

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

Financijski izvještaji za 2015. godinu

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izvještaj Društva za upravljanje	1
Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih finansijskih izvještaja	2
Izvješće neovisnog revizora vlasnicima udjela OTP meridian 20, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom	3
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	5
Izvještaj o finansijskom položaju	6
Izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima	7
Izvještaj o novčanom toku	8
Bilješke uz finansijske izvještaje	9
Prilog 1 – Finansijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	47
Prilog 2 – Usklada finansijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	53

Izvještaj Društva za upravljanje

OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima ("Društvo") predstavlja izvještaj za OTP meridian 20, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") za 2015. godinu.

Osnovna djelatnost

OTP meridian 20, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je otvoreni investicijski fond dostupan široj javnosti.

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

Rezultati

Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 5.

U 2015. godini, prinos fonda OTP meridian 20 iznosi 3,67% (2014.: 1,75%).

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih finansijskih izvještaja

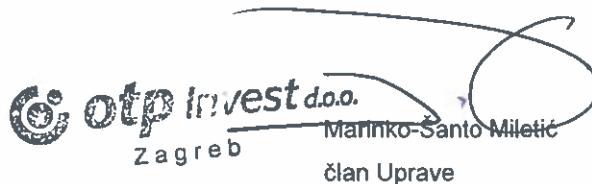
Uprava Društva OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima odgovorna je za upravljanje OTP meridian 20 fondom, otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom u skladu s njegovim Statutom, Prospektom i hrvatskim Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 16/13) i Zakonom o izmjenama i dopunama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 143/14). Isti zahtijevaju da Društvo za upravljanje pripremi finansijske izvještaje za svaku finansijsku godinu koji daju istinit i vjeran prikaz finansijskog položaja Fonda i rezultata njegovog poslovanja, promjena u neto imovini vlasnika udjela fonda i udjelima i novčanih tokova u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni od strane Europske unije te je odgovorno za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija potrebnih za pripremu tih finansijskih 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 finansijskih izvještaja temeljem principa neograničenog vremena poslovanja, osim ako je prepostavka da će Fond nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Finansijski izvještaji prikazani na stranicama od 5 do 46, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, br. 100/13) i Pravilnikom o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, br. 81/14) zajedno s pripadajućim uskladama, prikazani na stranicama od 47 do 53, odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje 28. travnja 2016. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.



Darko Brborović
predsjednik Uprave





Izvješće neovisnog revizora vlasnicima udjela OTP meridian 20, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvješće o finansijskim izvještajima

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja OTP meridian 20 fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond") koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2015. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima i izvještaja o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješki koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za finansijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju ovih finansijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim finansijskim izvještajima temeljeno na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi dobivanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u finansijskim izvještajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, kao i o procjeni rizika značajnog pogrešnog prikazivanja finansijskih izvještaja uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i fer prezentaciju finansijskih izvještaja subjekta kako bi se oblikovali revizijski postupci koji su primjereni u okolnostima, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola subjekta. Revizija također uključuje ocjenjivanje primjerenoosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je donijela Uprava Društva za upravljanje, kao i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije finansijskih izvještaja. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnove za naše revizijsko mišljenje.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, finansijski izvještaji istinito i fer prikazuju finansijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2015. godine, njegovu finansijsku uspješnost i njegove novčane tokove za razdoblje u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni od strane Europske unije.



Izvješće neovisnog revizora vlasnicima udjela OTP meridijan 20, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (nastavak)

Ostale zakonske i regulatorne obveze

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, br. 100/13) i Pravilnika o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, br. 81/14) izdanih od Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga, Uprava Društva za upravljanje izradila je obrasce prikazane na stranicama od 47 do 52 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz osnovnih finansijskih izvještaja Fonda na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranici 53, s finansijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 5 do 46. Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Finansijske informacije u Obrascima izvedene su iz finansijskih izvještaja Fonda prikazanih na stranicama od 5 do 46 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje, kao što je gore navedeno.

Ostalo

Finansijski izvještaji za Fond na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine revidirani su od strane drugog revizora, u čijem je izvješću objavljanom 27. travnja 2015. godine izraženo pozitivno mišljenje na te finansijske izvještaje.

KPMG Croatia d.o.o.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Hrvatski ovlašteni revizori

Eurotower, 17. kat

Ivana Lučića 2a

10000 Zagreb

Hrvatska

28. travnja 2016. godine

U ime i za KPMG Croatia d.o.o. za reviziju:

Domagoj Hrkać

Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor

KPMG Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb

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

	Bilješke	2015.	2014.
Prihod od dividendi		463	269
Neto dobici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	5	263	210
Neto dobici/(gubitci) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		3	(1)
Neto dobit od ulaganja		729	478
Transakcijski troškovi		(13)	(11)
Naknada za upravljanje	6	(231)	(229)
Naknada depozitnoj banci	7	(43)	(48)
Ostali troškovi poslovanja	8	(15)	(13)
Troškovi poslovanja		(302)	(301)
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		427	177
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		427	177

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 46 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Izvještaj o finansijskom položaju

Na dan 31. prosinca

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	9	769	122
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	10	10.569	11.382
Ostala imovina		48	-
		=====	=====
Ukupna imovina		11.386	11.504
		=====	=====
Obveze			
Obveze za upravljačku naknadu		19	19
Obveze prema skrbničkoj banci		2	3
Ostale obveze		4	3
		=====	=====
Ukupne obveze		25	25
		=====	=====
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		11.361	11.479
		=====	=====
Izdani udjeli investicijskog fonda		12.267	12.812
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		427	177
Preneseni gubitak iz prethodnih razdoblja		(1.333)	(1.510)
		=====	=====
Neto imovina vlasnika pripisana imateljima udjela		11.361	11.479
		=====	=====
Broj izdanih udjela		16.632	17.422
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu (u kunama)		683,0558	658,8571
		=====	=====

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 46 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima

Za godinu koja je završila 31. prosinca

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	2015. tisuće kuna	2015. broj udjela	2014. tisuće kuna	2014. broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine	11.479	17.422	11.045	17.057
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Izdavanje udjela tijekom godine	172	243	1.078	1.575
Otkup udjela tijekom godine	(717)	(1.033)	(821)	(1.210)
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela	427	-	177	-
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	11.361	16.632	11.479	17.422
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 46 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanom toku
 Za godinu koja je završila 31. prosinca
 (Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2015.	2014.
Poslovne aktivnosti			
Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela		427	177
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</i>			
Prihod od dividende		(463)	(269)
Neto nerealizirana (dubit)/gubitak od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(12)	271
Nerealizirane tečajne razlike		(11)	10
<i>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnim sredstvima</i>		(59)	189
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>			
(Povećanje)/smanjenje ostale imovine		(48)	5
Smanjenje ukupnih obveza		-	(65)
Smanjenje/(povećanje) finansijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		836	(1.633)
Primici od dividendi		463	274
Neto novac ostvaren/(korišten) u poslovnim aktivnostima		1.192	(1.230)
Finansijske aktivnosti			
Primici od izdavanja udjela		172	1.078
Izdaci od otkupa udjela		(717)	(821)
Neto novac (korišten)/ostvaren u finansijskim aktivnostima		(545)	257
<i>Povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalentenata</i>		647	(973)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	9	122	1.095
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	9	769	122

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 46 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Bilješke uz finansijske izvještaje

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA

OTP meridian 20 fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je otvoreni investicijski fond osnovan 3. travnja 2008. godine. OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima je društvo za upravljanje Fondom.

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

OTP banka Hrvatska d.d. ("Banka skrbnik") je banka skrbnik Fonda.

OTP banka Hrvatska d.d. ("Depozitar") je depozitna banka Fonda.

Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga ("Agencija") je regulatorno tijelo Fonda.

Djelatnost

Jedina djelatnost OTP meridian 20 fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom je prikupljanje novčanih sredstava s osnove doprinosa koje su uplatili članovi Fonda i ulaganje prikupljenih sredstava u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca te polaganje prikupljenih sredstava kod finansijskih institucija s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda, kako bi se osigurali zahtjevi za isplatom članovima Fonda u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 16/13) te Zakonom o izmjenama i dopunama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 143/14) (u daljem tekstu: "Zakon").

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

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Strategija ulaganja i investicijski limiti

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

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

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

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

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Strategija ulaganja i investicijski limiti (nastavak)

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

Društvo za upravljanje Fondom

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

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

Uprava:

Darko Brborović – predsjednik Uprave

Marinko-Šanto Miletić – član Uprave

Nadzorni odbor:

Slaven Celić – predsjednik Nadzornog odbora

Peter Janos Simon – član Nadzornog odbora

Zorislav Vidović – član Nadzornog odbora

Sàndor Tamàs – član Nadzornog odbora

Attila Takacs – član Nadzornog odbora

Depozitna banka

Sukladno zakonu, Društvo je kao depozitara odabralo OTP banku Hrvatska d.d., 23000 Zadar. Kao depozitar Fonda, OTP banka Hrvatska d.d. obavlјat 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.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. OSNOVA ZA PRIPREMU

Izjava o usklađenosti

Finansijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“). Finansijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 28. travnja 2016. godine.

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

Osnova za mjerjenje

Finansijska izvješća Fonda pripremljena su na osnovi amortiziranog troška, osim finansijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Ostala finansijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku ili povjesnom trošku.

Korištenje prosudbi i procjena

Priprema finansijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije zahtijeva od rukovodstva Društva za upravljanje donošenje prosudbi, procjena i prepostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane prepostavke temelje se na povjesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izvještavanja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrđiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Procjene i uz njih vezane prepostavke 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 finansijskog izvještavanja usvojenih od strane Europske unije koji imaju značajan utjecaj na finansijske 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

Finansijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja je ujedno i funkcionalna valuta, zaokružena na najbližu tisuću. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2015. godine bio je 7,635047 kuna za jedan euro (31. prosinca 2014. godine: 7,661471 kuna) i 6,991801 kuna za jedan američki dolar (31. prosinca 2014. godine: 6,302107 kuna).

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdani su od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda finansijskog izvješćivanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2015. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske unije te kao takvi nisu primjenjeni u pripremi ovih finansijskih izvještaja. Većina novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja koje je usvojila Europska unija, a koji još nisu u primjeni, neće imati značajan utjecaj na finansijske izvještaje Fonda.

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 procjenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz 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 dospijeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope.

Kuponski prihod od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka prikazan je u stavci Prihodi od kamata u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Prihod od dividendi

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

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

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po službenom srednjem tečaju Hrvatske narodne banke koji se primjenjuje datum izvještavanja.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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

Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobici i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obveza priznaju se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Fonda. Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti koje se vrednuju po fer vrijednosti pretvorene su u kune prema tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan utvrđivanja vrijednosti. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta finansijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka prikazani su u stavci dobitci i gubitci od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka. Sve ostale razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta po monetarnoj imovini i obvezama, uključujući novac i novčane ekvivalente prikazani su unutar posebne linije u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Fonda.

Neto dobici i gubitci od finansijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

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

Troškovi poslovanja

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

Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje Fondom isplaćuje se Društvu za upravljanje u iznosu do 2,00% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obaveza. Iznos naknade obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje Društvu za upravljanje jednom mjesечно.

Društvo za upravljanje može ulagatelju odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje na temelju posebne odluke koju donese. Odobren povrat naknade za upravljanje isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fondom, pri čemu tako izračunat povrat može iznositi najviše do 30% naknade. Naknada za upravljanje neće se naplaćivati na imovinu Fonda koja bude uložena u druge UCITS fondove pod upravljanjem Društva.

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Troškovi poslovanja (nastavak)

Naknada depozitnoj banci

Naknada depozitnoj banci naplaćuje se do 0,25% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Iznos naknade obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje depozitaru jednom mjesečno. Naknada depozitaru neće se naplaćivati na sredstva Fonda uložena u druge UCITS fondove koji imaju istog depozitara kao i Fond.

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

Ostali troškovi poslovanja

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Finansijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo za upravljanje klasificira svoju finansijsku imovinu kao imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te ostale finansijske obveze, a odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

Finansijska imovina i finansijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka obuhvaća finansijska sredstva koja je fond stekao radi ostvarivanja dobiti iz kratkoročnih promjena cijena. Nakon početnog priznavanja, ova imovina se obračunava i iskazuje po fer vrijednosti, po prosječnim ponderiranim cijenama. Fond iskazuje nerealiziranu dobiti i gubitak u računu dobiti i gubitka u okviru nerealizirane dobiti i gubitka od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuje finansijsku imovinu namijenjene trgovaniju (uključujući derivativne instrumente) i instrumente koje je rukovodstvo početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Društvo priznaje finansijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka kada se:

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

Ostale finansijske obveze

Finansijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju obveze za kupljene vrijednosnice u postupku namire, dugovanja iz ugovora o reotkopu te finansijske obveze proizašle iz imovine vlasnika udjela Fonda. Sve obveze dospijevaju unutar mjesec dana od datuma izvještavanja.

Priznavanje

Fond početno priznaje finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i ostale finansijske obveze na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od toga se datuma obračunavaju svi dobici i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti finansijske imovine ili finansijske obveze.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Finansijski instrumenti (nastavak)

Početno i naknadno mjerjenje

Finansijska imovina se početno mjeri po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o finansijskoj imovini ili finansijskoj obvezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem finansijske imovine ili finansijske obvezе. Transakcijski troškovi finansijske imovine i finansijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka odmah se rashoduju, dok se kod drugih finansijskih instrumenata amortiziraju.

Nakon početnog priznavanja svi instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoј fer vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Ostale finansijske obvezе, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Finansijske obvezе proizašle iz otkupljenih udjela koje izdaje Fond, vode se po iznosu otkupa koji predstavlja pravo ulagača na preostali udio u imovini Fonda.

Principi mjerjenja fer vrijednosti

Fer vrijednost finansijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama na datum izvještavanja, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje. Fer vrijednost finansijske 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 finansijskog instrumenta nije dostupna na prznatoj burzi ili od dealera za instrumente kojima se ne trguje na određenom tržištu, fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene, uključujući upotrebu nedavne transakcije koja je obavljena prema tržišnim uvjetima, usporedbom fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo kojom drugom tehnikom procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama. Fer vrijednost kratkoročnih dužničkih vrijednosnih papira koje izdaje Republika Hrvatska, koji nemaju kotiranu cijenu na burzi, temelji se na prinosu do dospjeća ostvarenog zadnjom kupnjom ili prodajom takve vrijednosnice od strane Fonda.

Kod primjene tehnika diskontiranog novčanog toka, procijenjeni budući novčani tokovi temelje se na najboljoj procjeni rukovodstva, a primjenjena 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.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Finansijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerena fer vrijednosti (nastavak)

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 finansijske 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 finansijskog instrumenta definira se na temelju zadnje cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja.

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 finansijskog instrumenta definira se na temelju prosječne cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja.

Dugoročni dužnički vrijednosni papiri sa svih aktivnih tržišta, za koje 30 službenih radnih dana Zagrebačke burze nisu ostvareni uvjeti za vrednovanje na način iz stavka (1) odnosno (3) članka 7. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 101/15), vrednovat će se metodom amortiziranog troška prinosom do dospijeća s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena na način iz stavka (1) odnosno (3) članka 7. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 101/15).

Komercijalne zapisi kojima se trguje na aktivnom tržištu u Republici Hrvatskoj te izvan ostalih zemalja Europske unije i izvan zemalja OECD-a, u slučaju izostanka cijene na dan vrednovanja, vrednovat će se metodom amortiziranog troška prinosom do dospijeća s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena na način iz stavka (1) odnosno (3) članka 7. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 101/15).

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Finansijski instrumenti (nastavak)

Izostanak cijene trgovanja za finansijske instrumente na aktivnom tržištu (nastavak)

Za izvedene finansijske instrumente ("Opcije") kojima se trguje na EUREX tržištu i drugim burzama gdje se trguje izvedenim finansijskim instrumentima ("Derivati") u slučaju izostanka zadnje cijene trgovanja objavljene na primarnom izvoru cijene za vrednovanje na dan vrednovanja, fer vrijednost finansijskog instrumenta definira se na temelju zadnje cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja.

Razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta

Društvo će, u kontekstu izračuna broja dana trgovanja iz stavaka (1) i (2) članka 10. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 101/15), svaku zadnju protrgovanoj cijenu odnosno prosječnu ponderiranu cijenu za dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, objavljenu na primarnom izvoru smatrati fer vrijednošću bez obzira na volumen trgovanja, broj transakcija i promjenu cijene.

Društvo će za razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta koristiti uvjete određene stavcima (1) i (2) članka 10. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 101/15), odnosno neće propisati dodatne kriterije.

Tehnike procjene za utvrđivanje fer vrijednosti na neaktivnom tržištu

U slučaju klasifikacije vlasničkih vrijednosnih papira kao onih kojima se trguje na neaktivnom tržištu, prema kriteriju određenom stavkom (1), člankom 10. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 101/15), Društvo za upravljanje će kao fer vrijednost uzimati zadnju protrgovanoj cijenu unutar posljednja 3 mjeseca. Ako se vrijednosnim papirom nije trgovalo zadnja tri mjeseca, fer vrijednost utvrditi će se na način da se zadnjoj dostupnoj cijeni vrijednosnog papira pridodaje prinos relevantnog indeksa burze na kojoj se vrijednosnim papirom trguje iz perioda od zadnje protrgovane cijene do dana vrednovanja. Ako se vrijednosnim papirom nije protrgovalo 6 mjeseci zaredom, Investicijski odbor procjeniti će fer vrijednost vrijednosnog papira kombinacijom metode diskontiranja novčanih tokova i multiplikatora unutar usporedive grupe unutar koje se nalazi kompanija, u podjednakim omjerima. Društvo prilikom procjene fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira kojima se trguje na neaktivnom tržištu prednost daje zadnjoj cijeni ostvarenoj na burzi ispred kombinirane metode diskontiranja novčanih tokova i multiplikatora jer smatra da je zadnja protrgovana cijena relevantnija cijena po kojoj je moguće likvidirati odn. prodati vrijednosni papir iz portfelja što pogotovo dolazi do izražaja kod vrijednosnih papira kompanija koje su na tržištu izrazito podcjenjene ili precjenjene.

U slučaju klasifikacije komercijalnih zapisa kojima se trguje u Republici Hrvatskoj te izvan ostalih zemalja Europske unije i izvan zemalja OECD-a, kao vrijednosnih papira kojima se trguje na neaktivnom tržištu, fer vrijednost utvrđuje se na sljedeći način:

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Finansijski instrumenti (nastavak)

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

a) primjenom cijene trgovanja objavljene na dan vrednovanja (prosječne cijene za komercijalni zapis kojim se trguje u Republici Hrvatskoj i primjenom zadnje cijene trgovanja za one kojima se trguje van ostalih zemalja Europske unije i van OECD-a).

b) u slučaju izostanka cijene s burze na dan vrednovanja, komercijalni zapis počinje se vrednovati pomoću metode amortiziranog troška prinosom do dospijeća s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena na način iz stavka (1) odnosno (3) članka 7. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 101/15). Fer vrijednost će se utvrđivati amortizacijom sve do trenutka nove transakcije tim vrijednosnim papirom.

c) ako se u trenutku utvrđivanja neaktivnog tržišta komercijalni zapis već vrednovao pomoću metode amortiziranog troška, amortizacija se nastavlja, sve do trenutka nove transakcije.

U slučaju da se za komercijalni zapis kojim se trguje u zemljama OECD-a i u zemljama Europske unije, osim u Republici Hrvatskoj, utvrdi da se tim vrijednosnim papirom trguje na neaktivnom tržištu, fer vrijednost utvrđuje se na sljedeći način:

a) primjenom zadnje cijene trgovanja objavljene na dan vrednovanja,

b) u slučaju izostanka cijene na dan vrednovanja, fer vrijednost se unutar 30 službenih radnih dana Zagrebačke burze od zadnje protrgovane cijene utvrđuje pomoću fer vrijednosti utvrđene prethodnog dana, a nakon tog razdoblja metodom amortiziranog troška prinosom do dospijeća s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena na način iz stavka (1), članka 7. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 101/15), sve do trenutka nove transakcije.

c) ako se u trenutku utvrđivanja neaktivnog tržišta, fer vrijednost već izračunava metodom amortizacije, vrednovanje će se nastaviti po toj metodi, sve do trenutka nove transakcije tim vrijednosnim papirom.

U slučaju da se za dugoročne dužničke vrijednosne papire utvrdi da se tim vrijednosnim papirima trguje na neaktivnom tržištu, fer vrijednost utvrđuje se na sljedeći način:

a) primjenom cijene trgovanja objavljene na dan vrednovanja (prosječne cijene za papire kojima se trguje u RH, i primjenom zadnje cijene trgovanja za ostale),

b) u slučaju izostanka cijene na dan vrednovanja, fer vrijednost se unutar 30 službenih radnih dana Zagrebačke burze od zadnje objavljene cijene utvrđuje pomoću fer vrijednosti utvrđene prethodnog dana, a nakon tog razdoblja metodom amortiziranog troška prinosom do dospijeća s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena na način iz stavka (1) odnosno (3), članka 7. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 101/15), sve do trenutka nove transakcije.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Finansijski instrumenti (nastavak)

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

c) ako se u trenutku utvrđivanja neaktivnog tržišta, fer vrijednost već izračunava metodom amortizacije, vrednovanje će se nastaviti po toj metodi, sve do trenutka nove transakcije tim vrijednosnim papirom.

U slučaju klasifikacije izvedenih finansijskih instrumenta ("Derivati") kupljenih i/ili prodanih od strane ovlaštenog brokera Interkapital d.d., uvrštenih na EUREX tržištu i drugim burzama gdje se trguje izvedenim finansijskim instrumentima, kao onih kojima se trguje na neaktivnom tržištu, Društvo za upravljanje će kao fer vrijednost uzimati zadnju protrgovanu cijenu unutar posljednja 3 mjeseca. Ako se izvedenim finansijskim instrumentom nije trgovalo više od tri mjeseca, Uprava Društva za upravljanje će odlukom usvojiti metodu za izračun fer vrijednosti instrumenta.

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) finansijsko informacijskog sustava Bloomberg, sukladno karakteristikama svakog pojedinačnog instrumenta te potvrđenoj dokumentaciji o trgovanim tim instrumentom.

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

Ulaganja u opciske i terminske ugovore i druge finansijske izvedenice

Valutni forward ugovor

Društvo za upravljanje će sklapati valutne forward ugovore (FX forward). Forward ugovorima se trguje na OTC tržištu i sklapaju se izravno između tržišnih sudionika. Kod ugovaranja forward ugovora Društvo za upravljanje će odabirati drugu stranu po načelu sigurnosti izvršenja transakcija i u skladu sa ograničenjima iz internih procedura Društva. Forward ugovori zatvarat će se na dan dospijeća, a zatvarat će se na način da će se sa drugom stranom razmijeniti neto razlika vrijednosti ugovora po dogovorenoj kupoprodajnoj cijeni i tržišne vrijednosti ugovora na dan dospijeća.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Finansijski instrumenti (nastavak)

Dobici i gubici kod naknadnog mjerena

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti finansijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Dobici i gubici realiziraju se kod prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška. Realizirani dobici i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i prosječnog troška ulaganja u finansijske instrumente koji su kupljeni i prodani tijekom godine te između cijene prodaje i fer vrijednosti finansijskih instrumenata na početku godine, za finansijske instrumente u posjedu na početku godine koji su prodani tijekom godine. Nerealizirani dobici i gubici predstavljaju razliku između troška ulaganja i fer vrijednosti finansijskih instrumenata na kraju godine za finansijske instrumente koji su kupljeni tijekom godine i promjene u fer vrijednosti finansijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju tekuće i prethodne godine.

Umanjenje vrijednosti finansijske imovine

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

Prestanak priznavanja

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

Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

Finansijska obveza prestaje se priznavati kada je ugovorna obveza podmirena, otkazana ili kada istekne.

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Specifični instrumenti (nastavak)

Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji

Fond ulazi u poslove kupnje i prodaje vrijednosnica u sklopu ugovora o ponovnoj prodaji ili reotkupu suštinski jednakih vrijednosnica na određeni datum u budućnosti po fiksnoj cijeni. Ulaganja koja su kupljena s obvezom ponovne prodaje u budućnosti ne priznaju se u Izvještaju o finansijskom položaju. Izdaci temeljem tih ugovora priznaju se kao zajmovi i potraživanja i u Izvještaju o finansijskom položaju se vode po amortiziranom trošku. Ta su potraživanja prikazana kao osigurana odgovarajućom vrijednosnicom. Ulaganja prodana temeljem ugovora o reotkupu i nadalje se priznaju u Izvještaju o finansijskom položaju i iskazuju u skladu s računovodstvenom politikom za predmetnu finansijsku imovinu, po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti, kako je prikladno. Primici od prodaje vrijednosnica prikazuju se kao obveze i vode se po amortiziranom trošku.

Kamata prihodovana temeljem ugovora o ponovnoj prodaji i kamata proizašla iz ugovora o reotkupu priznaje se kao prihod ili rashod od kamata kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora, primjenom metode efektivne kamatne stope.

Porezi

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

Otkupivi udjeli

Svi udjeli koje je izdao Fond su otkupivi udjeli koji ulagačima daju pravo zahtijevati otkup za novac u vrijednosti koja je proporcionalna udjelu investitora u neto imovini Fonda na datum otkupa. U skladu s MRS-om 32 Financijski Instrumenti: Prezentiranje ("MRS 32"), na temelju takvih ulaganja nastaje finansijska obveza za sadašnju vrijednost iznosa otkupa. Finansijske 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, smatrać će se zaprimljenima sljedeći radni dan.

Dobit Fonda iskazuje se u finansijskim 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

Sva dobit za godinu se raspodjeljuje vlasnicima udjela Fonda.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

4. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

Fer vrijednost finansijskih instrumenata

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

Za većinu finansijskih instrumenata Fonda kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih finansijskih instrumenta, 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 finansijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijeni novčanih tokova te se stoga ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću.

Vrijednost kratkoročnih dužničkih vrijednosnih papira izdavatelja iz Republike Hrvatske klasificiraju se kao finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka 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 duže od 30 dana od dana vrednovanja, vrednuju se metodom efektivne kamatne stope, s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena na osnovu zadnje postojeće transakcije.

Fond na dan 31. prosinca 2015. godine nije imao finansijske instrumente čiju je vrijednost utvrđivao procjenama.

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 finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

5. NETO DOBICI OD FINANSIJSKE IMOVINE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

2015. godina	Neto realizirana dobit	Neto nerealizirana dobit	Ukupno
Vlasničke vrijednosnice	200	98	298
Dužničke vrijednosnice	9	-	9
Udjeli u investicijskim fondovima	1	(86)	(85)
Izvedenice	30	-	30
Ukupno efekt promjene po cijenama	240	12	252
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ukupno efekti promjene tečajeva stranih valuta	-	11	11
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ukupno	240	23	263
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
2014. godina	Neto realizirana dobit	Neto nerealizirani gubitak	Ukupno
Vlasničke vrijednosnice	393	(123)	270
Dužničke vrijednosnice	-	12	12
Udjeli u investicijskim fondovima	98	(160)	(62)
Ukupno efekt promjene po cijenama	491	(271)	220
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ukupno efekti promjene tečajeva stranih valuta			(10)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ukupno			210
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

6. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 2,00% (2014.: 2,00%) godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesечно.

7. NAKNADA DEPOZITNOJ BANCI

Naknada depozitnoj banci iznosi 0,25% (2014.: 0,25%) godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesечно.

8. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	2015.	2014.
Trošak naknada i pristojbi Agenciji	3	4
Ostali troškovi	12	9
Ukupno	15	13

9. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Transakcijski računi kod OTP banke Hrvatska d.d.		
- u kunama	100	38
- u eurima	332	5
- u drugim valutama	337	79
Ukupno	769	122

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Vlasničke vrijednosnice	9.500	10.287
Instrumenti tržišta novca	-	245
Udjeli u investicijskim fondovima	1.069	850
 Ukupno	 10.569	 11.382

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. FINANSIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)

31. prosinca 2015.

	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovini %
Vlasničke vrijednosnice				
<i>Domaće povlaštene dionice</i>				
Povlaštene dionice - ADRIS GRUPA d.d. HRADRSPA0009	431	HRK	157	1,38
			157	1,38
<i>Domaće redovne dionice</i>				
Redovne dionice - AD PLASTIK d.d. HRADPLRA0006	1.000	HRK	98	0,86
Redovne dionice - ARENATURIST d.d. HRARNTRA0004	443	HRK	146	1,29
Redovne dionice - ATLANTIC GRUPA d.d. HRATGRRRA0003	218	HRK	180	1,58
Redovne dionice - ATLANTSKA PLOVIDBA d.d. HRATPLRA0008	390	HRK	54	0,48
Redovne dionice - ĐURO ĐAKOVIĆ HOLDING d.d. HRDDJHRA0007	1.000	HRK	26	0,23
Redovne dionice - Granolio d.d. HRGRNLRA0006	3.189	HRK	462	4,07
Redovne dionice - IGH d.d. HRIGH0RA0006	98	HRK	10	0,09
Redovne dionice - TERMES GRUPA d.d. HRIPKKRA0000	800	HRK	51	0,45
Redovne dionice - KONČAR D&ST d.d. HRKODTRA0007	100	HRK	125	1,10
Redovne dionice - LEDO d.d. HRLEDORA0003	36	HRK	325	2,86
Redovne dionice - LUKA PLOČE d.d. HRLKPCRA0005	191	HRK	133	1,17
Redovne dionice - LUKA RIJEKA d.d. HRLKRIRA0007	5.284	HRK	228	2,01
Redovne dionice - MAISTRA d.d. HRMAISRA0007	641	HRK	147	1,29
Redovne dionice - MEDIKA d.d. HRMDKARA0000	26	HRK	323	2,84
Redovne dionice - PODRAVKA d.d. HRPDDRRA0004	900	HRK	303	2,67
Redovne dionice - PETROKEMIJA d.d. HRPTKMRA0005	1.559	HRK	20	0,17
Redovne dionice TEHNIKA d.d. Zagreb HRTHNKRA0004	203	HRK	57	0,50
Redovne dionice - TISAK d.d. HRTISKRA0008	500	HRK	90	0,79
Redovne dionice - ULJANIK PLOVIDBA d.d. HRULPLRA0002	638	HRK	90	0,79
			2.868	25,24
<i>Strane redovne dionice</i>				
Redovne inozemne dionice - FACC AG AT00000FACC2	1.750	EUR	96	0,84
Redovne inozemne dionice - EVN AG STAMMAKTIENT AT0000741053	2.930	EUR	235	2,07
Redovne inozemne dionice - FLUGHAFEN WIEN AG AKTIEN AT0000911805	340	EUR	227	2,00
Redovne inozemne dionice - Mayr-Melnhof Karton AG AT0000938204	215	EUR	188	1,65
Redovne inozemne dionice - AUSTRIA TEHNOLOGIE & SYSTEM AT0000969985	2.600	EUR	289	2,54
Redovne inozemne dionice - PHILIP MORRIS CR a.s. CS0008418869	57	CZK	193	1,70
Redovne inozemne dionice - METKA S.A. GRS091103002	3.000	EUR	165	1,45

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

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

31. prosinca 2015.

	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovini %
Vlasničke vrijednosnice (nastavak)				
<i>Strane redovne dionice (nastavak)</i>				
Redovne inozemne dionice - ATHENS WATER SUPPLY & SEWAGE GRS359353000	2.700	EUR	103	0,91
Redovne inozemne dionice - AEGEAN AIRLINES GRS495003006	3.200	EUR	167	1,47
Redovne inozemne dionice - BUDIMEX SA PLBUDMX00013	800	PLN	279	2,46
Redovne inozemne dionice - Asseco Poland SA PLSOFTB00016	1.500	PLN	153	1,35
Redovne inozemne dionice - IMPACT DEVELOPER&CONTRACT ROIMPCACNOR0	400	RON	1	0,01
Redovne inozemne dionice - OMV PETROM SA ROSNPPACNORG	366.000	RON	179	1,58
Redovne dionice AGROBANKA AD BEOGRAD RSAGROE02462	497	RSD	-	-
Redovne dionice - AIK BANKA AD RSAIKBE79302	2.006	RSD	232	2,04
Redovne dionice - ALFA PLAM AD VRANJE RSALFAE34014	142	RSD	302	2,66
Redovne dionice - AERODROM NIKOLA TESLA AD RSANTBE11090	3.380	RSD	245	2,16
Redovne dionice - GALENIKA FITOFARMACIJA AD RSFITOE21521	1.680	RSD	250	2,20
Redovne dionice - ENERGOPROJEKT HOLDING AD RSHOLDE58279	3.876	RSD	251	2,21
Redovne dionice - KOMERCIJALNA BANKA AD RSKOBBE16946	1.719	RSD	175	1,54
Redovne dionice - METALAC AD RSMETAE71629	1.683	RSD	259	2,28
Redovne dionice NIS AD NOVI SAD RSNISHE79420	5.821	RSD	219	1,93
Redovne dionice - ZAVAROVALNICA TRIGLAV d.d. SI0021111651	1.400	EUR	251	2,21
Redovne dionice - MERCATOR d.d. SI0031100082	235	EUR	147	1,29
Redovne dionice - LUKA KOPER d.d. SI0031101346	550	EUR	97	0,85
Redovne dionice - KRKA d.d. Novo mesto SI0031102120	650	EUR	324	2,85
Redovne dionice - PETROL d.d. SI0031102153	120	EUR	234	2,06
Redovne dionice - GORENJE d.d. SI0031104076	4.423	EUR	155	1,37
Redovne dionice - TELEKOM SLOVENIJE d.d. SI0031104290	355	EUR	198	1,74
Redovne inozemne dionice - SISTEMA US48122U2042	1.410	USD	58	0,51
Redovne inozemne dionice - LUKOIL OIL COMPANY US69343P1057	820	USD	185	1,63
Redovne inozemne dionice - SURGUTNEFTEGAS US8688612048	5.400	USD	174	1,53
	6.031		53,09	

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

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

31. prosinca 2015.

	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovini %
Vlasničke vrijednosnice (nastavak)				
<i>Dionice u stranim zatvorenim investicijskim fondovima</i>				
Zatvoreni Inozemni inv. fond - FONDUL PROPRIETATEA SA ROFPTAACNR5	200.000	RON	273	2,40
Zatvoreni Inozemni inv. fond SIF 5 OLTENIA ROSIFEACNR4	60.000	RON	171	1,51
			444	3,91
Ukupno vlasničke vrijednosnice			9.500	83,62
Udjeli u investicijskim fondovima				
<i>Udjeli u zatvorenim investicijskim fondovima</i>				
ISHARES ATX (DE) INHABER ANTEILE-ETF DE000A0D8Q23	650	EUR	120	1,06
LYXOR EASTERN EUROPE - ETF FR0010204073	3.600	EUR	439	3,86
LYXOR UCITS RUSSIA DOW JONES - ETF FR0010326140	1.000	EUR	155	1,36
LYXOR ETF MSCI GREECE - ETF FR0010405431	15.500	EUR	101	0,89
			815	7,17
<i>Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima</i>				
Udjeli u OTP indeksnom fondu	6.420	HRK	254	2,24
			254	2,24
Ukupno udjeli u investicijskim fondovima			1.069	9,41
Ukupno finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka			10.569	93,03
Novac i novčani ekvivalenti			769	6,77
Ostala imovina			48	0,42
Ukupno obveze			(25)	(0,22)
Neto imovina vlasnika udjela fonda			11.361	100,00

Fond je tijekom 2015. godine ulagao u sljedeće fondove s pripadajućom naknadom za upravljanje:

2015. Ulaganja sa stanjem na 31. prosinca	Naknada za upravljanje	2015. Ulaganja tijekom godine bez stanja 31. prosinca	Naknada za upravljanje
Udjeli u OTP indeksnom fondu	0,85%	Udjeli u NETA MultiCash fondu	1,10%

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

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

31. prosinca 2014.

	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Instrumenti tržišta novca				
<i>Komercijalni zapisi</i>				
Komercijalni zapis Petrokemije d.d., 15.04.2015 HRPTKMM516A6	250.000	HRK	245	2,13
			245	2,13
Ukupno instrumenti tržišta novca				245
				2,13
Vlasničke vrijednosnice				
<i>Domaće redovne dionice</i>				
Redovne dionice - AD PLASTIK d.d. HRADPLRA0006	1.000	HRK	93	0,81
Redovne dionice - ARENATURIST d.d. HRARNTRA0004	443	HRK	143	1,25
Redovne dionice - ATLANTSKA PLOVIDBA d.d. HRATPLRA0008	390	HRK	121	1,05
Redovne dionice - ĐURO ĐAKOVIĆ HOLDING d.d. HRDDJHRA0007	1.000	HRK	33	0,29
Redovne dionice - Granolio d.d. HRGRNLRA0006	6.700	HRK	898	7,82
Redovne dionice - IGH d.d. HRIGH0RA0006	98	HRK	15	0,13
Redovne dionice - TERMES GRUPA d.d. HRIPKKRA0000	800	HRK	80	0,69
Redovne dionice - KONČAR D&ST d.d. HRKODTRA0007	200	HRK	225	1,96
Redovne dionice - LEDO d.d. HRLEDORA0003	36	HRK	294	2,56
Redovne dionice - LUKA PLOČE d.d. HRLKPCRA0005	270	HRK	174	1,52
Redovne dionice - MAISTRA d.d. HRMAISRA0007	900	HRK	122	1,06
Redovne dionice - MEDIKA d.d. HRMDKARA0000	31	HRK	372	3,24
Redovne dionice - PODRAVKA d.d. HRPODRRA0004	1.009	HRK	295	2,57
Redovne dionice - PETROKEMIJA d.d. HRPTKMRA0005	1.559	HRK	43	0,37
Redovne dionice TEHNIKA d.d. Zagreb HRTHNKRA0004	203	HRK	80	0,70
Redovne dionice - TISAK d.d. HRTISKRA0008	500	HRK	100	0,87
Redovne dionice - ULJANIK PLOVIDBA d.d. HRULPLRA0002	638	HRK	98	0,86
Redovne dionice - ZAGREBAČKA BANKA d.d. HRZABARA0009	3.700	HRK	126	1,10
			3.312	28,85
<i>Strane redovne dionice TRG</i>				
Redovne inozemne dionice - RHI AG AT0000676903	1.270	EUR	183	1,60
Redovne inozemne dionice - EVN AG STAMMAKTIEN AT0000741053	2.930	EUR	224	1,96
Redovne inozemne dionice - OMV AG AT0000743059	840	EUR	142	1,23
Redovne inozemne dionice - FLUGHAFEN WIEN AG AKTIEN AT0000911805	340	EUR	200	1,74

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

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

31. prosinca 2014.	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Vlasničke vrijednosnice (nastavak)				
<i>Strane redovne dionice TRG (nastavak)</i>				
Redovne inozemne dionice - Mayr-Melnhof Karton AG AT0000938204	215	EUR	142	1,23
Redovne inozemne dionice - AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEM AT0000969985	4.816	EUR	330	2,88
Redovne inozemne dionice - PHILIP MORRIS CR a.s. CS0008418869	57	CZK	170	1,49
Redovne inozemne dionice - METKA S.A. GRS091103002	3.000	EUR	194	1,69
Redovne inozemne dionice - ATHENS WATER SUPPLY & SEWAGE GRS359353000	2.700	EUR	129	1,13
Redovne inozemne dionice - AEGEAN AIRLINES GRS495003006	3.200	EUR	169	1,47
Redovne inozemne dionice - BUDIMEX SA PLBUDMX00013	1.330	PLN	335	2,91
Redovne inozemne dionice - LUBELSKI WEGIEL BOGDANKA SA PLLWBGD00016	980	PLN	168	1,46
Redovne inozemne dionice - IMPACT DEVELOPER&CONTRACT ROIMPCACNOR0	400	RON	1	0,01
Redovne inozemne dionice - OMV PETROM SA ROSNPPACNORG	366.000	RON	255	2,22
Redovne dionice AGROBANKA AD BEOGRAD RSAGROE02462	497	RSD	-	-
Redovne dionice - AIK BANKA AD RSAIKBE79302	2.006	RSD	234	2,04
Redovne dionice - ALFA PLAM AD VRANJE RSALFAE34014	239	RSD	288	2,51
Redovne dionice - AERODROM NIKOLA TESLA AD RSANTBE11090	4.680	RSD	279	2,43
Redovne dionice - GALENIKA FITOFARMACIJA AD RSFITOE21521	990	RSD	208	1,81
Redovne dionice - ENERGOPROJEKT HOLDING AD RSHOLDE58279	4.276	RSD	247	2,15
Redovne dionice - KOMERCIJALNA BANKA AD RSKOBBE16946	1.719	RSD	240	2,09
Redovne dionice - METALAC AD RSMETAE71629	1.683	RSD	235	2,05
Redovne dionice NIS AD NOVI SAD RSNISHE79420	4.221	RSD	213	1,85
Redovne dionice - ZAVAROVALNICA TRIGLAV d.d. SI0021111651	1.650	EUR	298	2,60
Redovne dionice - MERCATOR d.d. SI0031100082	235	EUR	130	1,13
Redovne dionice - LUKA KOPER d.d. SI0031101346	550	EUR	95	0,83
Redovne dionice - KRKA d.d. Novo mesto SI0031102120	650	EUR	297	2,59
Redovne dionice - PETROL d.d. SI0031102153	120	EUR	261	2,27
Redovne dionice - GORENJE d.d. SI0031104076	4.423	EUR	190	1,66
Redovne dionice - TELEKOM SLOVENIJE d.d. SI0031104290	220	EUR	244	2,13
Redovne inozemne dionice - SISTEMA US48122U2042	1.410	USD	46	0,40
Redovne inozemne dionice - LUKOIL OIL COMPANY US6778621044	820	USD	206	1,79

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

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

31. prosinca 2014.

	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Vlasničke vrijednosnice (nastavak)				
<i>Strane redovne dionice TRG (nastavak)</i>				
Redovne inozemne dionice - SURGUTNEFTEGAS US8688612048	5.400	USD	145	1,26
			6.498	56, 61
<i>Dionice u stranim zatvorenim investicijskim fondovima</i>				
Zatvoreni Inozemni inv. fond - FONDUL PROPRIETATEA SA ROFPTAACNOR5	200.000	RON	306	2,67
Zatvoreni Inozemni inv. fond SIF 5 OLTENIA ROSIFEACNOR4	60.000	RON	171	1,49
			477	4,16
Ukupno vlasničke vrijednosnice			10.287	89,62
Udjeli u investicijskim fondovima				
<i>Udjeli u zatvorenim investicijskim fondovima</i>				
LYXOR EASTERN EUROPE - ETF FR0010204073	1.500	EUR	203	1,77
LYXOR UCITS RUSSIA DOW JONES - ETF FR0010326140	1.000	EUR	147	1,28
LYXOR ETF MSCI GREECE - ETF FR0010405431	15.500	EUR	148	1,29
			498	4,34
<i>Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima</i>				
Udjeli u NETA MultiCash fondu	972	HRK	104	0,90
Udjeli u OTP indeksnom fondu	6.420	HRK	248	2,16
			352	3,06
Ukupno udjeli u investicijskim fondovima			850	7,40
Ukupno finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
			11.382	99,15
Novac i novčani ekvivalenti				
Ostala imovina			122	1,06
Ukupne obveze			(25)	(0,21)
Neto imovina vlasnika udjela fonda			11.479	100,00

Fond je tijekom 2014. godine ulagao u sljedeće fondove s pripadajućom naknadom za upravljanje:

2014. Ulaganja sa stanjem na 31. prosinca	Naknada za upravljanje	2014. Ulaganja tijekom godine bez stanja 31. prosinca	Naknada za upravljanje
Udjeli u NETA MultiCash fondu	1,10%	Udjeli u NETA MultiCash fondu	1,10%
Udjeli u OTP indeksnom fondu	0,85%	Udjeli u OTP indeksnom fondu	0,85%

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji ulaganja, Fond drži poziciju u različitim nederivativnim finansijskim instrumentima. Ulagački portfelj Fonda uključuje vlasničke vrijednosnice, instrumente tržišta novca i udjele u investicijskim fondovima.

Ulagačke aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s finansijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste finansijskog 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 finansijski instrumenti u koje će se ulagati sredstva Fonda te time i način kojim će se ostvariti dugoročni ciljevi Fonda. Nastavno navedena ograničenja ulaganja daju osnovne okvire unutar kojih će se obavljati diverzifikacija imovine Fonda s ciljem ograničavanja pojedinih rizika ulaganja.

Imovina Fonda uložena je u sljedeće finansijske instrumente u skladu sa strategijom i ograničenjima ulaganja navedenim Prospektom i Statutom Fonda:

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

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

Kako se navedenim finansijskim instrumentima trguje na domaćim i međunarodnim finansijskim tržištima, njihova je cijena podložna dnevnim promjenama pod utjecajem niza čimbenika. Pad tržišne cijene pojedinog finansijskog instrumenta u koji je uložena imovina Fonda može dovesti do smanjenja prinosa na ulaganje. U bilo kojem kratkom vremenskom roku (nekoliko dana ili tjedana) može se očekivati da će vrijednost imovine Fonda značajnije varirati u skladu s promjenama cijena vrijednosnih papira koji čine imovinu Fonda.

Povećanje diverzifikacije sredstava je za ulagatelje od važnosti jer smanjuje oscilacije vrijednosti ulaganja, osobito u kraćim vremenskim razdobljima.

Priroda i opseg finansijskih instrumenata na datum izvještaja o finansijskom položaju i politike upravljanja rizicima koje Fond primjenjuje, opisane su u nastavku.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

Tečajni rizik

Fond može ulagati u finansijske 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 2015.	31. prosinca 2014.
Imovina		
Euro	4.022	3.732
Kuna	3.378	3.947
Poljski zloti	551	511
Srpski dinar	2.140	1.966
Rumunjski novi leu	658	735
Češka koruna	212	179
Britanska funta	3	3
Američki dolar	422	431
 Ukupno imovina	 11.386	 11.504
 Obveze	 25	 25
 Ukupno obveze	 25	 25
 Neto imovina vlasnika udjela Fonda	 11.361	 11.479
	 <hr/>	 <hr/>

Pad tečaja EUR/HRK za 1 postotni bod utjecao na pad vrijednosti neto imovine fonda od 0,35% ili 40 tisuća kuna.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

Kamatni rizik

Dio ulaganja Fonda se odnosi na ulaganja u dužničke vrijednosnice. Zbog toga je Fond izložen riziku da finansijska kamatonosna imovina i finansijske kamatonosne obveze dospijevaju ili im se mijenjaju kamatne stope u različito vrijeme i u različitom iznosu. 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 2014. godine: - kuna) zbog čega nije bio izložen kamatnom riziku po toj osnovi.

Na 31. prosinca 2015. godine Fond je od kamatonosne imovine imao sredstva na transakcijskom računu, u iznosu od 769 tisuća kuna (31. prosinca 2014. godine: 122 tisuće kuna) i nije imao kamatonosne obveze.

Cjenovni rizik

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

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

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

VaR uz interval pouzdanosti od 95% i s vremenskim intervalom od 1 dana iznosi 1,0% (31. prosinca 2014. godine: 0,97%) ili 87 tisuća kuna (31. prosinca 2014. godine: 99 tisuća kuna) što znači da uz vjerojatnost od 95% možemo očekivati da se vrijednost dioničkog portfelja neće smanjiti za više od 1,0% (31. prosinca 2014. godine: 0,97%) ili 87 tisuća kuna (31. prosinca 2014. godine: 99 tisuća kuna) u roku od jednoga dana.

VaR analizom obuhvaćeno je 50 (31. prosinca 2014. godine: 55) vrijednosnica.

Analiza se temelji na izuzetno kratkom roku povijesnih podataka te može dati krivu procjenu iz tog razloga.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Kreditni rizik

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

Rizik da druga strana unutar derivativnog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze, redovno se prati. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond posluje sa strankama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Na 31. prosinca 2015. godine sljedeća finansijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i ostala imovina.

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

Finansijska 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 (isključujući rizik instrumenata kroz ulaganja u investicijske fondove):

Finansijski instrumenti s kreditnim rizikom	31. prosinca 2015.		31. prosinca 2014.	
	tisuće kuna	% od ukupne imovine	tisuće kuna	% od ukupne imovine
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>				
- Bankarstvo	769	6,77	122	1,06
- Bazna industrija	-	-	245	2,13
Ostala imovina	48	0,43	-	-
Ukupno finansijska imovina s kreditnim rizikom	817	7,20	367	3,19

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti

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

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

Finansijski instrumenti obuhvaćaju vlasničke vrijednosnice i udjele u investicijskim fondovima. Takve se vrijednosnice mogu lako prodati, bilo direktno ili putem ugovora o reotkupu kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FER VRIJEDNOST

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

Većina finansijskih instrumenata Fonda se vodi po fer vrijednosti na datum izvještavanja. Fer vrijednost finansijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge finansijske 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 dospijeća ovih finansijskih instrumenata.

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

Procjena fer vrijednosti

Na 31. prosinca 2015. godine, knjigovodstvena vrijednost finansijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 10.569 tisuća kuna (31. prosinca 2014. godine: 10.239 tisuća kuna).

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

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

31. prosinca 2015. godine	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Neizvedena finansijska imovina namijenjena trgovanju				
Udjeli u zatvorenim investicijskim fondovima	815	-	-	815
Domaće redovne dionice	2.868	-	-	2.868
Domaće povlaštene dionice	157	-	-	157
Dionice u stranim zatvorenim investicijskim fondovima	444	-	-	444
Strane redovne dionice	6.031	-	-	6.031
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	254	-	-	254
Ukupno	10.569	-	-	10.569
31. prosinca 2014. godine	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Neizvedena finansijska imovina namijenjena trgovanju				
Udjeli u zatvorenim investicijskim fondovima	498	-	-	498
Domaće redovne dionice	2.414	898	-	3.312
Dionice u stranim zatvorenim investicijskim fondovima	477	-	-	477
Strane redovne dionice	6.498	-	-	6.498
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	352	-	-	352
Komercijalni zapisi	-	245	-	245
Ukupno	10.239	1.143	-	11.382

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

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

Društvo neku finansijsku imovinu i neke finansijske 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.

Izuvez kako je navedeno u idućoj tablici, Uprava smatra da su knjigovodstvene vrijednosti finansijske imovine i finansijskih obveza iskazanih u finansijskim izvještajima po fer vrijednosti jednake njihovim fer vrijednostima.

Finansijska imovina i finansijske 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 2015.					
Dionice u stranim zatvorenim investicijskim fondovima	444	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Domaće redovne dionice	2.868	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Udjeli u zatvorenim investicijskim fondovima	815	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Strane redovne dionice	6.031	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	254	1. razina	Objavljena cijena udjela	-	-
Domaće povlaštene dionice	157	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

Finansijska imovina i finansijske 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 2014.					
Dionice u stranim zatvorenim investicijskim fondovima	477	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Domaće redovne dionice	2.414	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Udjeli u zatvorenim investicijskim fondovima	498	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Strane redovne dionice	6.498	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	352	1. razina	Objavljena cijena udjela	-	-
Domaće redovne dionice	898	2. razina	Valuacija	-	-
Komercijalni zapisi	245	2. razina	Efektivna kamatna stopa do dospjeća	-	-

Fer vrijednosti finansijske imovine uvrštene u 2. hijerarhijsku razinu utvrđene su u skladu s općeprihvaćenim modelima utvrđivanja cijena i uz primjenu analize diskontiranog novčanog tijeka, pri čemu su najvažnije ulazne varijable sama diskontna stopa i kreditni rizik druge ugovorne strane.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Fond je obavljao transakcije s OTP bankom Hrvatska d.d. i ostalim članovima OTP Grupe. OTP Banka Hrvatska d.d. 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 2015. godine OTP banka Hrvatska d.d. i članice Grupe su imale 13.606,6852 udjela (31. prosinca 2014. godine: 13.606,6852) u Fondu u vrijednosti 9.294 tisuća kuna (31. prosinca 2014. godine: 8.965 tisuća kuna) što predstavlja 81,81% (31. prosinca 2014. godine: 78,10%) neto imovine Fonda na taj dan.

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2015.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Članovi Grupe				
OTP banka Hrvatska d.d.	769	2	-	43
OTP invest d.o.o.	-	19	-	231
OTP banka Hrvatska d.d. – OTP brokeri	-	-	-	3
Ukupno	769	21	-	277
2014.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Članovi Grupe				
OTP banka Hrvatska d.d.	122	3	-	48
OTP invest d.o.o.	-	19	-	229
OTP banke Hrvatska d.d. – OTP brokeri	-	-	-	1
Ukupno	122	22	-	278

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

14. OSTALI POKAZATELJI

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 16/13 i 143/14) svako društvo za upravljanje treba na kraju godišnjeg obračuna izračunati pokazatelj ukupnih troškova koji ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine UCITS fonda.

Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini 3,5% treba snositi Društvo za upravljanje. Ti troškovi čine 92,05% ukupnih troškova poslovanja (2014.: 93,36%).

Pokazatelj ukupnih troškova

Vrsta troška	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2014.
	tisuće kuna	Udio (%)	tisuće kuna	Udio (%)
Naknada za upravljanje	231	83,09	229	81,50
Trošak revizije	4	1,44	4	1,42
Naknada depozitnoj banci	43	15,47	48	17,08
Ukupno troškovi	278	100	281	100
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	11.788	-	11.679	-
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti neto imovine fonda (%)	2,36	-	2,41	-

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

14. OSTALI POKAZATELJI (NASTAVAK)

Tvrtke za posredovanje u trgovini odnosno trgovanje vrijednosnim papirima putem koje je Fond obavio više od 10% vrijednosti svih svojih transakcija tijekom predmetne kalendarske godine prikazane su u nastavku.

Tvrtka za trgovanje vrijednosnim papirima	Transakcije obavljene putem određene tvrtke za trgovanje vrijednosnim papirima u odnosu na ukupnu vrijednost svih transakcija fonda (u %)	Provizije plaćene tvrtki za trgovanje vrijednosnim papirima u odnosu na ukupnu vrijednost svih transakcija obavljenih posredstvom pravne osobe (u %)
2015.		
Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.	28,81	27,17
Intercapital Securities a.d., Beograd AKJ	-	17,89
OTP banka Hrvatska d.d. – OTP brokeri	20,74	15,40
Privredna banka Zagreb d.d.	21,80	33,14
	14,16	-
2014.		
Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.	39,69	39,77
Intercapital Securities a.d., Beograd AKJ	13,59	34,55
Erste&Steiermaerkische bank d.d.	17,79	12,56
	16,04	-

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

Izvještaj o financijskom položaju (UCITS)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Izvještajno razdoblje: 31.12.2015 (u HRK)			
1 Novčana sredstva	01	122.225,53	768.827,63
2 Depoziti kod kreditnih institucija	02		
3 Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	03	0,00	0,00
4 Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	04	10.287.302,77	9.500.615,13
5 koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	05	10.287.302,77	9.500.615,13
6 a) kojima se trguje na uređenom tržištu	06	10.287.302,77	9.500.615,13
7 b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	07	0,00	0,00
8 c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	08	0,00	0,00
9 d) neuvršteni	09	0,00	0,00
10 - koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	0,00	0,00
11 Instrumenti tržišta novca	11	244.720,05	0,00
12 Udjeli UCITS fondova	12	850.091,64	1.068.421,45
13 Izvedenice	13	0,00	0,00
14 Ostala financijska imovina	14	0,00	0,00
15 Ostala imovina	15	174,44	48.575,24
16 Ukupna imovina (Σ AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	11.504.514,43	11.386.439,45
17 Izvanbilančna evidencija aktiva	17	0,00	0,00
18 Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	0,00	0,00
19 Ostale financijske obveze	19	0,00	0,00
20 Financijske obveze (AOP18+AOP19)	20	0,00	0,00
21 Obveze prema društvu za upravljanje	21	19.330,36	18.733,78
22 Obveze prema depozitaru	22	3.256,78	2.683,65
23 Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	2.734,49	3.870,12
24 Obveze prema imateljima udjela	24	0,00	0,00
25 Ostale obveze UCITS fonda	25	0,00	0,00
26 Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)	26	25.321,63	25.287,55
27 Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)	27	25.321,63	25.287,55
28 Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)	28	11.479.192,80	11.361.151,90
29 Broj izdanih udjela	29	17.422,8869	16.632,831
30 Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29)	30	658,8571	683,0558
31 Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	12.812.235,85	12.267.363,23
32 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	176.572,49	426.831,72
33 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	-1.509.615,54	-1.333.043,05
34 Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	34	0,00	0,00
35 Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	35	0,00	0,00
36 Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP31 do AOP35)	36	11.479.192,80	11.361.151,90
37 Izvanbilančna evidencija pasiva	37	0,00	0,00

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

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (UCITS) Izvještajno razdoblje:01.01.2015-31.12.2015 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
38 Realizirani dobici od finansijskih instrumenata	38	554.958,65	423.431,09
39 Realizirani gubici od finansijskih instrumenata	39	74.493,44	183.553,25
40 Neto realizirani dobici (gubici) od finansijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	40	480.465,21	239.877,84
41 Nerealizirani dobici od finansijskih instrumenata	41	2.945.474,66	3.096.640,90
42 Pozitivne tečajne razlike finansijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	219.047,10	313.046,86
43 Nerealizirani gubici od finansijskih instrumenata	43	3.215.950,35	3.084.368,32
44 Negativne tečajne razlike finansijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	220.127,84	302.259,22
45 Neto nerealizirani dobici (gubici) od finansijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)	45	-271.556,43	23.060,22
46 Prihodi od kamata	46	253,97	322,95
47 Ostale pozitivne tečajne razlike	47	29.920,77	32.029,04
48 Prihodi od dividendi	48	269.267,66	462.306,81
49 Ostali prihodi	49	0,02	0,02
50 Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)	50	299.442,42	494.658,82
51 Rashodi od kamata	51	0,00	0,00
52 Ostale negativne tečajne razlike	52	29.435,68	28.750,14
53 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	229.134,63	231.424,61
54 Naknada depozitaru	54	48.498,33	43.158,03
55 Transakcijski troškovi	55	10.803,93	12.707,77
56 Umanjenje imovine	56	0,00	0,00
57 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	13.906,14	14.724,61
58 Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)	58	331.778,71	330.765,16
59 Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)	59	176.572,49	426.831,72
60 Nerealizirani dobici/gubici finansijske imovine raspoložive za prodaju	60	0,00	0,00
61 Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	61	0,00	0,00
62 Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60 + AOP 61)	62	0,00	0,00
63 Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP62)	63	176.572,49	426.831,72
64 Reklasifikacijske usklade	64	0,00	0,00

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

Izvještaj o novčanom tijeku (indirektna metoda) (UCITS) Izvještajno razdoblje:01.01.2015-31.12.2015 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
94 Dobit ili gubitak	94	176.572,49	426.831,72
95 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	95	1.080,74	-10.787,64
96 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	96	0,00	0,00
97 Prihodi od kamata	97	-253,97	-322,95
98 Rashodi od kamata	98	0,00	0,00
99 Prihodi od dividendi	99	-269.267,66	-462.306,81
100 Umanjenje finansijske imovine	100	0,00	
101 Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	101	-1.187.023,69	796.422,41
102 Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	102	-244.720,05	244.720,05
103 Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	103	84.105,07	-217.276,94
104 Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	104	0,00	0,00
105 Primici od kamata	105	248,18	299,34
106 Izdaci od kamata	106	0,00	0,00
107 Primici od dividendi	107	274.088,47	451.031,53
108 Povećanje (smanjenje) ostale finansijske imovine	108		0,00
109 Povećanje (smanjenje) ostale imovine	109		-37.101,91
110 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u finansijske instrumente	110	-67.287,69	0,00
111 Povećanje (smanjenje) ostalih finansijskih obveza	111	0,00	0,00
112 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	112	1.907,84	-1.169,71
113 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	113	403,91	1.135,63
114 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113)	114	-1.230.146,36	1.191.474,72
115 Primici od izdavanja udjela	115	1.078.386,67	172.414,17
116 Izdaci od otkupa udjela	116	-821.082,40	-717.286,79
117 Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	117	0,00	0,00
118 Ostali primici iz finansijskih aktivnosti	118	0,00	0,00
119 Ostali izdaci iz finansijskih aktivnosti	119	0,00	0,00
120 Novčani tijek iz finansijskih aktivnosti (Σ od AOP115 do AOP119)	120	257.304,27	-544.872,62
121 Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP114+ AOP120)	121	-972.842,09	646.602,10
122 Novac na početku razdoblja	122	1.095.067,62	122.225,53
123 Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)	123	122.225,53	768.827,63

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

Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda Izvještajno razdoblje:01.01.2015-31.12.2015 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
124 Dobit ili gubitak	124	176.572,49	426.831,72
125 Ostala sveobuhvatna dobit	125	0,00	0,00
126 Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124 + AOP125)	126	176.572,49	426.831,72
127 Primici od izdanih udjela UCITS fonda	127	1.078.386,67	172.414,17
128 Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	128	-821.082,40	-717.286,79
129 Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127 + AOP128)	129	257.304,27	-544.872,62
130 Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+AOP129)	130	433.876,76	-118.040,90

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

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda Izvještajno razdoblje:01.01.2015-31.12.2015 (u HRK)						
	Oznaka pozicije	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.
Neto imovina UCITS fonda	131	11.361.151,9000	11.479.192,8000	11.045.316,0300	9.436.806,9800	9.388.567,1200
Broj udjela UCITS fonda	132	16.632,8310	17.422,8869	17.057,1524	16.270,7107	17.765,8629
Cijena udjela UCITS fonda	133	683,0558	658,8571	647,5475	579,9874	528,4611
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	134	17.422,8869	17.057,1524	16.270,7100	17.765,8629	28.448,3754
Broj izdanih udjela UCITS fonda	135	243,6300	1.575,1900	1.265,3624	225,4800	13.813,8214
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	136	1.033,6859	1.209,4555	478,9200	1.720,6400	24.496,3339
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	137	16.632,8310	17.422,8869	17.057,1524	16.270,7029	17.765,8629
Pokazatelj ukupnih troškova	138	0,0266	0,0263	0,0199	0,0217	0,0213
Isplaćena dobit po udjelu	139	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Najniža cijena udjela UCITS fonda	140	652,6519	643,6500	634,3500	509,7700	523,5600
Najviša cijena udjela UCITS fonda	141	715,6132	700,9200	654,7800	579,9900	711,6400
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	142	12.508.326,00	12.728.205,43	11.163.062,06	10.056.854,87	20.826.267,88
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	143	11.054.178,20	12.213.323,38	10.123.205,55	8.508.682,32	9.359.540,65

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju finansijskim instrumentima	OIB	Država	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.	68481874507	HR	0,2881	0,2717
AKJ		NO	0,2074	0,1540
OTP Banka - brokeri	52508873833	HR	0,2180	0,3314
Privredna banka Zagreb d.d.	02535697732	HR	0,1416	0,0000

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

Izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda

Izvještajno razdoblje:01.01.2015-31.12.2015

(u HRK)

			31.12.2014.	% NAV	31.12.2015.	% NAV
Finansijska imovina	1. razina (MSFI 7)	članak 7. stavak 1. i članak 9. stavak 1.; članak 8. stavak 1. točka a)	10.239.594,41	0,892	8.219.032,19	0,7234
		članak 7. stavak 1. i članak 9. stavak 1.; članak 8. stavak 1. točka b)	0,00	0,00	2.350.004,39	0,2068
		članak 7. stavak 3.	0,00	0,00	0,00	0,00
		članak 7. stavak 5.	0,00	0,00	0,00	0,00
	2. razina (MSFI 7)	članak 7. stavci 4. i 6.	1.142.520,05	0,0995	0,00	0,00
		članak 9. stavci 2.,3. i 5.	0,00	0,00	0,00	0,00
		članak 11.; članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. razina (MSFI 7)	članak 9. stavak 5.	0,00	0,00	0,00	0,00
		članak 11.; članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00	0,00	0,00
Financijske obveze	1. razina	članak 7. i članak 9.	0,00	0,00	0,00	0,00
	2. razina	članak 9.	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. razina	članak 11. i članak 9.	0,00	0,00	0,00	0,00
	Imovina	članak 12. i članak 14.	122.399,97	0,0107	817.402,87	0,072
	Obveze	članak 12. i članak 14.	25.321,63	0,0022	25.287,55	0,0022
	Imovina	članak 13. stavak 10.	0,00	0,00	0,00	0,00
		-	0,00	0,00	0,00	0,00
		Obveze	-	0,00	0,00	0,00

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

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

- HANFA je donijela Pravilnik o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, br. 100/13, 81/14), kojim se dobici i gubici temeljem tečajne razlike i razlike u cijeni u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prikazuju odvojeno.

Uprava Društva smatra kako nisu potrebne dodatne bilješke uz finansijske izvještaje te da je moguće na osnovu gore navedene usklade povezati bilješke uz finansijske izvještaje pripremljene na osnovu MSFI-a s finansijskim izvještajima pripremljenim na osnovu odredaba Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 16/13, 143/14) koji regulira finansijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, br. 100/13, 81/14).