca 2018. | | 31. prosinca 2017. | |
|---|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| | tisuće kuna | % od ukupne imovine | tisuće kuna | % od ukupne imovine |
| <i>Domaći državni rizik</i> | | | | |
| - Republika Hrvatska | 8.998 | 21,37 | 13.275 | 27,71 |
| <i>Strani državni rizik</i> | | | | |
| - Grčka državna obveznica | 91 | 0,22 | 165 | 0,35 |
| <i>Domaći korporativni rizik po industriji</i> | | | | |
| - Bankarstvo | 4.794 | 11,28 | 7.907 | 16,51 |
| - Telekomunikacije | 1.255 | 2,98 | 1.519 | 3,17 |
| - Prehrambena industrija | - | - | - | - |
| - Trgovina | - | - | - | - |
| - Električne komunikacije | 1.539 | 3,66 | 1.600 | 3,34 |
| - Transport | 615 | 1,46 | 626 | 1,30 |
| - Industrijske usluge | - | - | - | - |
| - Građevinarstvo | - | - | - | - |
| <i>Domaći rizik lokalne vlasti</i> | - | - | - | - |
| <i>Izvedenice</i> | 351 | 0,83 | 264 | 0,55 |
| Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom | 17.598 | 41,79 | 25.355 | 52,93 |
| Ostala ulaganja | 21.144 | 50,21 | 22.464 | 46,89 |
| Ostala potraživanja | 3.366 | 7,99 | 85 | 0,18 |
| Ukupna imovina | 42.108 | 100,00 | 47.904 | 100,00 |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. 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 dospjećima 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 nisko rizične vrijednosnice Republike Hrvatske, korporativne i municipalne dužničke vrijednosnice, vlasničke vrijednosnice i udjele u investicijskim fondovima. Takve se vrijednosnice mogu lako prodati, bilo direktno ili putem ugovora o reotkupu kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti.

U idućim tablicama analizirano je preostalo razdoblje do ugovornog dospijeca 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 | | | | | | Ukupno | Knjižovodstvena vrijednost |
|---------------------------|---|--------------|----------|---------------|----------|--------------|--------------|----------------------------|
| | | Do 1 mj. | 1-3 mj. | 3 mj.- 1 god. | 1-5 god. | Nakon 5 god. | | |
| 31. prosinca 2018. | | | | | | | | |
| Beskamatno | | 2.568 | - | - | - | - | 2.568 | 2.568 |
| | | <u>2.568</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>2.568</u> | <u>2.568</u> |
| 31. prosinca 2017. | | | | | | | | |
| Beskamatno | | 190 | - | - | - | - | 190 | 190 |
| | | <u>190</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>190</u> | <u>190</u> |

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

| | Do 1 mj. | 1-3 mj. | 3 mj.- 1 | 1-5 | Nakon | Nedefinirano | Ukupno |
|---|--------------|------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | '000 HRK | '000 | god. | god. | 5 god. | '000 HRK | '000 HRK |
| | | HRK | '000 | '000 | '000 | | |
| 31. prosinca | | | | | | | |
| 2018. | | | | | | | |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | | | | | | | |
| Dužnički VP | 450 | 211 | 1.978 | 11.639 | 31.396 | - | 45.674 |
| Domaće povlaštene dionice | - | - | - | - | - | - | - |
| Domaće redovne dionice | - | - | - | - | - | 8.506 | 8.506 |
| Strane redovne dionice | - | - | - | - | - | 4.431 | 4.431 |
| Udjeli u UCITS fondovima | - | - | - | - | - | 315 | 315 |
| ETF | - | - | - | - | - | 8.080 | 8.080 |
| Novac na računu | 4.749 | - | - | - | - | - | 4.749 |
| Potraživanja | 3.366 | - | - | - | - | - | 3.366 |
| Ukupno | 8.565 | 211 | 1.978 | 11.639 | 31.396 | 33.830 | 87.619 |

| | Do 1 mj. | 1-3 mj. | 3 mj.- 1 | 1-5 | Nakon | Nedefinirano | Ukupno |
|---|--------------|------------|------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | '000 HRK | '000 | god. | god. | 5 god. | '000 HRK | '000 HRK |
| | | HRK | '000 | '000 | '000 | | |
| 31. prosinca | | | | | | | |
| 2017. | | | | | | | |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | | | | | | | |
| Dužnički VP | 221 | 278 | 808 | 9.012 | 17.876 | - | 28.195 |
| Domaće povlaštene dionice | - | - | - | - | - | 477 | 477 |
| Domaće redovne dionice | - | - | - | - | - | 14.211 | 14.211 |
| Strane redovne dionice | - | - | - | - | - | 2.202 | 2.202 |
| Udjeli u UCITS fondovima | - | - | - | - | - | 333 | 333 |
| ETF | - | - | - | - | - | 5.241 | 5.241 |
| Novac na računu | 7.907 | - | - | - | - | - | 7.907 |
| Potraživanja | 85 | - | - | - | - | - | 85 |
| Ukupno | 8.213 | 278 | 808 | 9.012 | 17.876 | 22.464 | 58.651 |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

U idućoj tablici analizirana je likvidnost Grupe na osnovi njenih izvedenih financijskih instrumenata. Tablica je sastavljena na temelju nediskontiranih neto ugovorenih novčanih priljeva i odljeva po izvedenim instrumentima koji se namiruju i plaćaju u neto iznosu te nediskontiranih bruto priljeva i odljeva po onim izvedenicama koje se plaćaju u bruto iznosu.

| | <u>Do 1 mj.</u> | <u>1-3 mj.</u> | <u>3 mj. - 1 god.</u> | <u>1-5 god.</u> | <u>Nakon 5 god.</u> | <u>Ukupno</u> |
|---------------------------|-----------------|----------------|-----------------------|-----------------|-------------------------|---------------|
| 31. prosinca 2018. | | | | | | |
| U neto iznosu: | | | | | | |
| - terminski ugovori | <u>-</u> | <u>(189)</u> | <u>351</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>162</u> |
| Ukupno | <u>-</u> | <u>(180)</u> | <u>351</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>162</u> |
| 31. prosinca 2017. | | | | | | |
| U neto iznosu: | | | | | | |
| - terminski ugovori | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>264</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Ukupno | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>264</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

16. 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 financijske imovine 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 dospjeća 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 31. prosinca 2018. godine, knjigovodstvena vrijednost financijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 30.184 tisuća kuna (2017.: 35.240 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 Društva smatra da su knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine i financijskih obveza iskazanih u financijskim izvještajima po amortiziranom trošku približne njihovim fer vrijednostima.

Tijekom izvještajnog razdoblja je bilo stavki koje su po hijerarhiji mjera fer vrijednosti bile reklasificirane iz pokazatelja 3. razine u pokazatelje 1. razine u iznosu 406.025,00 HRK.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

16. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

31. prosinca 2018.

| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju | 1.razina | 2.razina | 3.razina | Ukupno |
|--|---------------|--------------|------------|---------------|
| Domaće državne obveznice | 8.998 | - | - | 8.998 |
| Strane državne obveznice | 91 | - | - | 91 |
| Domaće komercijalne obveznice | - | 3.409 | - | 3.409 |
| Domaće redovne dionice | 8.233 | - | 273 | 8.506 |
| Domaće povlaštene dionice | - | - | - | - |
| Strane redovne dionice | 4.431 | - | - | 4.431 |
| Udjeli u investicijskim fondovima – ETF | 8.080 | - | - | 8.080 |
| Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom | - | 315 | - | 315 |
| Izvedenice | 351 | - | - | 351 |
| Ukupno | 30.184 | 3.724 | 273 | 34.181 |

31. prosinca 2017.

| | 1. razina | 2. razina | 3. razina | Ukupno |
|--|---------------|--------------|------------|---------------|
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | | | | |
| Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju | | | | |
| Domaće komercijalne obveznice | - | 3.745 | - | 3.745 |
| Udjeli u investicijskim fondovima-ETF | 5.241 | - | - | 5.241 |
| Domaće redovne dionice | 13.284 | - | 927 | 14.211 |
| Domaće državne obveznice | 13.275 | - | - | 13.275 |
| Strane državne obveznice | 165 | - | - | 165 |
| Strane redovne dionice | 2.202 | - | - | 2.202 |
| Domaće povlaštene dionice | 477 | - | - | 477 |
| Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima | 333 | - | - | 333 |
| Izvedenice | 263 | - | - | 263 |
| Ukupno | 35.240 | 3.745 | 927 | 39.912 |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

16. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

Glavne metode i pretpostavke za procjenu fer vrijednosti financijskih instrumenata su opisane u Bilješki 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.

| Financijska imovina i financijske obveze | Fer vrijednost na dan | Razina fer vrijednosti | Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci | Značajni nedostupni ulazni podaci | Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost |
|---|-----------------------|------------------------|---|-----------------------------------|---|
| 31. prosinca 2018. | | | | | |
| Domeće komercijalne obveznice | 3.409 | 2.razina | Efektivna kamatna stopa do dospijeaća | Aktivno tržište | - |
| Udjeli u stranim investicijskim fondovima | 8.080 | 1.razina | Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu | - | - |
| Domaće državne obveznice | 8.998 | 1.razina | Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu | - | - |
| Strane državne obveznice | 90 | 1.razina | Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu | - | - |
| Strane redovne dionice | 4.431 | 1.razina | Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu | - | - |
| Domaće redovne dionice | 8.233 | 1.razina | Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu | - | - |
| Domaće redovne dionice | 273 | 3.razina | Tržišna cijena + PEER grupa | Aktivno tržište | - |
| Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima | 315 | 2.razina | Objavljena cijena udjela | Aktivno tržište | - |
| Izvedenice | 351 | 1.razina | Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu | - | - |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

16. 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. prosinca 2017. | | | | | |
| Domeće komercijalne obveznice | 3.745 | 2. razina | Efektivna kamatna stopa do dospijeaća | nije primjenjivo | nije primjenjivo |
| Udjeli u stranim investicijskim fondovima | 5.241 | 1. razina | Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu | nije primjenjivo | nije primjenjivo |
| Domaće državne obveznice | 13.275 | 1. razina | Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu | nije primjenjivo | nije primjenjivo |
| Strane državne obveznice | 165 | 1. razina | Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu | nije primjenjivo | nije primjenjivo |
| Strane redovne dionice | 2.202 | 1. razina | Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu | nije primjenjivo | nije primjenjivo |
| Domaće redovne dionice | 13.284 | 1. razina | Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu | nije primjenjivo | nije primjenjivo |
| Domaće redovne dionice | 927 | 3.razina | Kombinirana PEER grupa i tržišna cijena | Nije primjenjivo | Nije primjenjivo |
| Domaće povlaštene dionice | 477 | 1. razina | Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu | nije primjenjivo | nije primjenjivo |
| Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima | 333 | 1.razina | Objavljena cijena udjela | nije primjenjivo | nije primjenjivo |
| Izvedenice | 263 | 1. razina | Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu | nije primjenjivo | nije primjenjivo |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

17. OSTALI POKAZATELJI

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br.44/16) svako društvo za upravljanje treba na kraju godišnjeg obračuna izračunati pokazatelj ukupnih troškova koji ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine UCITS fonda.

Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini 3,5% treba snositi Društvo za upravljanje. Ti troškovi čine 90,50 % (2017.: 89,04%) ukupnih troškova poslovanja.

Pokazatelj ukupnih troškova

| Vrsta troška | 31. prosinca 2018. tisuće kuna | 31. prosinca 2018. Udio (%) | 31. prosinca 2017. tisuće kuna | 31. prosinca 2017. Udio (%) |
|---|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Naknada za upravljanje | 867 | 88,26 | 973 | 88,21 |
| Trošak godišnje revizije | 13 | 1,31 | 11 | 1,00 |
| Trošak depozitne banke | 102 | 10,43 | 119 | 10,79 |
| Ukupno troškovi | 982 | 100 | 1.103 | 100 |
| Prosječna godišnja vrijednost neto imovine Fonda | 43.264 | | 48.472 | |
| Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti neto imovine Fonda (%) | | 2,27 | | 2,27 |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

18. POLITIKA PRIMITAKA

Fiksni primitci su fiksni dio plaće koji nije povezan s radnim učinkom Društva i ciljevima na individualnoj razini, te je ključna komponenta koja predstavlja osobnu osnovicu plaće i razlike u plaćama i naknade plative u skladu s odredbama zakona, važećim internim aktima ili ugovoru o radu.

Primitci na temelju radnog učinka (varijabilni primitci) je onaj dio plaće koji motivira zaposlenike da obavljaju svoj posao, imajući na umu ciljeve i interese poslodavca koji omogućava zaposlenicima da sudjeluju u financijskom uspjehu poslodavca. Iznos bonusa temelji se na procjeni radnog učinka. Definiranje (KPI - ključni pokazatelji učinka, dalje: KPI) zaposlenika uključenih u program nagrađivanja u obliku godišnjih bonusa utvrđuje se i planira se u skladu s godišnjim planom poslovanja Društva, zbog čega donošenje takvog plana od strane Uprave, uz suglasnost Nadzornog Odbora, predstavlja glavni preduvjet za definiranje KPI-a. Postupak nagrađivanja se temelji na sljedećim ključnim elementima i načelima:

Kompenzacija izvedbe na godišnjoj razini će se realizirati u skladu s definiranim bonusima, dogovorenim individualnim ciljevima (KPI - ključni pokazatelji učinka), određivanjem čimbenika i postignutim rezultatima, kao i ukupnom rezultatu poslovanja Društva u cjelini. Bonus shema predstavlja:

- dokument koji, u procesu planiranja, čini osnovu za simulirane izračune proračuna i maksimalni iznos bonusa za ključne razine performansi;
- alat za definiranje radnih mjesta uključenih u bonus shemu i pripadajućeg iznosa ugovorene bruto 1 godišnje plaće isplaćene zaposlenicima, uz kompetencije za postavljanje KPI i ostale faktore.

Primici Društva za upravljanje u 2018. godini:

Primici Uprave

Fiksni primici višeg rukovodstva za 2 člana Uprave iznose 987 tisuće kuna. Varijabilni dio primitka bonusi za 2 člana Uprave isplaćeni su u iznosu 140 tisuća kuna.

Primici kontrolne funkcije

Fiksni primici kontrolne funkcije za dvije osobe isplaćeni su u iznosu 267 tisuće kuna. Varijabilni dio primitka (bonus) isplaćen je za jednu osobu i iznosi 11 tisuća kuna.

Primici rukovoditelja na poslovima preuzimanja rizika

Fiksni primici rukovoditelja na poslovima preuzimanja rizicima za jednu osobu isplaćeni su u iznosu 363 tisuće kuna. Varijabilni dio primitka (bonus) za jednu osobu isplaćeni su u iznosu 21 tisuća kuna.

Drugi djelatnici na poslovima preuzimanja rizika

Fiksni primici drugih djelatnika na poslovima preuzimanja rizika isplaćeni su u iznosu 629 tisuća kuna za 3 djelatnika. Varijabilni dio primitka (bonus) bruto 2 isplaćen u iznosu 14 tisuća kuna (2 osobe).

Drugi rukovoditelji

Fiksni primitci drugih rukovoditelja isplaćeni su za tri osobe u iznosu 740 tisuća kuna. Varijabilni dio primitka (bonus) isplaćeni su u 2018 godini u iznosu 34 tisuća kuna (3 osobe).

Za 2018. godinu bonus nije obračunavat.

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

| Izveštaj o financijskom položaju (UCITS) | 31.12.2017. | 31.12.2018. |
|---|----------------|----------------|
| imovina fonda | | |
| 1. novčana sredstva | 7.906.569,75 | 4.748.487,60 |
| 2. depoziti kod kreditnih institucija | 0,00 | 0,00 |
| 3. repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira | 0,00 | 0,00 |
| 4. prenosivi vrijednosni papiri: (aop5+aop10) | 34.074.835,39 | 25.434.512,72 |
| 5. - koji se vrednuju po fer vrijednosti (sum od aop6 do aop9) | 34.074.835,39 | 25.434.512,72 |
| 6. a) kojima se trguje na uređenom tržištu | 34.074.835,39 | 25.434.512,72 |
| 7. b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu | 0,00 | 0,00 |
| 8. c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje | 0,00 | 0,00 |
| 9. d) neuvršteni | 0,00 | 0,00 |
| 10. - koji se vrednuju po amortiziranom trošku | 0,00 | 0,00 |
| 11. instrumenti tržišta novca | 0,00 | 0,00 |
| 12. udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom | 5.573.667,29 | 8.395.160,77 |
| 13. izvedenice | 263.597,77 | 351.222,18 |
| 14. ostala financijska imovina | 0,00 | 3.366.344,78 |
| 15. ostala imovina | 85.210,67 | 721,21 |
| 16. ukupna imovina (aop1+aop2+aop3+aop4+aop11+aop12+aop13+aop14+aop15) | 47.903.880,87 | 42.296.449,26 |
| 17. izvanbilančna evidencija aktiva | 8.470.143,43 | 39.021.878,28 |
| 18. obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente | 87.813,92 | 2.662.010,47 |
| 19. financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti | 0,00 | 0,00 |
| 20. financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku | 0,00 | 1.001,27 |
| 21. obveze prema društvu za upravljanje | 82.338,95 | 67.286,23 |
| 22. obveze prema depozitaru | 8.705,58 | 7.297,23 |
| 23. obveze prema imateljima udjela | 1.939,36 | 6.871,12 |
| 24. ostale obveze UCITS fonda | 9.046,73 | 12.546,00 |
| 25. ukupno obveze (sum od aop18 do aop24) | 189.844,54 | 2.757.012,32 |
| 26. neto imovina fonda (aop16-aop25) | 47.714.036,33 | 39.539.436,94 |
| 27. broj izdanih udjela | 437.581,8424 | 407.600,6534 |
| 28. neto imovina po udjelu (aop26/aop27) | 109,0403 | 97,0053 |
| 29. izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda | 82.919.268,27 | 79.778.612,81 |
| 30. dobit/gubitak tekuće poslovne godine | -3.444.604,97 | -5.033.943,93 |
| 31. zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja | -31.760.626,97 | -35.205.231,94 |
| 32. rezerve fer vrijednosti (aop33+aop34) | 0,00 | 0,00 |
| 33. - fer vrijednost financijske imovine | 0,00 | 0,00 |
| 34. - učinkoviti dio računovodstva za štite | 0,00 | 0,00 |
| 35. ukupno obveze prema izvorima imovine (sum od aop29 do aop32) | 47.714.036,33 | 39.539.436,94 |
| 36. izvanbilančna evidencija pasiva | 8.470.143,43 | 39.021.878,28 |

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

| Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (UCITS) | 31.12.2017. | 31.12.2018. |
|--|---------------|---------------|
| 37. neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata (aop38-aop39) | -1.018.279,15 | -27.130,11 |
| 38. realizirani dobiti od financijskih instrumenata | 1.759.337,97 | 1.046.097,88 |
| 39. realizirani gubici od financijskih instrumenata | 2.777.617,12 | 1.073.227,99 |
| 40. neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (aop41-aop42) | -1.999.389,06 | -4.769.468,61 |
| 41. neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost) | -1.529.315,54 | -5.222.350,54 |
| 42. neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | -470.073,52 | 452.881,93 |
| 43. ostali prihodi (sum od aop44 do aop47) | 1.253.218,39 | 1.104.770,96 |
| 44. prihodi od kamata | 857.359,90 | 685.608,03 |
| 45. pozitivne tečajne razlike | 160.626,96 | 181.474,47 |
| 46. prihodi od dividendi i ostali prihodi | 235.231,53 | 237.688,46 |
| 47. dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke | 0,00 | 0,00 |
| 48. ostali financijski rashodi (sum od aop49 do aop52) | 443.854,91 | 256.651,82 |
| 49. rashodi od kamata | 0,00 | 0,00 |
| 50. negativne tečajne razlike | 443.854,91 | 256.651,82 |
| 51. gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke | 0,00 | 0,00 |
| 52. ostali rashodi s osnove ulaganja u financijske instrumente | 0,00 | 0,00 |
| 53. ostali rashodi (sum od aop54 do aop58) | 1.236.300,24 | 1.085.464,35 |
| 54. rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje | 972.971,68 | 867.065,74 |
| 55. naknada depozitaru | 118.062,96 | 102.411,12 |
| 56. transakcijski troškovi | 85.710,24 | 61.616,02 |
| 57. umanjenje ostale imovine | 0,00 | 0,00 |
| 58. ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda | 59.555,36 | 54.371,47 |
| 59. dobit ili gubitak (aop37+aop40+aop43-aop48-aop53) | -3.444.604,97 | -5.033.943,93 |
| 60. ostala sveobuhvatna dobit dobit (aop61+aop62+aop65) | 0,00 | 0,00 |
| 61. promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata | 0,00 | 0,00 |
| 62. promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (aop63+aop64) | 0,00 | 0,00 |
| 63. - nerealizirani dobiti/gubici | 0,00 | 0,00 |
| 64. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade) | 0,00 | 0,00 |
| 65. promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (aop66+aop67) | 0,00 | 0,00 |
| 66. - dobiti/gubici | 0,00 | 0,00 |
| 67. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade) | 0,00 | 0,00 |
| 68. ukupna sveobuhvatna dobit (aop59+aop60) | -3.444.604,97 | -5.033.943,93 |

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

| Izveštaj o novčanom tijeku (indirektna metoda) (UCITS) | 31.12.2017. | 31.12.2018. |
|---|---------------|---------------|
| 98. novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od aop99 do aop118) | -502.891,50 | -17.426,65 |
| 99. dobit ili gubitak | -3.444.604,97 | -5.033.943,93 |
| 100. dobiti/gubici od ulaganja u financijske Instrumente | 1.999.389,06 | 4.769.468,61 |
| 101. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke | 0,00 | 0,00 |
| 102. prihodi od kamata | -857.359,90 | -685.608,03 |
| 103. rashodi od kamata | 0,00 | 0,00 |
| 104. prihodi od dividendi | -233.547,98 | -237.688,46 |
| 105. ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi | 0,00 | 0,00 |
| 106. povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire | 5.914.600,98 | 4.547.597,74 |
| 107. povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca | 0,00 | 0,00 |
| 108. povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova | -4.095.181,24 | -3.092.712,10 |
| 109. povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice | -103.771,63 | -493.149,47 |
| 110. primici od kamata | 857.359,90 | 686.091,93 |
| 111. izdaci od kamata | 0,00 | 0,00 |
| 112. primici od dividendi | 233.547,98 | 321.688,46 |
| 113. povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine | 0,00 | -3.366.344,78 |
| 114. povećanje (smanjenje) ostale imovine | -66,10 | 5,60 |
| 115. povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente | 45.355,92 | 2.574.196,55 |
| 116. povećanje (smanjenja) financijskih obveza | 0,00 | 0,00 |
| 117. povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru | 5.031,84 | -16.461,07 |
| 118. povećanje (smanjenja) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti | -823.645,36 | 9.432,30 |
| 119. novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (aop120 do aop124) | 6.291.134,86 | -3.140.655,50 |
| 120. primici od izdavanja udjela | 9.657.310,05 | 459.124,88 |
| 121. izdaci od otkupa udjela | -3.366.175,19 | -3.599.780,38 |
| 122. isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti | 0,00 | 0,00 |
| 123. ostali primici iz financijskih aktivnosti | 0,00 | 0,00 |
| 124. ostali izdaci iz financijskih aktivnosti | 0,00 | 0,00 |
| 125. neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (aop98+aop119) | 5.788.243,36 | -3.158.082,15 |
| 126. novac na početku razdoblja | 2.118.326,39 | 7.906.569,75 |
| 127. novac na kraju razdoblja (aop125+aop126) | 7.906.569,75 | 4.748.487,60 |

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

| Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda | 31.12.2017. | 31.12.2018. |
|--|---------------|---------------|
| 128. dobit ili gubitak | -3.444.604,97 | -5.033.943,93 |
| 129. ostala sveobuhvatna dobit | 0,00 | 0,00 |
| 130. povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (aop128+aop129) | -3.444.604,97 | -5.033.943,93 |
| 131. primici od izdanih udjela UCITS fonda | 9.657.310,05 | 459.124,85 |
| 132. izdaci od otkupa udjela UCITS fonda | -3.366.175,19 | -3.599.780,38 |
| 133. Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija s udjelima UCITS fonda (aop131+aop132) | 6.291.134,86 | -3.140.655,53 |
| 134. ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine UCITS fonda (aop130+aop133) | 2.846.529,89 | -8.174.599,46 |

| Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda | 31.12.2018. | 31.12.2017. | 31.12.2016. | 31.12.2015. | 31.12.2014. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| neto imovina UCITS fonda | 39.539.436,94 | 47.714.036,33 | 44.867.506,43 | 41.247.385,23 | 43.993.968,83 |
| broj udjela UCITS fonda | 407.600,6534 | 437.581,8424 | 383.809,8974 | 391.525,9336 | 410.714,2568 |
| cijena udjela UCITS fonda | 97,0053 | 109,0403 | 116,9003 | 105,3503 | 107,1158 |

| Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda | 31.12.2018. | 31.12.2017. | 31.12.2016. | 31.12.2015. | 31.12.2014. |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| prinac UCITS fonda | -0,0988 | -0,0618 | 0,1096 | -0,0165 | 0,0442 |
| pokazatelj ukupnih troškova | 0,0227 | 0,0227 | 0,0229 | 0,0229 | 0,0232 |
| teplačana dobit po udjelu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

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

| pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja | | |
|---|--|---|
| pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima | vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju | provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe |
| Interkapital d.d. | 0,1593 | 0,00 |
| Flow Traders | 0,3375 | 0,00 |
| OTP Banka - brokери | 0,1241 | 0,4981 |

| Izveštaj o vrednovanju imovine UCITS fonda | | 31.12.2017. | %NAV | 31.12.2018. | %NAV |
|--|-------------------------------|---------------|--------|---------------|--------|
| fer vrijednost | financijska imovina | 35.239.614,12 | 0,7386 | 34.180.895,67 | 0,8645 |
| | ...od toga tehnikama procjene | 4.672.486,33 | 0,0979 | 3.682.648,28 | 0,0931 |
| | financijske obveze | 0,00 | 0,00 | 188.891,23 | 0,0048 |
| | ...od toga tehnikama procjene | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| amortizirani trošak | financijska imovina | 7.991.780,42 | 0,1675 | 8.115.553,59 | 0,2053 |
| | financijske obveze | 189.844,54 | 0,004 | 2.568.121,09 | 0,065 |
| ostale metode | ostala imovina | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | ostale obveze | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

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

Glavne razlike između računovodstvenih propisa HANFA-e te zahtjeva za priznavanjem i mjerenjem po MSFI-jevima su sljedeće:

- HANFA je donijela Pravilnik o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 41/17), kojim se dobiti i gubici temeljem tečajne razlike i razlike u cijeni u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prikazuju odvojeno.

Uprava Društva smatra kako nisu potrebne dodatne bilješke uz financijske izvještaje te da je moguće na osnovu gore navedene usklade povezati bilješke uz financijske izvještaje pripremljene na osnovu MSFI-a s financijskim izvještajima pripremljenim na osnovu odredaba Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN44/16) koji regulira financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 41/17).