

**OTP meridian 20 fond,
UCITS, otvoreni investicijski fond
s javnom ponudom**

Godišnje izvješće za godinu koja je završila
31. prosinca 2019. godine

	<i>Stranica</i>
Izvešće posloводства Društva za upravljanje	1
Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje Fonda	3
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom OTP meridijan 20	4
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	9
Izveštaj o financijskom položaju	10
Izveštaj o promjenama u neto imovini Fonda	11
Izveštaj o novčanim tokovima	12
Bilješke uz financijske izvještaje	13
Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova	50
Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja u skladu s Zakonom i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova	55

OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima ("Društvo za upravljanje") predstavlja izvješćaj za OTP meridian 20, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") za 2019. godinu.

Osnovni podaci o fondu

OTP Meridian 20 fond – UCITS fond ('Fond') je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom dostupan široj javnosti s neograničenim trajanjem.

Cilj Fonda je vlasnicima udjela ponuditi ostvarivanje visokog prinosa na dulji rok (više od pet godina); primjerenu diversifikaciju uloženih sredstava u okviru pretežit0 regionalnih dioničkih tržišta; primjerenu likvidnost uloženih sredstava i stalnu mogućnost unovčavanja udjela i niske troškove izvršenja transakcije i dostupnost ulaganja na tržištima koja su većini individualnih ulagača nedostupna.

Osnovni podaci o Društvu za upravljanje

OTP Invest d.o.o je društvo za upravljanje investicijskim fondovima ('Društvo za upravljanje'). Na kraju 2019. godine upravljalo je sa deset UCITS fondova.

Korporativno upravljanje Društva za upravljanje

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

Skupšćinu Društva za upravljanje ćini OTP banka d.d sa sjedišćem u Splitu, Ulica Domovinskog rata 61, Hrvatska, i OTP Fund Management Private Company Limited by shares sa sjedišćem u Budimpešći 1134, Vaci ulica 33, Mađarska.

Nadzorni odbor sastoji se od pet ćlanova koje svojom odlukom bira Skupšćina Društva za upravljanje. Nadzorni odbor nadzire voćenje poslova i kontrolira ispravnost finansijskog poslovanja Društva za upravljanje. Takoćer, 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, komplećnu poslovnu politiku, cjelokupno poslovanje, te zastupanje prema trećim osobama provodi Uprava Društva za upravljanje sastavljena od dva ćlana koje imenuje nadzorni odbor Društva za upravljanje.

Vjerojatan budući razvoj Društva za upravljanje

Budući razvoj društva usmjeren je k cilju povećanja imovine pod upravljanjem, kao i optimalizaciji procesa unutar Društva. Poseban naglasak Društvo daje daljeć usavršavanju svojih zaposlenika kako bi oćčuvalo i poboljšalo konkurentsku sposobnost na tržišću fondova u RH.

Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo za upravljanje tijekom 2019. godine nije imao znaćajnih aktivnosti u pogledu istraživanja i razvoja.

Informacije o oćkupu vlastitih dionica

Tijekom 2019. godine nije bilo oćkupa vlastitih dionica.

Postojanje podružnica društva

Društvo za upravljanje nema podružnica.

Rezultati

Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u Izveštaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 9.

Broj članova Fonda je na 31. prosinca 2019. godine bio 90 (2018.: 114).

U 2019. godini, prinos fonda OTP meridian 20 iznosi 7,58% (2018.: -5,57%).

Pregled neto imovine fonda

Neto imovina Fonda na dan 31. prosinca 2018. godine iznosila je 18.343 tisuća kuna (31.12.2019.: 19.966 tisuća kuna). Detaljna struktura imovine i obveza Fonda prikazana je kroz bilješke u financijskim izvještajima.

Izloženost rizicima

Detalji o upravljanju rizicima Fonda su opisani u bilješci 11: Financijski instrumenti i povezani rizici.

Pregled poslovanja Fonda u 2019. godini

Detaljan pregled poslovanja Fonda prikazan je kroz bilješke financijskog izvještaja.

Značajni poslovni događaji nakon kraja poslovne godine

Nakon proteka poslovne godine nije bilo značajnih poslovnih događaja koji bi utjecali na poslovni rezultat za 2019. godinu.

Darko Brborović
Predsjednik uprave



Marinko Šanto Miletić
Član uprave




Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje Fonda

Uprava Društva za upravljanje dužna je osigurati da financijski izvještaji OTP Meridian 20 - otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“) za svaku financijsku godinu budu u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj, tako da fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama financijski položaj Fonda, njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za to razdoblje.

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

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

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

Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba realno i objektivno odražavati financijski položaj Fonda, kao i njihovu usklađenost s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava Društva za upravljanje također je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprečavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti. Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za pripremu i sadržaj financijskih izvještaja i izvješća posloводства, da su obrazci pripremljeni u skladu s formom koja je propisana Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda te da je usklada regulatornog okvira i Zakona potpuna i točna.

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

Darko Brborović


Predsjednik uprave

Marinko-Šanto Miletić


Član uprave

Datum:

15. lipnja 2020



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

Petrovaradinska 1

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela u OTP Meridian 20 fond - UCITS otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja fonda OTP Meridian 20 fond – UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2019. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda i izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika („financijski izvještaji“).

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2019. godine i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-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 njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tom pitanju.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; Direktori: Marina Tonžetić, Dražen Nimčević; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABAHR2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR1024840081100240905.

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, skraćeno DTTL, poznat i pod nazivom „Deloitte Global“, pravnu osobu osnovanu prema pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno „UK private company limited by guarantee“) i mrežu njegovih članova i s njima povezanih subjekata. DTTL i svaki njegov član su pravno odvojeni i samostalni subjekti. Usluge klijentima ne pruža DTTL. Detaljan opis DTTL-a i njegovih članova možete pronaći na adresi www.deloitte.com/hr/o-nama.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

Vrednovanje 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 financijsku imovinu koja je mjerena po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, a sukladno Međunarodnom standardu financijskog izvještavanja 9 – *Financijski instrumenti*.

S obzirom da mjerenje fer vrijednosti uključuje značajne prosudbe i procjene od strane Uprave Društva za upravljanje („Društvo“), 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, 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 navedene financijske imovine, je dnevna usklada neto vrijednosti Fonda s depozitarnom bankom.

Naši revizijski postupci uključivali su:

- Provjeru operativne učinkovitosti dnevne interne kontrole između Društva i depozitarne banke preko koje Uprava Društva osigurava da je dnevna neto vrijednost imovine Fonda pod upravljanjem točna te priznata u adekvatno razdoblje;
- Pregled i analizu portfelja vrijednosnih papira te provjeru jesu li vrijednosni papiri vrednovani u skladu s računovodstvenim politikama Društva i sukladno primjenjivim računovodstvenim standardima koji određuju vrednovanje imovine po fer vrijednosti;
- Za vrijednosne papire kojima se trguje na aktivnom tržištu na uzorku smo usporedili cijenu po kojoj su vrednovani u Izvještaju o financijskom položaju s javno dostupnom tržišnom cijenom;
- Provjeru i kritičku prosudbu nad korištenim metodama procjene i ključnim pretpostavkama Uprave Društva, prilikom procjene vrijednosti vrijednosnih papira kojima se ne trguje na aktivnom tržištu, s ciljem utvrđivanja jesu li korištene metode procjene te ključne pretpostavke razumne i u skladu s našim očekivanjima temeljenim na dostupnim tržišnim i povijesnim podacima;
- Količinu odnosno nominalnu vrijednost vrijednosnih papira, ovisno o vrsti vrijednosnog papira, smo na uzorku usporedili s količinama odnosno nominalnim vrijednostima navedenim u potvrđivanju depozitarne banke Fonda.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije

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

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvješća posloводства 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:

- Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima.
- Izvješće posloводства Fonda za 2019. godinu pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, nismo ustanovili značajne pogreške prikaze u ostalim informacijama. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

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

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

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

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

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

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

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenoj osnovi.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i onima u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za nadzor da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

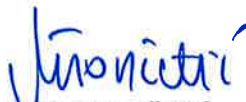
Izveštavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

S Društvom za upravljanje smo potpisali 4. studenog 2019. godine ugovor za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno 4 godine te se odnosi na razdoblje od 1. siječnja 2016. godine do 31. prosinca 2019. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim revizorskom odboru Društva 15. lipnja 2020. godine, u skladu s 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.


Marina Tonžetić

Direktor

Deloitte d.o.o.





Tihana Bažant

Ovlašteni revizor

Zagreb, 15. lipnja 2020. godine

Radnička cesta 80,
10 000 Zagreb,
Republika Hrvatska

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	2019.	2018.
PRIHODI			
Prihodi od kamata		-	1
Prihod od dividendi		898	582
Neto dobiti /(gubici) od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	5	1.010	(1.513)
Neto dobiti / (gubici) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		4	(27)
Ostali prihodi		-	1
Neto dobit /(gubitak) od ulaganja		1.912	(956)
Transakcijski troškovi		(26)	(40)
Naknada za upravljanje	6	(372)	(411)
Naknada depozitnoj banci	7	(44)	(56)
Ostali troškovi poslovanja	8	(14)	(12)
Ukupno troškovi poslovanja		(456)	(519)
Dobit /(gubitak) za godinu		1.456	(1.475)
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit /(gubitak) za godinu		1.456	(1.475)
Povećanje/ (smanjenje) neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		1.456	(1.475)

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

Izveštaj o financijskom položaju
 Na dan 31. prosinca 2019. godine
 (svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	9	1.513	3.961
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	10	16.808	16.035
Ostala imovina		82	14
Ukupna imovina		18.403	20.010
Obveze			
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		19	-
Obveze za upravljačku naknadu		31	34
Obveze prema skrbničkoj banci		3	4
Ostale obveze		7	6
Ukupne obveze		60	44
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		18.343	19.966
Izdani udjeli investicijskog fonda		17.841	20.930
Povećanje /(smanjenje) neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		1.456	(1.475)
Preneseni (gubitak)/dobitak iz prethodnih razdoblja		(954)	511
Neto imovina vlasnika pripisana imateljima udjela		18.343	19.966
Broj izdanih udjela (broj)		23.831	27.999
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu (u kunama)		769,7033	713,0982

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

Izveštaj o promjenama u neto imovini Fonda
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

	2019. U tisućama kuna	2019. <i>broj udjela</i>	2018. U tisućama kuna	2018. <i>broj udjela</i>
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine	19.966	27.999	20.113	26.294
Izdavanje udjela tijekom godine	818	1.077	3.283	4.242
Otkup udjela tijekom godine	(3.897)	(5.245)	(1.955)	(2.537)
Povećanje/(smanjenje) neto imovine Fonda iz poslovanja	1.456	-	(1.475)	-
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	18.343	23.831	19.966	27.999

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

Izveštaj o novčanim tokovima

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2019.	2018.
Poslovne aktivnosti			
Povećanje / (smanjenje) neto imovine pripisane imateljima udjela		1.456	(1.475)
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</i>			
Prihod od kamata		-	(1)
Prihod od dividende		(898)	(582)
Neto nerealizirani gubici/(dobici) od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	5	(1.531)	1.929
Nerealizirane tečajne razlike		(15)	177
<i>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnim sredstvima</i>		<u>(988)</u>	<u>48</u>
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>			
Povećanje ostale imovine		(81)	-
Povećanje ukupnih obveza		16	4
Smanjenje/povećanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		773	(319)
Primici od dividendi		911	600
Primici od kamata		-	1
Neto novac ostvaren u poslovnim aktivnostima		<u>631</u>	<u>334</u>
Financijske aktivnosti			
Primici od izdavanja udjela		818	3.283
Izdaci od otkupa udjela		(3.897)	(1.955)
Neto novac ostvaren u financijskim aktivnostima		<u>(3.079)</u>	<u>1.328</u>
Neto (smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata		<u>(2.448)</u>	<u>1.662</u>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	9	<u>3.961</u>	<u>2.299</u>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	9	<u>1.513</u>	<u>3.961</u>

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

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA

OTP meridian 20 fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom osnovan 3. travnja 2008. godine.

OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima je društvo za upravljanje Fondom.

Cilj Fonda je vlasnicima udjela ponuditi ostvarivanje visokog prinosa na dulji rok (više od pet godina); primjerenu diversifikaciju uložених sredstava u okviru pretežito regionalnih dioničkih tržišta; primjerenu likvidnost uložених sredstava i stalnu mogućnost unovčavanja udjela i niske troškove izvršenja transakcija i dostupnost ulaganja na tržištima koja su većini individualnih ulagača inače nedostupna.

Djelatnost

Jedina djelatnost OTP meridian 20 fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom je prikupljanje novčanih sredstava s osnove doprinosa koje su uplatili članovi Fonda i ulaganje prikupljenih sredstava u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca te polaganje prikupljenih sredstava kod financijskih institucija s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda, kako bi se osigurali zahtjevi za isplatom članovima Fonda u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16) (u daljem tekstu: "Zakon").

Fond je osnovalo i njime upravlja OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Petrovaradinska 1, (u daljnjem tekstu: "Društvo za upravljanje"), isključivo radi prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom i prodajom udjela svim zainteresiranim ulagateljima te njihovog ulaganja u prenosive vrijednosne papire i novčane depozite na tržištima novca i kapitala u zemlji i inozemstvu. Temeljni kapital Društva za upravljanje iznosi 12.980 tisuća kuna.

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

Strategija ulaganja i investicijski limiti

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

Fond će svoje ciljeve ostvarivati ulaganjem u sljedeće financijske instrumente i uz sljedeća ograničenja ulaganja:

- dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, bez ograničenja,
- dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz Republike Hrvatske, do 30% imovine Fonda,

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Strategija ulaganja i investicijski limiti (nastavak)

- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Slovenije, Srbije, Bosne i Hercegovine, Crne Gore i Makedonije, te dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz navedenih zemalja, do 50% imovine Fonda,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Austrije, Bugarske, Češke, Estonije, Grčke, Latvije, Litve, Mađarske, Poljske, Rumunjske, Slovačke te dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz navedenih zemalja, do 50% imovine Fonda,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Rusije, Ukrajine i drugih zemalja Zajednice nezavisnih država (Armenija, Azerbajdžan, Bjelorusija, Kazahstan, Kirgistan, Moldavija, Tadžikistan, Turkmenistan i Uzbekistan), zatim Turske, Gruzije, Izraela, Katara, Kuvajta, Saudijske Arabije, Egipta, Alžira, Maroka, Libije, Tunisa, Sirije, Ujedinjenih Arapskih Emirata, Nigerije, Lagosa, Kenije, Gane i Južnoafričke republike te dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz navedenih zemalja, do 30% imovine Fonda,
- investicijske fondove s kojima se trguje na burzama ili nekim drugim uređenim tržištima u Republici Hrvatskoj, drugim državama članicama Europske Unije ili SAD-a, odnosno fondove koji su tamo registrirani, do 25% imovine Fonda uz uvjet da se u takvom fondu ne naplaćuje naknada za upravljanje u iznosu većem od 2%,
- depozite kod financijskih institucija, do 20% imovine Fonda i
- sporazume o reotkupu (repo i obrnute repo sporazume), do 15% imovine Fonda.

Udio dionica u Fondu, odnosno izloženost dioničkom tržištu, neće biti manja od 70% imovine Fonda.

Ulaganja u opcijske i termenske ugovore i druge financijske izvedenice mogu se koristiti u svrhu zaštite od rizika, odnosno u svrhu osiguranja potraživanja i imovine Fonda te u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva Fonda. Njihovim korištenjem neće se mijenjati strategija ulaganja niti povećavati izloženost rizicima iznad onih određenih Prospektom Fonda.

Fond neće ulagati u naznačene vrijednosne papire i ugovore da bi povećao ukupnu izloženost prema pojedinim tržištima ili dijelovima tržišta iznad razine propisane Zakonom i Prospektom Fonda. Strategijom ulaganja Fond će posebnu pozornost posvetiti ostvarivanju većeg prinosa u dužem vremenskom roku.

Društvo za upravljanje Fondom

Prema Prospektu Fonda i u skladu s odredbama Zakona, Fondom upravlja OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima. Društvo za upravljanje Fondu zaračunava naknadu za upravljanje od 2,00% koja se obračunava godišnje na ukupnu neto imovinu Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Članovi Uprave, Nadzornog odbora i Revizorskog odbora Društva za upravljanje fondom tijekom 2019. i 2018. godine bili su:

Uprava:

Darko Brborović – predsjednik Uprave

Mladen Miler – član Uprave do 25. rujna 2019. godine

Marinko-Šanto Milerić – član Uprave od 26. rujna 2019.

Članovi Uprave društva tijekom 2018. godine bili su:

Uprava:

Darko Brborović – predsjednik Uprave

Mladen Miler – član Uprave

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

Revizijski odbor

Zorislav Vidović – predsjednik odbora od 30. ožujka 2012.

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

Aleksa Nikolić - član odbora od 30. ožujka 2012.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Depozitna banka

Sukladno Zakonu, Društvo za upravljanje je kao depozitara odabralo OTP banku d.d. („Depozitar“) sa sjedištem u Splitu, Ulica Domovinskog rata 61. Osobni identifikacijski broj (OIB) Depozitara glasi: 52508873833. Kao Depozitar Fonda, OTP banka d.d. obavlja će nastavno navedene poslove Depozitara u skladu s primjenjivim odredbama Zakona, Prospektom i pravilima Fonda te ugovorom o obavljanju poslova Depozitara sklopljenim s Društvom za upravljanje. OTP banka d.d. osnovana je 17. svibnja 1957. godine i upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zadru s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 060000531

Rješenjem Hrvatske narodne banke Z.br. 1870/2012. od 11. srpnja 2012. godine, OTP banci d.d. odobreno je pružanje investicijskih i pomoćnih usluga i aktivnosti propisanih posebnim zakonom kojim se uređuje tržište kapitala, a koje nisu uključene u usluge iz točke 1. do 16. stavka 1. članka 5. Zakona o kreditnim institucijama i to pohrana i administriranje financijskih instrumenata za račune klijenata, uključujući i poslove skrbništva i s time povezane usluge, kao na primjer upravljanje novčanim sredstvima odnosno instrumentima osiguranja.

Banka skrbnik

OTP banka d.d.(„Banka skrbnik“), Ulica Domovinskog rata 61, Split.

Regulator

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

2. OSNOVA ZA PRIPREMU

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji sastavljeni su sukladno zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj. Poslovanje investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj provodi se u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima, prema kojem financijsko izvještavanje Fonda propisuje Zakon o računovodstvu i Agencija. 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 Agencija. Između računovodstvenih propisa Agencije i MSFI postoji razlika. Sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS-a i cijene UCITS-a (NN 128/17), Fond ne priznaje rezervacije za umanjeње financijske imovine za očekivane kreditne gubitke, već temeljem objektivnih dokaza.

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 15. lipnja 2020. godine.

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

Osnova za mjerenje

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

Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s 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 izrade financijskih izvještaja, 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 Europske unije koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje, kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u Bilješci 4: Računovodstvene procjene i prosudbe.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. OSNOVA ZA PRIPREMU (nastavak)

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja je ujedno i funkcionalna valuta, zaokružena na najbližu tisuću. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2019. godine bio je 7,442580 kuna za jedan euro (31. prosinca 2018. godine 7,417575 kuna za jedan euro) i 6,649911 kuna za jedan američki dolar (31. prosinca 2018. godine 6,469192 kuna za jedan američki dolar).

Nastavak poslovanja

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

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Osnovne računovodstvene politike primijenjene u pripremanju ovih financijskih izvještaja prikazane su u nastavku. Te su politike dosljedno primijenjene, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

Prva primjena novih standarda, izmijenjenih postojećih standarda te novih tumačenja koje su na snazi za tekuće izvještajno razdoblje

Sljedeći novi standardi i izmijenjeni i dopunjeni postojeći standardi izdani od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde i tumačenja koje objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojila ih je Europska unija su na snazi u tekućem izvještajnom razdoblju:

- **MSFI 16 „Najmovi“**, usvojen u Europskoj uniji 31. listopada 2017. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“** - Predujmovi s negativnom naknadom, usvojene u Europskoj uniji 22. ožujka 2018. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** – Izmjene, suženje prava, odnosno isplata iz planova primanja, usvojene u Europskoj uniji 13. ožujka 2019. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** - Dugoročna ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate, usvojene u Europskoj uniji 8. veljače 2019. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene raznih standarda uslijed „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, usvojene u Europskoj uniji 14. ožujka 2019. (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“** – usvojen u Europskoj Uniji 23. listopada 2018. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.).

Usvajanje novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do značajnih promjena u financijskim izvještajima.

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

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

- **izmjene MRS-a 1 “Prezentacija financijskih izvještaja” i MRS-a 8 “Računovodstvene politike, promjene u računovodstvenim procjenama greškama”** – Definicija značajnosti, usvojene u Europskoj uniji 29. studenoga 2019. (na snazi za godišnja razdoblja počevši na ili nakon 1. siječnja 2020.),

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

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

- **izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti”, MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje” te MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje”** - Reforma referentnih kamatnih stopa, usvojene u Europskoj uniji 15. studenoga 2020. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.),
- **izmjene upućivanja na Konceptualni okvir u MSFI-jevima**, usvojene u Europskoj uniji 29. studenoga 2019. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.).

Društvo predviđa da izmjena postojećih standarda neće materijalno utjecati na financijske izvještaje Fonda u razdoblju njihove prve primjene.

Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS, ali 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 i izmjena postojećih standarda, o čijem usvajanju Europska unija na datum objavljivanja financijskih izvještaja 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.),
- **izmjene MSFI 3 “Poslovna spajanja”** - Definicija poslovanja (na snazi za poslovna spajanja za koje je datum stjecanja na ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koje počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2020. 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 ulagača 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).

Društvo očekuje da prva primjena ovih standarda i izmjena postojećih standarda neće dovesti do materijalnih promjena financijskih izvještaja Fonda u razdoblju prve primjene

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 instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak koji se priznaju po kuponskoj kamatnoj stopi. Prihodi od kamata uključuju amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije i ukoliko je primjenjivo transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope.

Kuponski prihod od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazan je u stavci Prihodi od kamata u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

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 stavke potraživanja za dividendu, odnosno u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru stavke prihoda od dividendi. Nakon isplate dividende, povezana potraživanja prebijaju se iznosom naplaćenog novca.

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 datum izvještavanja.

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 financijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazani su u stavci dobiti i gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka.

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

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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

Dobici i gubici od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju dobitke umanjene za gubitke od aktivnosti trgovanja nastale iz razlike fer vrijednosti i prodaje financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući nerealizirane tečajne razlike, ali isključujući kamate i prihod od dividendi.

Dobici i gubici od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose. Dobici i gubici realiziraju se kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

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 u iznosu do 2,00% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obaveza. 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.

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

Naknada depozitnoj banci

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

Naknada depozitaru neće se naplaćivati na sredstva Fonda uložena u druge UCITS fondove koji imaju istog depozitara kao i Fond. Troškovi plativi depozitaru obračunavaju se i naplaćuju na teret imovine Fonda u stvarnoj visini.

Ostali troškovi poslovanja

Ostali troškovi poslovanja uključuju trošak revizije, trošak naknada i pristojbi Agenciji i ostale troškove koji se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju. Sve vrijednosnice u Fondovom portfelju priznaju se na datum trgovanja i početno iskazuju po trošku, koji ne uključuje troškove transakcije.

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

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak obuhvaća financijska sredstva koja je Fond stekao radi ostvarivanja dobiti iz kratkoročnih promjena cijena. Nakon početnog priznavanja, ova imovina se obračunava i iskazuje po fer vrijednosti, po prosječnim ponderiranim cijenama. Fond iskazuje nerealiziranu dobiti i gubitak u računu dobiti i gubitka u okviru nerealizirane dobiti i gubitka od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuje financijsku imovinu namijenjene trgovanju (uključujući derivativne instrumente) i instrumente koje je rukovodstvo početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Društvo za upravljanje priznaje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit 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 i financijske obveze po amortiziranom trošku

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

Ostale financijske obveze

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

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Priznavanje

Fond početno priznaje financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i ostale financijske obveze na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od toga se datuma obračunavaju svi dobici i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

Početno i naknadno mjerenje

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

Nakon početnog priznavanja svi instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Financijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku vrednuju se po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti. Financijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku 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 na temelju efektivne kamatne stope instrumenta.

Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Financijske obveze proizašle iz otkupljenih udjela koje izdaje Fond, vode se po iznosu otkupa koji predstavlja pravo ulagača na preostali udio u imovini Fonda. Premije i diskonti, uključujući početne transakcijske troškove, uključuju se u knjigovodstveni iznos pripadajućeg instrumenta te amortiziraju koristeći efektivnu kamatnu stopu tog instrumenta.

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama na datum izvještavanja, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje. Fer vrijednost financijske imovine se određuje prema zaključnoj cijeni ponude na dan vrednovanja. Dužničke vrijednosnice koje kotiraju na stranim tržištima se vrednuju po zaključnoj cijeni ponude. Ulaganja u investicijske fondove se vrednuju po neto vrijednosti imovine po udjelu, kao što je izvješteno od strane društava za upravljanje navedenih fondova.

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.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti

Kod primjene tehnika diskontiranog novčanog toka, procijenjeni budući novčani tokovi temelje se na najboljoj procjeni rukovodstva, 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 dospelja 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 dospelja relevantnom do trenutka nove transakcije instrumentom tržišta novca istog izdavatelja s istim rokom dospelja 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 dospelja.

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.

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.

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.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

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

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 dospijeca s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog instrumenta utvrđena na temelju prosječne cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja do trenutka nove transakcije ili reklasifikacije iz aktivnog u neaktivno tržište. Korištenje metode amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope uključuje kontinuirano praćenje :

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

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

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

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Izvori cijena vrednovanja za prenosive vrijednosne papire na aktivnome tržištu

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

Kao primarni izvor cijena za određivanje fer vrijednosti prenosivih vrijednosnih papira kojima se trguje izvan aktivnog tržišta Republike Hrvatske koristi se funkcija povijesni podaci (historical prices) financijskog 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 terminske 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 dospijea 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 za upravljanje. Forward ugovori zatvarati će se na dan dospijea, a zatvarati će se na način da će se sa drugom stranom razmijeniti neto razlika vrijednosti ugovora po dogovorenoj kupoprodajnoj cijeni i tržišne vrijednosti ugovora na dan dospijea.

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Dobici i gubici realiziraju se kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška. Realizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i prosječnog troška ulaganja u financijske instrumente koji su kupljeni i prodani tijekom godine 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 dobiti i gubici predstavljaju razliku između troška ulaganja i fer vrijednosti financijskih instrumenata na kraju godine za financijske instrumente koji su kupljeni tijekom godine i promjene u fer vrijednosti financijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju tekuće i prethodne godine.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Društvo je sukladno članku 14. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17) odlučilo ne primjenjivati odredbe iz točke 5.5. MSFI 9 prilikom vrednovanja imovine i obveza Fonda, odnosno odlučilo je ne priznavati rezervacije za umanjeње vrijednosti financijske imovine Fonda, koja se mjeri u skladu s točkama 4.1.2 i 4.1.2. A MSFI 9, za očekivane kreditne gubitke već se umanjeње imovine priznaje na temelju objektivnih dokaza.

Na datum 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 smanjenja, smanjenje se poništava kroz dobit ili gubitak.

Prestanak priznavanja

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MSFI 9. 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.

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.

Porezi

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

Otkupivi 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 nepovučenih 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.

Raspodjela rezultata Fonda

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.

4. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

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

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Za većinu financijskih instrumenata Fonda kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer over-the-counter derivativa, vrijednosnica koje ne kotiraju ili kojima se aktivno ne trguje, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući tehnike diskontiranog novčanog toka te pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima). Alternativne metode i tehnike procjene vrijednosti su objašnjene u Bilješci 3: Značajne računovodstvene politike podnaslov Financijski instrumenti.

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

Fond klasificira fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješci 12: *Fer vrijednost*. Fond je na dan 31. prosinca 2019. godine imao financijske instrumente čiju je vrijednost utvrđivao procjenama u iznosu 358 tisuća kuna (2018.: 287 tisuća kuna).

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

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

Dobici umanjani za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose te efekt promjene tečajeva stranih valuta.

2019. godina	Neto realizirani gubitak	Neto nerealizirana dobit	Ukupno
Vlasničke vrijednosnice	(80)	1.291	1.211
Udjeli u investicijskim fondovima	44	230	274
Izvedenice	(501)	10	(491)
Ukupno efekt promjene po cijenama	(537)	1.531	994
Ukupno efekti promjene tečajeva stranih valuta	1	15	16
Ukupno	(536)	1.546	1.010

2018. godina	Neto realizirani dobitak	Neto nerealizirani gubitak	Ukupno
Vlasničke vrijednosnice	428	(1.481)	(1.053)
Udjeli u investicijskim fondovima	98	(449)	(351)
Izvedenice	98	-	98
Ukupno efekt promjene po cijenama	624	(1.930)	(1.306)
Ukupno efekti promjene tečajeva stranih valuta	(30)	(177)	(207)
Ukupno	594	(2.107)	(1.513)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

6. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 2,00% (2018.: 2,00%) godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Za godinu koja je završila 31.prosinca 2019. godine naknada za upravljanje je iznosila 372 tisuće kuna (2018.: 411 tisuća kuna).

7. NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

Naknada depozitnoj banci iznosi 0,18% (2018.: 0,18%) godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Za godinu koja je završila 31.prosinca 2019. godine naknada depozitnoj banci je iznosila 44 tisuće kuna (2018.: 56 tisuća kuna).

8. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	2019.	2018.
Trošak naknada i pristojbi Agenciji	6	6
Ostali troškovi	8	6
Ukupno	14	12

U skladu s Odlukom, Agencije je primala naknadu u iznosu od 0,03% (2018.: 0,03%) godišnje od ukupne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda. Naknada se, sukladno odluci Agencije, obračunavala dnevno, a isplaćivala mjesečno.

9. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Transakcijski računi kod OTP banke d.d.		
- u kunama	76	42
- u eurima	817	2.683
- u drugim valutama	620	1.236
Ukupno	1.513	3.961

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Vlasničke vrijednosnice	14.124	13.039
Udjeli u investicijskim fondovima	2.304	2.996
Izvedenice – put opcije	380	-
Ukupno	16.808	16.035

31. prosinca 2019. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Fer vrijednost (tisuće kuna)	Udio u neto imovini (postotak %)
Domaće povlaštene dionice	275	1,49
Domaće redovne dionice	3.775	20,51
Strane redovne dionice	9.289	50,48
Dionice u stranim zatvorenim investicijskim fondovima	786	4,27
Ukupno vlasničke vrijednosnice	14.124	76,75
Udjeli u stranim investicijskim fondovima - ETF	1.922	10,44
Udjeli u UCITS fondovima	381	2,08
Put opcija	380	2,07
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	16.808	91,34

31. prosinca 2018. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Fer vrijednost (tisuće kuna)	Udio u neto imovini (postotak %)
Vlasničke vrijednosnice		
Domaće povlaštene dionice	230	1,15
Domaće redovne dionice	3.266	16,36
Strane redovne dionice	8.937	44,76
Dionice u stranim zatvorenim investicijskim fondovima	606	3,04
Ukupno vlasničke vrijednosnice	13.039	65,31
Udjeli u stranim investicijskim fondovima - ETF	2.676	13,40
Udjeli u UCITS fondovima	320	1,60
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	16.035	80,31

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

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

Fond je tijekom 2019. godine ulagao u sljedeće fondove s pripadajućom naknadom za upravljanje:

2019.	ISIN	Naknada za upravljanje
Ulaganja sa stanjem na 31. prosinca		
Zatvoreni Inozemni inv. fond - FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	0,95%
Zatvoreni Inozemni inv. fond SIF 5 OLTENIA	ROSIFEACNOR4	0,95%
LYXOR EASTERN EUROPE - ETF	FR0010204073	0,50%
ISHARES ATX (DE) INHABER ANTEILE-ETF	DE000A0D8Q23	0,32%
LYXOR ETF MSCI GREECE - ETF	FR0010405431	0,45%
Udjeli u OTP indeksnom fondu	HROTPIUINDF7	0,85%

2019.	ISIN	Naknada za upravljanje
Ulaganja bez stanja na 31. prosinca		
	-	-

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

2018.	ISIN	Naknada za upravljanje
Ulaganja sa stanjem na 31. prosinca		
Zatvoreni Inozemni inv. fond - FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	0,95%
Zatvoreni Inozemni inv. fond SIF 5 OLTENIA	ROSIFEACNOR4	0,95%
ISHARES ATX (DE) INHABER ANTEILE-ETF	DE000A0D8Q23	0,32%
LYXOR MSCI EASTERN EUROPE EX RUSSIA	FR0010204073	0,65%
LYXOR MSCI GREECE UCITS ETF	FR0010405431	0,45%
Udjeli u OTP indeksnom fondu	HROTPIUINDF7	0,85%

2018.	ISIN	Naknada za upravljanje
Ulaganja bez stanja na 31. prosinca		
LYXOR UCITS RUSSIA DOW JONES - ETF	FR0010326140	0,65%
LYXOR MSCI TURKEY UCITS ETF	FR0010326256	0,45%

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji ulaganja, Fond drži poziciju u različitim nederivativnim financijskim instrumentima. Ulagачki portfelj Fonda uključuje vlasničke vrijednosnice, instrumente tržišta novca i udjeli u investicijskim 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 ciljevi Fonda. Fond je po vrsti dionički te je prvenstveno izložen dioničkom tržištu iz čega proizlazi i glavina njegovih rizika. Strategijom ulaganja Fond će posebnu pozornost posvetiti ostvarivanju većeg prinosa u dužem vremenskom roku. U smislu navedenog, Društvo 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, prilikom odabira ulaganja Fonda, vodit će se računa o primjerenoj disperziji sredstava (diversifikaciji portfelja Fonda) te očuvanju primjerene razine likvidnosti. Strategija ulaganja navedena je u Bilješci 1.

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)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (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. Valuta denominacije, a ujedno i osnovna valuta Fonda je euro (EUR).

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

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Imovina		
Euro	8.412	10.209
Kuna	4.508	3.859
Poljski zloti	748	1.131
Srpski dinar	2.147	1.922
Rumunjski novi leu	1.729	1.613
Češka kruna	332	282
Britanska funta	98	2
Američki dolar	50	560
Mađarska forinta	379	432
Ukupno imovina	18.403	20.010
 Obveze		
Kuna	60	44
Ukupno obveze	60	44
 Neto imovina vlasnika udjela Fonda	18.343	19.966

Pad tečaja EUR/HRK za 1 postotni bod utjecao na pad vrijednosti neto imovine Fonda od 0,46% (2018.: 0,51%) ili 84 tisuća kuna (2018.: 102 tisuća kuna).

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)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Kamatni rizik

Dio ulaganja Fonda se odnosi na ulaganja u dužničke vrijednosnice. Zbog toga je Fond izložen riziku da financijska kamatonosna imovina i financijske kamatonosne obveze dospijevaju ili im se mijenjaju kamatne stope u različito vrijeme i u različitom iznosu. Fond je izložen kamatnom riziku koji se odnosi na rizik promjena važećih kamatnih stopa na tržištu.

Na datum izvještavanja, Fond nije ulagao u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom (31. prosinca 2018. godine: - kuna) zbog čega nije bio izložen kamatnom riziku po toj osnovi.

Na 31. prosinca 2019. godine Fond je od kamatonosne imovine imao sredstva na transakcijskom računu u iznosu od 1.514 tisuća kuna (31. prosinca 2018. godine: 3.961 tisuće kuna) i nije imao kamatonosne obveze. Uprava društva smatra kako izloženost promjeni kamatnih stopa ne može utjecati značajno na vrijednost Fonda.

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktorima koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

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

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

Value at risk („VaR“) uz interval pouzdanosti od 95% i s vremenskim intervalom od 1 dana iznosi 0,50% (31. prosinca 2018. godine: 0,70%) ili 83 tisuća kuna (31. prosinca 2018. godine: 112 tisuća kuna) što znači da uz vjerojatnost od 95% možemo očekivati da se vrijednost dioničkog portfelja neće smanjiti za više od 0,50% (31. prosinca 2018. godine: 0,70%) ili 83 tisuća kuna (31. prosinca 2018. godine: 112 tisuća kuna) u roku od jednoga dana.

VaR analizom obuhvaćeno je 55 (31. prosinca 2018. godine: 58) vrijednosnica.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. 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 dospeljeća. 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. Jedan od načina upravljanja kreditnim rizikom jest odluka o poslovanju sa strankama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Na 31. prosinca 2019. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i ostala imovina.

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):

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	31. prosinca 2019.		31. prosinca 2018.	
	tisuće kuna	% od ukupne imovine	tisuće kuna	% od ukupne imovine
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>				
- Bankarstvo	1.513	8,22	3.961	19,80
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom	1.513	8,22	3.961	19,80
 Ostala potraživanja	82	0,44	14	0,07
Ostala ulaganja	16.808	91,33	16.035	80,14
Ukupno imovina	18.403	100,00	20.010	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti

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

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

Financijski instrumenti obuhvaćaju 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 dospijeća neizvedenih financijskih obveza Fonda. Tablice su sastavljene na temelju nediskontiranih novčanih odljeva po financijskim obvezama prema najranijem datumu na koji se od Fonda može zatražiti plaćanje.

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa	Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj.- 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Ukupno	Knjigo- vodstvena vrijednost
31. prosinca 2019.								
Beskamatno		60	-	-	-	-	60	60
		60	-	-	-	-	60	60
31. prosinca 2018.								
Beskamatno		44	-	-	-	-	44	44
		44	-	-	-	-	44	44

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

U idućoj tablici analizirano je očekivano dospjeće neizvedene financijske imovine Fonda. Tablice su sastavljene na temelju nediskontiranih ugovornih dospjeća financijske imovine, uključujući kamatu koja će biti zarađena na toj imovini.

	Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj.- 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Nedefinirano	Ukupno
	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK
31. prosinca 2019.							
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak							
Domaće povlaštene dionice	-	-	-	-	-	274	274
Domaće redovne dionice	-	-	-	-	-	3.775	3.775
Strane redovne dionice	-	-	-	-	-	9.289	9.289
Udjeli u UCITS fondovima	-	-	-	-	-	382	382
ETF	-	-	-	-	-	1.922	1.922
Dionice u stranim zatvorenim inv.fondovima	-	-	-	-	-	786	786
Izvedenice	-	380	-	-	-	-	380
Ukupno	-	380	-	-	-	16.428	16.808
31. prosinca 2018.							
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak							
Domaće povlaštene dionice	-	-	-	-	-	230	230
Domaće redovne dionice	-	-	-	-	-	3.266	3.266
Strane redovne dionice	-	-	-	-	-	8.937	8.937
Udjeli u UCITS fondovim	-	-	-	-	-	320	320
ETF	-	-	-	-	-	2.676	2.676
Dionice u stranim zatvorenim inv.fondovima	-	-	-	-	-	606	606
Ukupno	-	-	-	-	-	16.035	16.035

12. FER VRIJEDNOST

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

Većina financijskih instrumenata Fonda se vodi po fer vrijednosti na datum izvještavanja. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, uključujući potraživanja za nenamirene prodane vrijednosnice, obveze za nenamirene kupljene vrijednosnice i obveze iz ugovora o reotkupu, obveze prema dobavljačima i obračunate troškove, knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijanja 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 2019. godine, knjigovodstvena vrijednost financijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 16.068 tisuća kuna (31. prosinca 2018. godine: 15.429 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).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

31. prosinca 2019. godine	1.razina	2.razina	3.razina	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju				
Udjeli u zatvorenim investicijskim fondovima	786	-	-	786
Domaće redovne dionice	3.416	-	358	3.775
Domaće povlaštene dionice	275	-	-	275
Dionice u stranim investicijskim fondovima – ETF	1.922	-	-	1.922
Strane redovne dionice	9.289	-	-	9.289
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	-	381	-	381
Izvedenice	380	-	-	380
Ukupno	16.068	382	358	16.808

31. prosinca 2018. godine	1.razina	2.razina	3.razina	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju				
Udjeli u zatvorenim investicijskim fondovima	606	-	-	606
Domaće redovne dionice	2.979	-	287	3266
Domaće povlaštene dionice	230	-	-	230
Dionice u stranim investicijskim fondovima – ETF	2.676	-	-	2.676
Strane redovne dionice	8.937	-	-	8.937
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	-	320	-	320
Izvedenice	-	-	-	-
Ukupno	15.428	320	287	16.035

Tijekom 2019. godine nije bilo prijelaza imovine između razina hijerarhije mjerenja fer vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. 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.

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

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 2019.					
Udjeli u zatvorenim investicijskim fondovima	786	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Domaće redovne dionice	3.416	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Domaće redovne dionice	358	3.razina	DCF	Aktivno tržište	-
Domaće povlaštene dionice	275	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Dionice u stranim investicijskim fondovima – ETF	1.922	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Strane redovne dionice	9.289	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	381	2.razina	Objavljena cijena udjela	Aktivno tržište	-
Izvedenice	380	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. 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 2018.					
Dionice u stranim investicijskim fondovima ETF	2.676	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Domaće redovne dionice	2.979	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Domaće redovne dionice	287	3.razina	Tržišna cijena + PEER grupa	Aktivno tržište	-
Udjeli u zatvorenim investicijskim fondovima	606	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Strane redovne dionice	8.937	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	320	2.razina	Objavljena cijena udjela	Aktivno tržište	-
Domaće povlaštene dionice	230	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Fond je obavljao transakcije s OTP bankom d.d. i ostalim članovima OTP Grupe. Matična banka pruža Fondu uslugu depozitne banke sa kojom je Fond imao transakcije vezane uz naplatu naknade depozitarne banke kako je prikazano u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti (bilješka 7), te vezane uz trgovanje imovinom Fonda.

Fond također drži sredstva na transakcijskom računu kod OTP banke d.d.

Skrbnička banka Fonda je OTP banka d.d.

Na 31. prosinca 2019. godine OTP banka d.d. i članice Grupe su imale 13.606,6852 udjela (31. prosinca 2018. godine: 13.606,6852) u Fondu u vrijednosti 10.473 tisuća kuna (31. prosinca 2018. godine: 9.703 tisuća kuna) što predstavlja 57,10% (31. prosinca 2018. godine: 48,60%) neto imovine Fonda na taj dan.

Na dan 31. prosinca 2019. Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje nisu imali udjele u Fondu (31. prosinca 2018. godine nisu imali udjele).

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2019.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Članovi Grupe				
OTP banka d.d.	1.567	4	-	49
OTP invest d.o.o.	-	30	-	372
OTP banka d.d. – OTP brokeri	-	20	-	1
	<u>1.567</u>	<u>54</u>	<u>-</u>	<u>422</u>
Ukupno	<u>1.567</u>	<u>54</u>	<u>-</u>	<u>422</u>
2018.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Članovi Grupe				
OTP banka d.d.	3.960	5	1	31
Splitska banka d.d.	-	-	-	34
OTP invest d.o.o.	-	34	-	411
OTP banka d.d. – OTP brokeri	-	-	-	3
	<u>3.960</u>	<u>39</u>	<u>1</u>	<u>479</u>
Ukupno	<u>3.960</u>	<u>39</u>	<u>1</u>	<u>479</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

14. OSTALI POKAZATELJI

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom 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 92,91% ukupnih troškova poslovanja (2018.: 91,06%).

Pokazatelj ukupnih troškova

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2018.
Vrsta troška	tisuće kuna	Udio (%)	tisuće kuna	Udio (%)
Naknada za upravljanje	372	88,05	411	86,93
Trošak revizije	7	1,60	6	1,21
Naknada depozitnoj banci	44	10,35	56	11,86
Ukupno troškovi	423	100	473	100
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	18.905		20.822	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti neto imovine fonda (%)		2,24		2,27

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. POLITIKA PRIMITAKA

Fiksni primitci su fiksni dio plaće koji nije povezan s radnim učinkom Društva za upravljanje 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) predstavljaju 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 za upravljanje, zbog čega donošenje takvog plana od strane Uprave, uz suglasnost Nadzornog Odbora, predstavlja glavni preduvjet za definiranje KPI-ja. 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 za upravljanje 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 2019. godini:

Primici Uprave

Fiksni primici višeg rukovodstva za 3 člana Uprave iznose 1.021 tisuća kuna (2018: 987 tisuće kuna za 2 člana Uprave). Varijabilni dio primitka bonusi za 3 člana Uprave isplaćeni su u iznosu 23 tisuće kuna (2018: 140 tisuća kuna za 2 člana).

Primici kontrolne funkcije

Fiksni primici kontrolne funkcije za dvije osobe isplaćeni su u iznosu 344 tisuća kuna (2018: 267 tisuće kuna). Varijabilni dio primitka (bonusi) isplaćen je za jednu osobu i iznosi 1 tisuću kuna (2018: 11 tisuća kuna).

Primici rukovoditelja na poslovima preuzimanja rizika

Fiksni primici rukovoditelja na poslovima preuzimanja rizicima za jednu osobu isplaćeni su u iznosu 361 tisuće kuna (2018: 363 tisuće kuna). Varijabilni dio primitka (bonusi) za jednu osobu isplaćeni su u iznosu 3 tisuće kuna (2018: 21 tisuća kuna).

Drugi djelatnici na poslovima preuzimanja rizika

Fiksni primici drugih djelatnika na poslovima preuzimanja rizika isplaćeni su u iznosu 468 tisuća kuna (2018: 629 tisuća kuna) za 3 djelatnika. Varijabilni dio primitka (bonusi) bruto 2 isplaćen za 2 osobe u iznosu 2 tisuće kuna (2018: 14 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. POLITIKA PRIMITAKA (NASTAVAK)

Primici Društva za upravljanje u 2019. godini (nastavak):

Drugi rukovoditelji

Fiksni primitci drugih rukovoditelja isplaćeni su za tri osobe u iznosu 780 tisuća kuna (2018: 740 tisuća kuna). Varijabilni dio primitka (bonusi) isplaćeni su u 2019. godini u iznosu 4 tisuće kuna za dvije osobe (2018: 34 tisuća kuna za 3 osobe).

Za 2019. godinu bonus nije obračunavat.

16. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Globalna epidemija uzrokovana SARS-CoV-2 virusom je negativno utjecala na imovinu OTP Meridian 20 fonda. Smanjenje imovine Fonda je podjednako uzrokovano padom cijene udjela u Fondu i unovčavanjem udjela od strane udjelničara tokom ožujka i travnja. Cijena udjela u Fondu je pala zbog pada cijena dionica na svim ciljanim tržištima Fonda (istok i jugoistok Europe). Usprkos padu cijena dionica likvidnost imovine Fonda je vrlo visoka. U mjesecu travnju negativni trendovi povlačenja sredstava su iz Fonda su završeni. Posljedice cjelokupne situacije s koronavirusom u budućem razdoblju imat će utjecaj na pretpostavke koje determiniraju neto imovinu Fonda i buduće prinose. Na datum izvještavanja, Uprava ne može pouzdano procijeniti učinak pandemije s obzirom na to da se situacija mijenja iz dana u dan.

Prilog 1 – Nerevidirani financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova

Izvještaj o financijskom položaju UCITS fonda	31.12.2018.	31.12.2019.
imovina fonda		
1. novčana sredstva	3.960.770,97	1.513.470,19
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)	13.039.507,32	14.124.023,38
5. - koji se vrednuju po fer vrijednosti (sum od aop6 do aop9)	13.039.507,32	14.124.023,38
6. a) kojima se trguje na uređenom tržištu	13.039.507,32	14.124.023,38
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	2.995.928,60	2.303.615,19
13. izvedenice	0,00	380.576,33
14. ostala financijska imovina	0,00	81.499,21
15. ostala imovina	13.934,28	118,48
16. ukupna imovina (aop1+aop2+aop3+aop4+aop11+aop12+aop13+aop14+aop15)	20.010.141,17	18.403.302,78
17. izvanbilančna evidencija aktiva	0,00	5.950.342,71
18. obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	0,00	18.852,64
19. financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	0,00	0,00
20. financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	1.015,10	0,00
21. obveze prema društvu za upravljanje	33.744,55	30.574,28
22. obveze prema depozitaru	3.981,49	3.400,56
23. obveze prema imateljima udjela	0,00	0,00
24. ostale obveze UCITS fonda	5.503,88	7.497,53
25. ukupno obveze (sum od aop18 do aop24)	44.245,02	60.325,01
26. neto imovina fonda (aop16-aop25)	19.965.896,15	18.342.977,77
27. broj izdanih udjela	27.998,8016	23.831,2314
28. neto imovina po udjelu (aop26/aop27)	713,0982	769,7033
29. izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	20.929.995,79	17.840.987,78
30. dobit/gubitak tekuće poslovne godine	-1.475.412,11	1.456.089,63
31. zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	511.312,47	-954.099,64
32. rezerve fer vrijednosti (aop33+aop34)	0,00	0,00
33. - fer vrijednost financijske imovine	0,00	0,00
34. - učinkoviti dio računovodstva zaštite	0,00	0,00
35. ukupno obveze prema izvorima imovine (sum od aop29 do aop32)	19.965.896,15	18.342.977,77
36. izvanbilančna evidencija pasiva	0,00	5.950.342,71

Prilog 1 – Nerevidirani financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (nastavak)

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti UCITS fonda	31.12.2018.	31.12.2019.
37. neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata (aop38-aop39)	593.288,23	-536.749,43
38. realizirani dobiti od financijskih instrumenata	725.014,35	159.075,63
39. realizirani gubici od financijskih instrumenata	131.726,12	695.825,06
40. neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (aop41-aop42)	-2.106.539,38	1.546.319,51
41. neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	-1.929.775,34	1.531.273,52
42. neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-176.764,04	15.045,99
43. ostali prihodi (sum od aop44 do aop47)	638.056,93	939.415,58
44. prihodi od kamata	536,17	131,23
45. pozitivne tečajne razlike	54.075,30	41.448,13
46. prihodi od dividendi i ostali prihodi	583.445,46	897.836,22
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)	81.315,75	37.861,13
49. rashodi od kamata	0,00	0,00
50. negativne tečajne razlike	81.315,75	37.861,13
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)	518.902,14	455.034,90
54. rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	410.758,04	372.281,40
55. naknada depozitaru	56.035,34	43.747,59
56. transakcijski troškovi	39.595,67	25.524,76
57. umanjenje ostale imovine	0,00	0,00
58. ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	12.513,09	13.481,15
59. dobit ili gubitak (aop37+aop40+aop43-aop48-aop53)	-1.475.412,11	1.456.089,63
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)	-1.475.412,11	1.456.089,63

Prilog 1 – Nerevidirani financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (nastavak)

Izvještaj o novčanom tijeku UCITS fonda (indirektna metoda)	31.12.2018.	31.12.2019.
98. novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od aop99 do aop118)	333.592,31	631.708,23
99. dobit ili gubitak	-1.475.412,11	1.456.089,63
100. dobiti/gubici od ulaganja u financijske instrumente	2.106.539,38	-1.546.319,51
101. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
102. prihodi od kamata	-536,17	-131,23
103. rashodi od kamata	0,00	0,00
104. prihodi od dividendi	-581.649,43	-897.836,22
105. ispravak vrijednosti potraživanja i sl. Otpisi	0,00	0,00
106. povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	-356.504,50	35.784,91
107. povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	0,00	0,00
108. povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	36.834,66	1.107.752,23
109. povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	0,00	-369.996,61
110. primici od kamata	901,78	149,01
111. izdaci od kamata	0,00	0,00
112. primici od dividendi	600.149,44	911.635,24
113. povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	0,00	0,00
114. povećanje (smanjenje) ostale imovine	0,00	-81.499,21
115. povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00
116. povećanje (smanjenja) financijskih obveza	0,00	18.852,64
117. povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	-586,00	-3.751,20
118. povećanje (smanjenja) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	3.855,26	978,55
119. novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (aop120 do aop124)	1.327.958,85	-3.079.009,01
120. primici od izdavanja udjela	3.283.290,20	818.305,90
121. izdaci od otkupa udjela	-1.955.331,35	-3.897.314,91
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)	1.661.551,16	-2.447.300,78
126. novac na početku razdoblja	2.299.219,81	3.960.770,97
127. novac na kraju razdoblja (aop125+aop126)	3.960.770,97	1.513.470,19

Prilog 1 – Nerevidirani financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (nastavak)

Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda	31.12.2018.	31.12.2019.
128. dobit ili gubitak	-1.475.412,11	1.456.089,63
129. ostala sveobuhvatna dobit	0,00	0,00
130. povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (aop128+aop129)	-1.475.412,11	1.456.089,63
131. primici od izdanih udjela UCITS fonda	3.283.290,20	818.305,90
132. izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	-1.955.331,35	-3.897.314,91
133. Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija s udjelima UCITS fonda (aop131+aop132)	1.327.958,85	-3.079.009,01
134. ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine UCITS fonda (aop130+aop133)	-147.453,26	-1.622.919,38

Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2017.	31.12.2016.	31.12.2015.
neto imovina UCITS fonda	18.342.977,77	19.965.896,15	20.113.349,39	12.472.104,03	11.361.151,90
broj udjela UCITS fonda	23.831,2314	27.998,8016	26.293,8163	17.132,8892	16.632,831
cijena udjela UCITS fonda	769,7033	713,0982	764,946	727,9627	683,0558

Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2017.	31.12.2016.	31.12.2015.
prinos UCITS fonda	0,0758	-0,0557	0,057	0,0766	0,0403
pokazatelj ukupnih troškova	0,0224	0,0227	0,0246	0,0235	0,0236
isplaćena dobit po udjelu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Prilog 1 – Nerevidirani financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (nastavak)

pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima		
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
Flow Traders	0,4307	0,00
Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.	0,1626	0,2575
Privredna banka Zagreb d.d.	0,1188	0,00
OTP banka - brokeri	0,114	0,5055

Izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda		31.12.2018.	% NAV	31.12.2019.	% NAV
fer vrijednost	financijska imovina	16.035.435,92	0,8031	16.808.214,90	0,9163
	...od toga tehnikama procjene	287.103,36	0,0144	358.430,55	0,0195
	financijske obveze	0,00	0,00	0,00	0,00
	...od toga tehnikama procjene	0,00	0,00	0,00	0,00
amortizirani trošak	financijska imovina	3.974.705,25	0,1991	1.595.087,88	0,087
	financijske obveze	44.245,02	0,0022	60.325,01	0,0033
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 Zakonom i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova

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 za upravljanje smatra kako nisu potrebne dodatne bilješke uz financijske izvještaje te da je moguće na osnovu gore navedene usklade povezati bilješke uz financijske izvještaje pripremljene na osnovu MSFI-a s financijskim izvještajima pripremljenim na osnovu odredaba Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16) koji regulira financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 41/17).