

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

Godišnji izvještaj za godinu koja je završila 31.
prosinca 2017. godine zajedno s Izvješćem
neovisnog revizora

	<i>Stranica</i>
Izvešće posloводства Društva za upravljanje	1
Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih izvještaja	3
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela OTP FAVORIT, otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom	4
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	9
Izveštaj o financijskom položaju	10
Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima	11
Izveštaj o novčanom toku	12
Bilješke uz financijske izvještaje	13
Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda	50
Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda	56

Izvješće posloводства Društva za upravljanje

OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima („Društvo za upravljanje”) predstavlja izvještaj Društva za OTP FAVORIT fond, otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom („Fond”) za 2017. godinu.

Osnovni podaci o Fondu

OTP FAVORIT fond, otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom („Fond”) je otvoreni investicijski fond dostupan široj javnosti s ograničenim trajanjem (tri i pol godine).

Cilj je Fonda ulagateljima ponuditi isplatu uložених novčanih sredstava bez gubitka na kraju razdoblja ulaganja; prinos od 0,2% na godišnjoj razini s isplatom na kraju razdoblja ulaganja; isplatu kapitalne dobiti koju Fond može ostvariti.

Osnovni podaci o Društvu za upravljanje

OTP Invest d.o.o. je društvo za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo za upravljanje”). Na kraju 2017. godine upravljalo je sa deset UCITS fondova i dva alternativna investicijska fonda s javnom ponudom.

Korporativno upravljanje Društva za upravljanje

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

Skupštinu Društva za upravljanje čini OTP Banka Hrvatska d.d. sa sjedištem u Zadru, Ulica Domovinskog rata 3, Hrvatska, i OTP Fund Management Private Company Limited by shares sa sjedištem u Budimpešti 1134, Vaci ulica 33, Mađarska.

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

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

Vjerojatan budući razvoj Društva za upravljanje

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

Društvo za upravljanje je u 2016. godini pokrenulo svoj prvi fond (OTP Absolute) vođen kvantitativnim metodama, a u 2017. godini zabilježene su nezanemarive uplate u taj Fond. Tijekom 2017. godine pokrenuta su dva nova fonda :OTP SHORT-TERM BOND fond i OTP MULTI USD fond.

Tijekom 2018. godine Društvo za upravljanje preuzima upravljanje nad Proprius fondom, zatvorenim nekretninskim alternativnim investicijskim fondom. Iako će upravljanje tim Fondom donijeti određenu

Izvešće posloводства Društva za upravljanje

kompleksnost u strukturu Društva za upravljanje, Uprava očekuje da će prihodi od upravljanja tim Fondom nadoknaditi dio prihoda koji se smanjuje od očekivanog daljnjeg smanjenja naknada u niskorizičnim fondovima.

Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo za upravljanje tijekom 2017. godine nije imao značajnih aktivnosti u pogledu istraživanja i razvoja.

Informacije o otkupu vlastitih dionica

Tijekom 2017. godine nije bilo otkupa vlastitih dionica.

Postojanje podružnica Društva za upravljanje

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 2017. godine bio 302, a godišnji prinos OTP FAVORIT fonda iznosio je -0,26% (2016.: 3,54%).

Pregled neto imovine Fonda

Neto imovina Fonda na dan 31. prosinca 2017. godine iznosila je 28.378 tisuća kuna (31.12.2016.: 28.920 tisuća kuna). Detaljna struktura imovine i obveza Fonda prikazana je kroz bilješke u financijskim izvještajima.

Izloženost rizicima

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

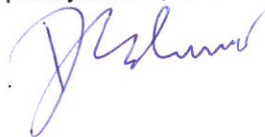
Pregled poslovanja Fonda u 2017. godini

Detaljan pregled poslovanja Fonda prikazan je kroz bilješke financijskog izvještaja.

Značajni poslovni događaji nakon kraja poslovne godine

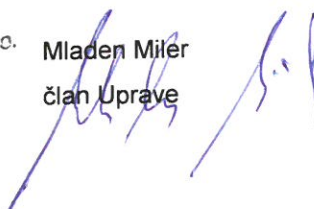
Nakon proteka poslovne godine nije bilo značajnih poslovnih događaja koji bi utjecali na poslovni rezultat za 2017. godinu.

Darko Brborović
predsjednik Uprave



 otp invest d.o.o.
Zagreb

Mladen Miler
član Uprave



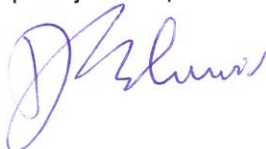
Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih izvještaja

Uprava Društva OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima odgovorna je za upravljanje OTP FAVORIT fondom, otvorenim alternativnim investicijskim fondom s javnom ponudom u skladu s njegovim Prospektom i hrvatskim Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN, br.16/13) i Zakonom o izmjenama i dopunama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 143/14). Isti zahtijevaju da Društvo za upravljanje pripremi financijske izvještaje za svaku financijsku godinu koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Fonda i rezultata njegovog poslovanja, promjena u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima i novčanih tokova u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni od strane Europske unije te je odgovorno za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija potrebnih za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava Društva za upravljanje ima općenitu odgovornost za poduzimanje razumno raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Fonda te sprječavanja i otkrivanja prijevare i drugih nepravilnosti.

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

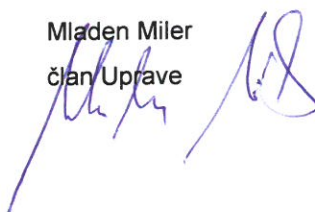
Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 9 do 49, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (NN, br. 41/17), zajedno s pripadajućim uskladama, prikazani na stranicama od 50 do 56, odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje 27. travnja 2018. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Darko Brborović
predsjednik Uprave



 otp invest d.o.o.
Zagreb

Mladen Miler
član Uprave



IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela u OTP FAVORIT fond - otvorenom alternativnom investicijskom fondu s javnom ponudom

Izvjешće o reviziji financijskih izvješćaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvješćaja fonda OTP FAVORIT fond –otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvješćaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2017., izvješćaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvješćaj o promjenama u neto imovini vlasnika Fonda i udjelima i izvješćaj o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvješćaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvješćaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na 31.prosinca 2017. i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćavanja (MSFI-ima) koje je usvojila Europska unija.

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 izvješćaja*. 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.

Isticanje pitanja

Skrećemo pozornost na bilješku 16 uz financijske izvješćaje Fonda koja opisuje učinke likvidacije Fonda, sukladno prospektu Fonda. S obzirom na opisanu činjenicu, Fond je likvidiran 4. siječnja 2018. godine. Naše mišljenje nije modificirano u vezi s tim pitanjem.

Ključno revizijsko pitanje

Utvdili smo da u našem izvješću neovisnog revizora, nema ključnih pitanja vezanih uz reviziju.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik, Eric Daniel Olcott, Marina Tonžetić, Juraj Moravek, Dražen Nimčević and John Jozef H. Ploem; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X 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)

Ostale informacije

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

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

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

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

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima.
2. Izvješće posloводства Fonda za 2017. godinu pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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

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

Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s MSFI-ima koje je usvojila Europska unija, i za one interne kontrole za koje Uprava Društva odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

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

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

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

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

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

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

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

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izveštavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (NN 41/2017) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 13. travnja 2017. godine, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 50 do 55 („Obrasci”) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2017. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u neto imovini Fonda, izvještaja o novčanom toku za 2017. godinu te izvještaja o posebnim pokazateljima Fonda, kao i uskladu Obrazaca („Usklada”), prikazanu na stranici 56, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 9 do 49. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Fonda prikazanih na stranicama od 9 do 49 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

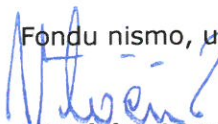
Ostale obveze izveštavanja propisane Uredbom EU br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća i Zakonom o reviziji

Glavna skupština Društva nas je imenovala revizorom Fonda 4. rujna 2017. godine za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno 2 godine te se odnosi na razdoblje od 1. siječnja 2016. godine do 31. prosinca 2017. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim revizorskom odboru Društva 27. travnja 2018. 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.


Branislav Vrtačnik
Predsjednik Uprave




Sanja Petračić
Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

Zagreb, 27. travnja 2018. godine

Radnička cesta 80,
10 000 Zagreb,
Republika Hrvatska

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
 Za godinu koja je završila 31. prosinca
 (Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	2017.	2016.
Prihod od kamata	5	434	1.046
Neto gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak	6	(573)	(153)
Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		21	46
Neto (gubitak)/dobitak od ulaganja		(118)	939
Naknada za upravljanje	7	(77)	(186)
Naknada depozitnoj banci	8	(34)	(32)
Ostali troškovi poslovanja	9	(15)	(16)
Troškovi poslovanja		(126)	(234)
Ukupno sveobuhvatni (gubitak)/dobitak za godinu		(244)	705
(Smanjenje)/ povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela		(244)	705

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 13 do 49 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	10	28.532	8.145
Dužničke vrijednosnice		-	17.013
Udjeli u investicijskim fondovima		-	3.788
Ostala imovina		6	1
Ukupno imovina		28.538	28.947
Obveze			
Ostale obveze	11	160	27
Ukupno obveze		160	27
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		28.378	28.920
Izdani udjeli investicijskog Fonda		28.390	28.688
(Smanjenje)/Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		(244)	705
Preneseni dobitak/(gubitak) iz prethodnih razdoblja		232	(473)
Neto imovina vlasnika pripisana imateljima udjela		28.378	28.920
Broj izdanih udjela		37.448	37.842
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu		757,7840	764,2398

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 13 do 49 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima
Za godinu koja je završila 31. prosinca

	2017. tisuće kuna	2017. <i>broj udjela</i>	2016. tisuće kuna	2016. <i>broj udjela</i>
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine	28.920	37.842	28.386	38.068
Izdavanje udjela tijekom godine	57	76	340	453
Otkup udjela tijekom godine	(355)	(470)	(511)	(679)
Neto (smanjenje)/ povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela	(244)	-	705	-
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	28.378	37.448	28.920	37.842

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 13 do 49 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanom toku

Za godinu koja je završila 31. prosinca

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2017.	2016.
Poslovne aktivnosti		(244)	705
(Smanjenje)/ povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela			
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</i>		(434)	(1.046)
Prihodi od kamata			
Neto realizirani gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		573	140
Neto nerealizirani dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak		-	(3)
Neto pozitivne/(negativne) tečajne razlike pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		(21)	16
		<u> </u>	<u> </u>
<i>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnim sredstvima</i>		(126)	(188)
		<u> </u>	<u> </u>
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>			-
Smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak		19.781	5.754
Povećanje/(Smanjenje) ukupnih obveza	11	133	(1)
Primici od kamata		897	1.046
		<u> </u>	<u> </u>
Neto novac ostvaren u poslovnim aktivnostima		20.685	6.611
		<u> </u>	<u> </u>
Financijske aktivnosti			
Primici od izdavanja udjela		57	340
Izdaci s osnove otkupa udjela		(355)	(511)
		<u> </u>	<u> </u>
Neto novac (korišten)/ostvaren u financijskim aktivnostima		(298)	(171)
		<u> </u>	<u> </u>
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata		20.387	6.440
		<u> </u>	<u> </u>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		8.145	1.705
		<u> </u>	<u> </u>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	10	28.532	8.145
		<u> </u>	<u> </u>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 13 do 49 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA

OTP FAVORIT fond, otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom je otvoreni investicijski fond osnovan 30. svibnja 2014. godine. OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima je Društvo za upravljanje Fondom. Fond se zatvorio 04. svibnja 2018. sukladno njegovom dospijeću propisanom prospektom Fonda.

Cilj je Fonda ulagateljima ponuditi isplatu uložених novčanih sredstava bez gubitka na kraju razdoblja ulaganja; prinos od 0,2% na godišnjoj razini s isplatom na kraju razdoblja ulaganja; isplatu kapitalne dobiti koju Fond može ostvariti, unaprijed određeni rok trajanja ulaganja.

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

Uprava:

Darko Brborović – predsjednik Uprave od 1.srpnja 2005.

Marinko-Šanto Miletić – član Uprave do 1.kolovoza 2017.

Mladen Miler – član Uprave od 1.kolovoza 2017.

Nadzorni Odbor:

Slaven Celić – predsjednik Nadzornog odbora

Peter Janos Simon – član Nadzornog odbora

Zorislav Vidović – član Nadzornog odbora

Sándor Tamás – član Nadzornog odbora

Marko Orešković – član Nadzornog odbora

Revizorski odbor

Zorislav Vidović – predsjednik odbora od 30. ožujka 2012.

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

Aleksa Nikolić - član odbora od 30. ožujka 2012.

Depozitna banka

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

Banka skrbnik

OTP banka Hrvatska d.d., Ulica Domovinskog rata 3, Zadar.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. OSNOVA ZA PRIPREMU

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“). Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 27. travnja 2018. 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 Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije 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.

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja je ujedno i funkcionalna valuta, zaokružena na najbližu tisuću. Službeni tečaj na 31. prosinca 2017. godine bio je 7,513648 kuna za jedan euro (31. prosinca 2016. godine: 7,557787 kuna) i 6,269733 kuna za jedan američki dolar (31. prosinca 2016. godine: 7,168536 kuna).

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

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

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

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

- **izmjene MRS-a 7 „Izvešće o novčanom tijeku“** – „Inicijativa u vezi s objavljivanjem“, usvojene u Europskoj uniji 6. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **izmjene MRS-a 12 „Porezi na dobit“** – „Priznavanje odgođene porezne imovine po osnovi nerealiziranih gubitaka“, usvojene u Europskoj uniji 6. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 8. veljače 2018. godine (izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine, a izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine)

Usvajanje ovih izmjena postojećih standarda nije dovelo do značajnih promjena u financijskim izvještajima Fonda.

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

Na datum na koji je odobreno izdavanje konsolidiranih financijskih izvještaja, u Europskoj uniji bile su usvojene, ali ne i na snazi sljedeći novi standardi koje je objavio OMRS:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“**, usvojen u Europskoj uniji 22. studenoga 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** te izmjene MSFI-ja 15 „Datum stupanja MSFI-ja 15 na snagu“, usvojeni u Europskoj uniji 22. rujna 2016. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 16 „Najmovi“**, usvojen u Europskoj uniji 31. listopada 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“** – „Klasifikacija i mjerenje platnih transakcija temeljenih na dionicama“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **izmjene MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“** – „Primjena MSFI-ja 9 'Financijski instrumenti' u sprezi s MSFI-jem 4 'Ugovori i osiguranju'“, usvojene u Europskoj uniji 3. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. ili ona u kojima se MSFI 9 „Financijski instrumenti“ prvi puta primjenjuje),
- **izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“** – „Predumovi s negativnom naknadom“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** – pojašnjenje MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“, usvojene u Europskoj uniji 31. listopada 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **izmjene MRS-a 40 „Ulaganja u nekretnine“** – „Prijenos ulaganja u nekretnine“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

- **izmjene MSFI 1 i MRS 28** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 7. veljače 2018. godine (izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine)

IFRIC 22 "Transakcije i predujmovi u stranim valutama" - usvojen od strane Europske unije 28. ožujka 2018. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.).

Društvo za upravljanje je odlučilo ne usvojiti ove nove standarde i izmjene postojećih standarda prije njihovog stupanja na snagu. Društvo za upravljanje predviđa da usvajanje ovih standarda i izmjena postojećih standarda neće imati materijalan utjecaj na financijske izvještaje Fonda u razdoblju početne primjene.

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

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, o čijem usvajanju Europska unija 27. travnja 2018. još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve u cjelini):

- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.) – Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije,
- **MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine),
- **izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata“ te daljnje izmjene (prvotno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela),
- **izmjene MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** pod naslovom „Izmjene, suženje prava, odnosno isplata iz planova primanja“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine),
- **izmjene MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Dugoročna ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene raznih standarda 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 (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.)
- **IFRIC 23 "Nesigurnost u porezu na dohodak"** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.).

Društvo za upravljanje smatra da uvođenje MSFI 9 neće imati materijalan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

Prihodi i rashodi od kamata

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

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

Neto dobiti i gubici od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit i 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 i gubitak, uključujući nerealizirane tečajne razlike, ali isključujući kamate i prihod od dividendi. Neto dobiti i gubici od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose. Dobiti i gubici realiziraju se kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

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

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po službenom srednjem tečaju Hrvatske narodne banke koji se primjenjuje na dan izvještaja o financijskom položaju Fonda. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obveza priznaju se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Fonda.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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

Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti koje se vrednuju po fer vrijednosti pretvorene su u kune prema tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan utvrđivanja vrijednosti. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka prikazani su u stavci dobiti i gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Sve ostale razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta po monetarnoj imovini i obvezama, uključujući novac i novčane ekvivalente prikazani su unutar posebne linije u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Fonda.

Troškovi poslovanja

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

Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje Fondom isplaćuje se Društvu za upravljanje na teret imovine Fonda i iznosi 0,65% (nula cijelih šezdeset pet posto) neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za iznos poreza u slučaju postojanja porezne obveze. Naknada za upravljanje neće se naplaćivati na imovinu Fonda uloženu u druge fondove pod upravljanjem Društva za upravljanje. Iznos naknade za upravljanje obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje Društvu za upravljanje jednom mjesečno. Društvo za upravljanje može ulagatelju odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje na temelju zasebno donesene odluke. Odobreni povrat naknade isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fondom, pri čemu tako izračunati povrat može iznositi najviše do 30% (trideset posto) iznosa naknade.

Naknada za upravljanje predstavlja prihod Društva za upravljanje. Uprava Društva za upravljanje može donijeti odluku o promjeni visine naknade za upravljanje u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Naknada depozitnoj banci

Naknada za obavljanje poslova depozitara Fonda isplaćuje se depozitnoj banci na teret imovine Fonda i iznosi 0,1% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za iznos poreza u slučaju postojanja porezne obveze. Naknada za obavljanje poslova depozitara neće se naplaćivati na imovinu Fonda uloženu u druge fondove koji imaju istog depozitara kao i Fond. Iznos naknade za obavljanje poslova depozitara obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje depozitaru jednom mjesečno.

Troškovi plativi depozitaru obračunavaju se i naplaćuju na teret imovine Fonda u stvarnoj visini.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Troškovi poslovanja (nastavak)

Ostali troškovi poslovanja

Pored prethodno navedenih naknada i troškova, na teret imovine Fonda se mogu naplatiti nastavno navedeni troškovi i naknade:

1. troškovi, provizije ili pristojbe, vezani uz stjecanje ili prodaju imovine,
2. troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno, te troškovi isplate prihoda ili dobiti,
3. troškovi godišnje revizije i revizije likvidacije,
4. sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu,
5. porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit,
6. troškovi objave izmjena pravila i/ili prospekta i drugih propisanih objava te
7. ostali troškovi određeni posebnim zakonima (primjerice troškovi Agencije i/ili drugog nadležnog tijela).

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

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Fond klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, , zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju. Fond ima vlastiti portfelj vrijednosnih papira, koji se sastoji od instrumenata sukladno strategiji ulaganja iskazanoj u Prospektu. Fond je vrijednosnice u svom portfelju razvrstao u vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka u skladu sa svojom strategijom ulaganja.

Sve vrijednosnice u portfelju Fonda priznaju se na datum trgovanja i početno iskazuju po trošku, koji ne uključuje troškove transakcije.

Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka su financijska sredstva koja je Fond stekao radi ostvarivanja dobiti iz kratkoročnih promjena cijena. Nakon početnog priznavanja, ove vrijednosnice se obračunavaju i iskazuju po fer vrijednosti, sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a (NN, br. 101/15). Fond iskazuje nerealiziranu dobit ili gubitke u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru nerealiziranih dobitaka i gubitka od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuje domaće dužničke vrijednosnice te izvedenice.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Zajmovi i potraživanja

Dužničke vrijednosnice koje je Društvo za upravljanje steklo za račun Fonda osiguravajući novčana sredstva izravno zajmoprimateljima svrstane su u zajmove i iskazane po amortiziranom trošku. Budući kako nije namjera te vrijednosnice prodati odmah, niti u kraćem roku, svrstane su u zajmove koji su kreirani za račun Fonda i iskazani po amortiziranom trošku. Kreirana financijska imovina priznaje se u trenutku isplate novca zajmoprimatelju.

Ostale financijske obveze

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju obveze prema depozitnoj banci i Društvu za upravljanje, ostale obveze te financijske obveze proizašle iz imovine vlasnika udjela Fonda.

Priznavanje

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja te primljene depozite na dan njihova kreiranja. Ostalu financijsku imovinu i financijske obveze (uključujući imovinu i obveze klasificirane u portfelju po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak) priznaje na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od toga se datuma obračunavaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

4. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

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 po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak odmah se rashoduju, dok se kod druge financijske imovine i financijskih obveza amortiziraju.

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

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

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

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama na datum izvještavanja, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje. Fer vrijednost financijske imovine se određuje prema zaključnoj cijeni ponude na dan vrednovanja. Dužničke vrijednosnice koje kotiraju na stranim tržištima se vrednuju po zaključnoj cijeni ponude. Ulaganja u investicijske fondove se vrednuju po 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 brokera/dealera za instrumente kojima se ne trguje na određenom tržištu, fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene, uključujući upotrebu nedavne transakcije koja je obavljena prema tržišnim uvjetima, usporedbom fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova ili bilo kojom drugom tehnikom procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

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

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

Izostanak cijene trgovanja za financijske instrumente na aktivnom tržištu

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

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

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

Trezorski zapisi se vrednuju metodom amortiziranog troška prinosom do dospjeća

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta

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

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

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

Društvo za upravljanje će najmanje jednom tromjesečno, na kraju tromjesečnog razdoblja, koje je definirano internim pravilima Fonda pod upravljanjem, najkasnije u roku 5 dana od kraja kvartala, 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).

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta (nastavak)

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.

Društvo za upravljanje zadržava pravo da u slučaju što relevantnijeg rezultata koristi i metodu diskontiranja novčanog toka. Metodu diskontiranja novčanog toka će Društvo za upravljanje koristiti kada dobiveni rezultati iz te metode odraze vjerodostojan skup podataka za izračun fer vrijednosti instrumenta.

Kod metode usporedivih poduzeća (peer group) za svaki pojedinačni vlasnički papir se odredi odgovarajuća grupa usporedivih poduzeća iz regije na kojoj vrijednosni papir kotira, ili iz koje je izdavatelj vrijednosnog papira. Npr. iz regije srednje i jugoistočne Europe slijedeće zemlje Poljska, Češka, Slovačka, Mađarska, Rumunjska, Slovenija, Hrvatska i Srbija.

Prvobitno se u obzir uzimaju svi oni vlasnički papiri koji se nalaze u grupi GICS-4 (sub industries) pod uvjetom da je najmanji broj usporedivih kompanija pet kompanija.

U slučaju nedostatka relevantnih podataka, u obzir se uzimaju svi oni vlasnički papiri koji se nalaze u grupi GICS-3 (industries) pod uvjetom da je najmanji broj usporedivih kompanija pet kompanija.

Nadalje, ako je broj kompanija manji od pet uzima se slijedeći veći nivo tzv. GICS-2 (industry groups), a ako niti navedeno ne zadovoljava kriterije, ide se na najveći nivo GICS-1 (sectors) kako bi se pronašao dovoljan broj kompanija za uspoređivanje.

Kada se pronađe dovoljan broj usporedivih kompanija vrši se izračun srednjih vrijednosti kompanija za slijedeće pokazatelje - multiple (P/E ; P/B ; P/S ; DIVIDEND YIELD i ROE). Izračunata srednja vrijednost navedenih pokazatelja se onda projicira na onu kompaniju čija se vrijednost procjenjuje.

Svi pokazatelji imaju isti ponder u ovom postupku izračuna. Svi podaci koji se koriste u ovoj metodi uzimaju se direktno preko terminala Bloomberg-a.

U slučaju klasifikacije instrumenata tržišta novca te obveznica i drugih dužničkih vrijednosnih papira iznimno onih kojima se trguje na neaktivnom tržištu, procjena fer vrijednosti se utvrđuje pomoću metode amortiziranog troška prinosom do dospijea 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.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta (nastavak)

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,

Prilikom praćenja kreditnog rizika Društvo za upravljanje koristi tri različita modela procjene. Dva od navedenih modela su interno razvijena dok se preostali model koji se dodatno koristi preuzima direktno sa Bloomberg-a, koji je razvio vlastiti kreditni model.

Procjena kreditnog rizika se vrši na način da se koristi jedan kreditni model kao referentni (interni model koji koristi kvartalne podatke iz financijskih izvješća) a preostala dva modela su pomoćni modeli.

Pomoćni modeli služe za potvrdu odnosno negaciju kvalitete kreditnog rejtinga koju je utvrdio referentni model. U slučaju da referentni model daje jednu procjenu kreditnog rizika, a druga dva pomoćna modela daju različitu procjenu, u navedenom slučaju će se koristiti procjena dva pomoćna modela kao relevantna procjena.

Dva pomoćna modela isto tako daju mogućnost da se kontinuirano prati kreditni rizik izdavatelja jer u izračunu kreditnog rizika koriste kao ulazne varijable kretanje dnevnih cijena izdavatelja, dnevnih cijena drugih indeksa ili povjesne volatilnosti što je prednost zbog mogućnosti procjene kreditnog rizika na dnevnoj bazi u odnosu na referentnu metodu, koja iako kvalitetnija, radi samo s kvartalnim podacima.

Društvo za upravljanje isto tako kontinuirano prati kretanje tržišnih kamatnih stopa koje svojom promjenom mogu utjecati na ocjenu kreditnog rizika.

Detaljnije, Društvo za upravljanje prati sve relevantne kamatne stope u RH i na inozemnom tržištu (prinosi na trezorske zapise različitog dospijeca, ZIBOR, LIBOR, EURIBOR, itd...) koji se ažuriraju na dnevnoj bazi povlačenjem podataka sa Bloomberg-a.

Prilikom praćenja likvidnosti na sekundarnom tržištu Društvo za upravljanje prati broj trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

U slučaju značajne promjene ili odstupanja nekog od navedenih parametara Društvo za upravljanje će bez odgode revidirati procjenu fer vrijednosti tog instrumenta.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta (nastavak)

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

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

Izvori cijena vrednovanja za prenosive vrijednosne papire na aktivnome tržištu

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

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

Prilikom izostanka primarnog bloomberg izvora cijena za dužničke vrijednosne papire koristi se sekundarni izvor bloomberg.@bval (bloomberg valuation) te u daljnjem slučaju izostanka navedenog bloomberg.@cbbt odnosno kompozitni indeks obveznica (Composite Bloomberg Bond Trader).

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

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

Dobici i gubici realiziraju se kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak 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.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na datum svakog Izvještaja o financijskom položaju 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 MRS-om 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i Mjerenje ("MRS 39"). Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja. Financijska obveza prestaje se priznavati kada je ugovorna obveza podmirena, otkazana ili kada istekne.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Netiranje financijskih instrumenata

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

Prihodi i rashodi se iskazuju u neto iznosu samo za dobitke i gubitke od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitke dobitke i gubitke od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama.

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća transakcijske račune i plasmane kod banaka s originalnim dospijećem unutar tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne zbog ulaganja ili drugih razloga.

Ulaganja u opcijske i terminske ugovore i druge financijske izvedenice

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

Maksimalna izloženost prema spomenutoj OTC opciji u trenutku stjecanja će iznositi do 20% sredstava Fonda.

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

Kupljena opcija je azijska call opcija ("Asian call option") čiji prinos proizlazi iz prosječne vrijednosti cijene instrumenta na koji se odnosi. Riječ je inačici Europske call opcije kod koje vrijednost opcije ne ovisi samo o vrijednosti temeljnog elementa na dan dospjeća opcije, nego i o prosjeku vrijednosti temeljnog elementa na nekoliko unaprijed definiranih datuma.

Fer vrijednost opcije je relevantna vrijednost preuzeta od ugovorenog izvora, izdavatelja opcije Societe Generale, izračunata odgovarajućom metodom procjene vrijednosti i prihvaćena od strane OTP Invest-a.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

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

Sukladno stavku (2), članka 6. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a fonda i cijene udjela u AIF-a, opcija se vrednuje po fer vrijednosti za dan vrednovanja na način da se uzima zadnja cijena ponude na kupnju, koja je dostupna od strane izdavatelja opcije Societe Generale.

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

Porezi

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

Neto vrijednost imovine po obračunskoj jedinici

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

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.

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

Raspodjela rezultata Fonda

Realizirani dobiti Fonda iskazuju se u financijskim izvještajima i u cijelosti pripadaju imateljima udjela u Fondu te se ponovno ulažu u Fond. Realizirani dobiti uključeni su u cijenu udjela i ulagatelji mogu ostvariti profit prodajom dijela ili svih udjela.

4. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

Fer vrijednost financijskih instrumenata kotiranih na službenim tržištima

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

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima te se stoga ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješki 14.: Fer vrijednost.

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

Dužnički instrumenti kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, a kojima se nije trgovalo više od 15 trgovinskih dana u razdoblju jednog kvartala, vrednuju se metodom efektivne kamatne stope, s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena na osnovu zadnje postojeće transakcije.

Na dan 31. prosinca 2017. godine, Fond nije imao financijsku imovinu koju je vrednovao tehnikama procjene.

Regulatorni zahtjevi

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

5. PRIHOD OD KAMATA

	2017.	2016.
Dužničke vrijednosnice	423	1.042
Plasmani bankama	11	4
Ukupno	434	1.046

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

Dobici umanjeni za gubitke od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose te efekt promjene tečajeva stranih valuta.

2017.	Neto realizirani gubitak	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	(379)	(379)
Udjeli	4	4
Ukupno efekt promjene po cijenama	(375)	(375)
Dužničke vrijednosnice	(193)	(193)
Udjeli	(5)	(5)
Ukupno efekt promjene tečajeva stranih valuta	(198)	(198)
Neto gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(573)	(573)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

6. NETO GUBICI OD FINANCIJSKE IMOVINE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK (NASTAVAK)

2016.	Neto realizirani gubitak	Neto nerealizirani gubitak	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	194	(6)	188
Udjeli	-	9	9
Ukupno efekt promjene po cijenama	194	3	197
Dužničke vrijednosnice	(333)	(42)	(375)
Udjeli	-	25	25
Ukupno efekt promjene tečajeva stranih valuta	(333)	(17)	(350)
Neto gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(139)	(14)	(153)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

7. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 0,65% godišnje (2016. 0,65%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine naknada za upravljanje je iznosila 77 tisuća kuna (2016.: 186 tisuća kuna).

8. NAKNADA DEPOZITNOJ BANCİ

Naknada depozitnoj banci iznosi 0,1% godišnje (2016. 0,1%) 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 2017. godine naknada depozitnoj banci je iznosila 34 tisuća kuna (2016.: 32 tisuća kuna).

9. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	2017.	2016.
Trošak revizije	7	8
Ostali troškovi	8	8
Ukupno	15	16

10. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Transakcijski računi kod OTP banke Hrvatska d.d.		
- u kunama	39	34
- u eurima	28.493	8.111
Ukupno	28.532	8.145

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. OSTALE OBVEZE

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Obveze za naknadu za upravljanje	-	16
Obračunati trošak revizije	4	8
Obveze prema depozitnoj banci	5	2
Ostale obveze	151	1
Ukupno	160	27

Sve obveze su namirene do dana zatvaranja Fonda.

12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

31. prosinca 2017.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Izvedenice				
Asian call option on OTP FAVORIT	3.879.118	EUR	-	-
Novac i novčani ekvivalenti			28.532	100,54
Ostala imovina			6	0,02
Ukupno obveze			(160)	(0,56)
Neto imovina vlasnika udjela Fonda			28.378	100,00

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

2017.

Ulaganja bez stanja na 31. prosinca	Naknada za upravljanje
Erste EURO-Money	0,50%
LYXOR UCITS ETF EUR Cash	0,10%
ISHARES EURO GOVT 1-3YR	0,20%
ISHARES EURO GOVT 15-30YR	0,20%
SPDR BARCLAYS 1-3Y EURO GOVT BOND - ETF	0,15%
SPDR BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND - ETF	0,17%
DB X-TRAKERS II iboxx sov eurozone Yield 1-3 UCITS ETF	0,15%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)

31. prosinca 2016.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Dužničke vrijednosnice				
<i>Obveznice RHMF (valutna klauzula)</i>				
Obveznice RH 5,875% 2018 EUR- devizna XS0645940288		EUR	8.002	27,67
Obveznice RH 6,5% 2022 EUR HRRHMF0227E9	200.000	EUR	1.876	6,49
			<u>9.878</u>	<u>34,16</u>
<i>Domaće komercijalne obveznice (devizne)</i>				
Obveznice HBOR-a 5% 2017 EUR- devizna XS0305384124	250.000	EUR	1.958	6,77
Obveznice HBOR-a 6% 2020 EUR- devizna XS0961637542	500.000	EUR	4.381	15,14
			<u>6.339</u>	<u>21,92</u>
<i>Domaće komercijalne obveznice (valutna klauzula)</i>				
Obveznice ERSTE BANK d.d. 6,5% 2017. EUR HRRIBAO177A1	100.000	EUR	795	2,75
			<u>795</u>	<u>2,75</u>
Ukupno dužničke vrijednosnice			<u>17.012</u>	<u>58,83</u>
<i>Udjeli u investicijskim fondovima</i>				
Udjeli u Erste EURO money HRERSIUCONS9	4.316	EUR	<u>3.788</u>	<u>13,10</u>
Izvedenice				
Asian call option on OTP FAVORIT	3.879.118	EUR	-	-
Ukupno financijska imovina po fer vrijednost kroz račun dobiti i gubitka				

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)

Fond je tijekom 2016. godine ulagao u slijedeće fondove s pripadajućom naknadom za upravljanje:

2016.

Ulaganja sa stanjem na 31. prosinca
Erste EURO-Money

Naknada za upravljanje
0,50%

13. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

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

Tržišni rizik

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

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

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

- dužnički vrijednosni papiri koje je izdala ili za njih jamči Republika Hrvatska ili Hrvatska narodna banka, bez ograničenja,
- OTC opcije u trenutku stjecanja, do 20% sredstava Fonda,
- udjeli u subjektima za zajednička ulaganja: UCITS fondovi koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske unije, otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi te alternativni investicijski fondovi s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj.

OTP FAVORIT fond, otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom potpada u kategoriju otvorenih alternativnih investicijskih fondova s javnom ponudom sa zaštićenom glavnicom čija se sredstva ulažu u različite klase imovine (obveznice, instrumente tržišta novca, izvedenice).

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

Tečajni rizik

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

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

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Imovina		
Kuna	39	34
Euro	28.499	28.914
Ukupno imovina	28.538	28.947
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Kuna	160	27
Ukupno obveze	160	27
Neto imovina vlasnika udjela Fonda	28.378	28.920

Pad tečaja EUR/HRK za 1 posto utjecao bi na pad vrijednosti imovine Fonda od 1,00% (2016.: 1,00%) ili 285 tisuća kuna (2016.: 289 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

Kamatni rizik

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

Na datum izvještavanja, Fond nije ulagao u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom (31. prosinca 2016. godine: 17.012 tisuće kuna).

Cjenovni rizik

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

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

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

Na izvještajni datum, Fond nije bio izložen cjenovnom riziku.

13. 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 dospijeca. Neispunjavanje obveza od strane stranke ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještavanja od financijskih instrumenata koji se drže za trgovanje se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum izvještavanja, kako je prikazano u Izvještaju o financijskom položaju.

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

Na 31. prosinca 2017. godine i na 31. prosinca 2016. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac na transakcijskim računima.

Kreditni rizik dužničkih vrijednosnica se većinom odnosi na ulaganja u dužničke vrijednosnice izdane od strane Republike Hrvatske i domaćih društava.

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

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

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan 31. prosinca 2017. iznosila je 28.538 tisuća kuna (31. prosinca 2016. : 28.947 tisuće kuna)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Kreditni rizik (nastavak)

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

Financijski instrumenti sa kreditnim rizikom	31. prosinca 2017.		31. prosinca 2016.	
	tisuće kuna	% od ukupne imovine	tisuće kuna	% od ukupne imovine
<i>Domaći državni rizik</i>				
- Republika Hrvatska	-	-	9.633	33,82
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>				
- Bankarstvo	28.532	99,98	15.058	52,87
Potraživanja po kamatama	-	-	467	1,64
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom	28.532	99,98	25.157	86,69
Udjeli u investicijskim fondovima			3.788	13,08
Ostala potraživanja	6	0,02	2	0,01
Ukupno imovina	28.538	100,00	28.947	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti

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

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

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

Financijski instrumenti obuhvaćaju nisko rizične instrumente Republike Hrvatske i korporativne dužničke vrijednosnice. 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 dospjeća 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	Knjiго- vodstvena vrijednost
31. prosinca 2017. Beskamatno		160	-	-	-	-	160	160
		<u>160</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>160</u>	<u>160</u>
31. prosinca 2016. Beskamatno		27	-	-	-	-	27	27
		<u>27</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27</u>	<u>27</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

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

		Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa	Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj.- 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Nedefinir ano	Ukupno
		%	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK
31. prosinca 2017.									
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak									
	Dužnički VP		-	-	-	-	-	-	-
	Trezorski zapisi		-	-	-	-	-	-	-
Udjeli u UCITS fondovima			-	-	-	-	-	-	-
Ukupno			-	-	-	-	-	-	-
31. prosinca 2016.									
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak									
	Dužnički VP		98	-	3.536	12.847	1.708	-	18.189
	Trezorski zapisi		-	-	-	-	-	-	-
Udjeli u UCITS fondovima			-	-	-	-	-	3.788	3.788
Ukupno			98	-	3.536	12.874	1.708	3.788	21.976

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

14. FER VRIJEDNOST

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

14. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti

Na 31. prosinca 2017. godine Fond nema financijskih instrumenata u portfelju. Knjigovodstvena vrijednost novčanih sredstava i ostale imovine predstavlja njihovu fer vrijednost.

U idućoj tablici su analizirani financijski instrumenti za 2016. godinu koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani u tri skupine ovisno o dostupnosti primjetljivih pokazatelja fer vrijednosti:

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

14. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

31. prosinca 2016.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju				
Domaće komercijalne obveznice	-	795	-	795
Državne obveznice	14.259	-	-	14.259
Investicijski fondovi	3.788	-	-	3.788
Ukupno	18.047	795	-	18.842
Po amortiziranom trošku				
Domaće državne obveznice	-	1.958	-	1.958
Ukupno	18.047	2.753	-	20.800

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

14. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

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

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 2016.					
Domaće komercijalne obveznice	795	2. razina	Efektivna kamatna stopa do dospelja	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Državne obveznice	14.259	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Državne obveznice	1.958	2.razina	Efektivna kamatna stopa do dospelja	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Investicijski fondovi	3.789	1. razina	Objavljena cijena udjela	nije primjenjivo	nije primjenjivo

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

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

Fond također drži sredstva na transakcijskom računu kod OTP banke Hrvatska d.d. Jednako tako, Fond je ostvario dobit kroz prodaju vrijednosnica OTP banci Hrvatska d.d.

Skrbnička banka Fonda je OTP banka Hrvatska d.d.

Na 31. prosinca 2017. OTP banka Hrvatska d.d. i članice Grupe nisu imale udjela u Fondu (2016.: -).

Na 31. prosinca 2017. Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje imali su 89,5442 udjela (31. prosinca 2016. godine: 89,5442 udjela) u Fondu u vrijednosti 68 tisuća kuna (31. prosinca 2016. godine: 68 tisuća kuna).

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
2017.				
OTP banka Hrvatska d.d.	28.538	4	6	34
OTP invest d.o.o.	-	-	-	77
OTP banka Hrvatska d.d. – OTP brokeri	-	-	-	-
Ukupno	28.538	4	6	111

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
2016.				
OTP banka Hrvatska d.d.	8.147	2	2	32
OTP invest d.o.o.	-	16	-	186
OTP banka Hrvatska d.d. – OTP brokeri	-	-	-	-
Ukupno	8147	18	2	218

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

16. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Obzirom da je Fond otvoren na period od 3,5 godine, nakon kraja poslovne 2017. godine Fond je likvidiran 04.01.2018. sukladno njegovom dospijeću propisanom prosektom Fonda.

Svi udjelničari su namireni i isplaćeni u zakonski propisanom roku.

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

Izvještaj o financijskom položaju Izveštajno razdoblje: 31.12.2017 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1 I. Ulaganja (AOP2+AOP5+AOP6+AOP7+AOP8+AOP9+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14)	01	20.333.356,02	0,00
2 1. Prenosivi vrijednosni papiri (AOP3+AOP4)	02	16.545.655,43	0,00
3 - koji se vrednuju po fer vrijednosti	03	16.545.655,43	0,00
4 - koji se vrednuju po amortiziranom trošku	04	0,00	0,00
5 2. Instrumenti tržišta novca	05	0,00	0,00
6 3. Udjeli u subjektima za zajednička ulaganja	06	3.787.700,59	0,00
7 4. Izvedeni financijski instrumenti	07	0,00	0,00
8 5. Depoziti kod kreditnih institucija	08	0,00	0,00
9 6. Nekretnine	09	0,00	0,00
10 7. Roba	10	0,00	0,00
11 8. Poslovni udjeli	11	0,00	0,00
12 9. Potraživanja po danim zajmovima	12	0,00	0,00
13 10. Instrumenti nalik vlasničkim instrumentima	13	0,00	0,00
14 11. Ostala ulaganja	14	0,00	0,00
15 II. Novac i novčani ekvivalenti (AOP16+AOP17+AOP18)	15	8.145.380,23	28.532.052,48
16 1. Novčana sredstva	16	8.145.380,23	28.532.052,48
17 2. Depoziti po viđenju	17	0,00	0,00
18 3. Ostala kratkoročna likvidna ulaganja	18	0,00	0,00
19 III. Potraživanja (AOP20+AOP21+AOP22+AOP23)	19	468.603,20	5.809,78
20 1. Potraživanja od dividendi i kamata	20	468.603,20	5.809,78
21 2. Potraživanja s osnove prodaje ulaganja	21	0,00	0,00
22 3. Potraživanja od brokera i danih predujmova	22	0,00	0,00
23 4. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	23	0,00	0,00
24 IV. Ostala imovina	24	0,00	0,00
25 Ukupna imovina (AOP1+AOP15+AOP19+AOP24)	25	28.947.339,45	28.537.862,26
26 Izvanbilančna evidencija aktiva	26	29.522.767,43	29.350.348,52
27 I. Obveze plaćanja (AOP28+AOP29+AOP30+AOP31+AOP32+AOP33+AOP34)	27	15.872,21	151.325,10
28 1. Obveze s osnove ulaganja	28	0,00	0,00
29 2. Obveze s osnove isplate udjela	29	0,00	151.325,10

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

30 3. Obveze prema brokerima	30	0,00	0,00
31 4. Obveze za naknade za upravljanje	31	15.872,21	0,00
32 5. Obveze za naknade za savjetodavne usluge	32	0,00	0,00
33 6. Obveze za naknadu za uspješnost	33	0,00	0,00
34 7. Obveze za kamate	34	0,00	0,00
35 II. Obveze s osnove primljenih zajmova (AOP36+AOP37)	35	0,00	0,00
36 1. Obveze s osnove primljenih zajmova od banaka	36	0,00	0,00
37 2. Obveze s osnove primljenih zajmova od drugih ugovornih strana	37	0,00	0,00
38 III. Druge obveze (AOP39+AOP40+AOP41)	38	0,00	0,00
39 1. Obveze s osnove prinosa od pozajmljenih vrijednosnih papira	39	0,00	0,00
40 2. Prihod budućeg razdoblja	40	0,00	0,00
41 3. Obveze s osnove isplate dividende i plative raspodjele	41	0,00	0,00
42 IV. Ostale obveze AIF-a	42	11.036,86	8.772,31
43 Ukupno obveze AIF-a (AOP27+AOP35+AOP38+AOP42)	43	26.909,07	160.097,41
44 Neto imovina AIF-a (AOP25-AOP43)	44	28.920.430,38	28.377.764,85
45 Broj izdanih udjela	45	37.842,0877	37.448,3551
46 Cijena udjela AIF-a (AOP44/AOP45)	46	764,2398	757,784
47 Izdani/otkupljeni udjeli AIF-a	47	28.688.353,89	28.389.985,86
48 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	48	705.293,43	-244.297,50
49 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	49	-473.216,94	232.076,49
50 Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	50	0,00	0,00
51 Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	51	0,00	0,00
52 Ostale revalorizacijske rezerve	52	0,00	0,00
53 Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP47 do AOP52)	53	28.920.430,38	28.377.764,85
54 Izvanbilančna evidencija pasiva	54	29.522.767,43	29.350.348,52
Dodatak 1			
55 Pripisano imateljima matice	55	0,00	0,00
56 Pripisano manjinskom interesu	56	0,00	0,00

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

Izvještaj o financijskom položaju Izveštajno razdoblje: 01.01.2017-31.12.2017 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Prihodi			
57 I. Prihodi od ulaganja (AOP58+AOP59+AOP60)	57	1.045.652,99	433.974,19
58 1. Prihodi od dividendi i udjela u dobiti	58	0,00	102,01
59 2. Prihodi od kamata	59	1.045.652,99	433.872,18
60 3. Prihodi od najma	60	0,00	0,00
61 II. Realizirani dobiti od ulaganja	61	122.574,51	133.391,88
62 III. Nerealizirani dobiti od ulaganja	62	653.234,99	0,00
63 IV. Drugi prihodi (AOP64+AOP65)	63	138.586,67	376.513,17
64 1. Prihodi od naknada za pozajmljene vrijednosne papire	64	0,00	
65 2. Ostali prihodi	65	138.586,67	376.513,17
66 Ukupno prihodi (AOP57+AOP61+AOP62+AOP63)	66	1.960.049,16	943.879,24
Rashodi			
67 I. Realizirani gubici od ulaganja	67	262.235,35	706.460,57
68 II. Nerealizirani gubici od ulaganja	68	667.011,24	0,00
69 III. Umanjenje imovine	69	0,00	0,00
70 IV. Naknade za usluge investicijskog savjetovanja	70	0,00	0,00
71 V. Naknade za upravljanje	71	186.061,78	76.750,53
72 VI. Naknade depozitaru	72	31.574,42	33.932,28
73 VII. Drugi rashodi (Σ od AOP74 do AOP78)	73	107.872,94	371.033,36
74 1. Administrativne pristojbe	74	16.224,66	14.954,31
75 2. Profesionalni honorari	75	0,00	0,00
76 3. Naknade za skrbničke usluge	76	0,00	0,00
77 4. Kamate	77	0,00	0,00
78 5. Ostali rashodi	78	91.648,28	356.079,05
79 Ukupni rashodi (Σ od AOP67 do AOP73)	79	1.254.755,73	1.188.176,74
80 Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP66 – AOP79)	80	705.293,43	-244.297,50
81 Porez na dobit	81	0,00	0,00
82 Dobit ili gubitak (AOP80-AOP81)	82	705.293,43	-244.297,50
Ostala sveobuhvatna dobit			
83 Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	83	0,00	0,00
84 Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	84	0,00	0,00

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

85 Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	85	0,00	0,00
86 Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	86	0,00	0,00
87 Dobici/gubici s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	87	0,00	0,00
88 Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	88	0,00	0,00
89 Ukupno ostala sveobuhvatna dobit (Σ od AOP83 do AOP88)	89	0,00	0,00
90 Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit	90	0,00	0,00
91 Neto ostala sveobuhvatna dobit (AOP89-AOP90)	91	0,00	0,00
92 Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP82+AOP91)	92	705.293,43	-244.297,50
93 Reklasifikacijske usklade	93	0,00	0,00
Dodatak 1			
94 Pripisano imateljima matice	94	0,00	0,00
95 Pripisano manjinskom interesu	95	0,00	0,00

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

Izvještaj o novčanom toku Izvještajno razdoblje:01.01.2017-31.12.2017 (u HRK)	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
133 Dobit ili gubitak	133	705.293,43	-244.297,50
134 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	134	16.490,63	0,00
135 Ispravak vrijednosti imovine	135	0,00	0,00
136 Amortizacija	136	0,00	0,00
137 Neraspodijeljeni dobiti društava i manjinski interesi	137	0,00	0,00
138 Prihodi od kamata	138	-1.045.652,99	-433.872,18
139 Rashodi od kamata	139	0,00	0,00
140 Prihodi od dividendi	140	0,00	-102,01
141 Umanjenje imovine	141	0,00	0,00
142 Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	142	7.021.695,20	16.545.655,43
143 Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	143	2.640.668,81	0,00
144 Povećanje (smanjenje) ulaganja u subjektima za zajednička ulaganja	144	-3.762.567,86	3.787.700,59
145 Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	145	0,00	0,00
146 Povećanje (smanjenje) ulaganja u nekretnine	146	0,00	0,00
147 Povećanje (smanjenje) ulaganja u robu	147	0,00	0,00
148 Povećanje (smanjenje) ulaganja u poslovne udjele	148	0,00	0,00
149 Primici od kamata	149	1.035.686,01	896.665,60
150 Izdaci od kamata	150	0,00	0,00
151 Primici od dividendi	151	0,00	102,01
152 Povećanje (smanjenje) ostalih ulaganja	152	0,00	0,00
153 Povećanje (smanjenje) ostale imovine	153	0,00	0,00
154 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja	154	0,00	151.325,10
155 Povećanje (smanjenje) obveza s osnove primljenih zajmova	155	0,00	0,00
156 Povećanje (smanjenje) obveza za naknadu za upravljanje	156	232,19	-15.872,20
157 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	157	-958,02	-2.264,55
158 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP133 do AOP157)	158	6.610.887,40	20.685.040,29
159 Primici od izdavanja udjela/ dionica	159	339.741,63	57.382,25
160 Izdaci od otkupa udjela/kupnje vlastitih dionica	160	-510.544,86	-355.750,29
161 Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti/dividenda	161	0,00	0,00
162 Ostali primici iz financijskih aktivnosti	162	0,00	0,00
163 Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	163	0,00	0,00
164 Novčani tijek iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP159 do AOP163)	164	-170.803,23	-298.368,04
165 Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP158+ AOP164)	165	6.440.084,17	20.386.672,25
166 Novac na početku razdoblja	166	1.705.296,06	8.145.380,23
167 Novac na kraju razdoblja (AOP165+AOP166)	167	8.145.380,23	28.532.052,48

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

Izvještaj o promjenama u neto imovini AIF-a Izvještajno razdoblje: 01.01.2017-31.12.2017 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
168 Dobit ili gubitak	168	705.293,43	-244.297,50
169 Ostala sveobuhvatna dobit	169	0,00	0,00
170 Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP168 + AOP169)	170	705.293,43	-244.297,50
171 Primici od izdanih udjela AIF-a	171	339.741,63	57.382,28
172 Izdaci od otkupa udjela AIF-a	172	-510.544,86	-355.750,29
173 Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima AIF-a (AOP171 + AOP172)	173	-170.803,23	-298.368,01
174 Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine AIF-a (AOP170+AOP173)	174	534.490,20	-542.665,51

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

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

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

Uprava Društva za upravljanje smatra kako nisu potrebne dodatne bilješke uz financijske izvještaje te da je moguće na osnovu gore navedene usklade povezati bilješke uz financijske izvještaje pripremljene na osnovu Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja s financijskim izvještajima pripremljenim na osnovu odredaba Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 16/13) i Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 143/14) koji regulira financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (NN, br. 40/16).