

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

Financijski izvještaji za 2015. godinu

	<i>Stranica</i>
Izveštaj Društva za upravljanje	1
Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja	2
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela OTP OPTIMUM, otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom	3
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	5
Izveštaj o financijskom položaju	6
Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima	7
Izveštaj o novčanom toku	8
Bilješke uz financijske izvještaje	9
Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda	38
Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda	43

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

### **Osnovna djelatnost**

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

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

### **Rezultati**

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

U 2015. godini prosječan godišnji prinos OTP OPTIMUM fonda iznosio je -2,88%.


## Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja

---

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

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

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 5 do 37, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (NN, br. 142/13) i Pravilnikom o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (NN, br. 81/14), zajedno s pripadajućim uskladama, prikazani na stranicama od 38 do 43, odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje 28. travnja 2016. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

  
Darko Brborović  
Predsjednik Uprave

  
 otp invest d.o.o.  
Zagreb  
Marinko-Santo Miletić  
Član Uprave

## Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela OTP OPTIMUM, otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom

### *Izvešće o financijskim izvještajima*

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja OTP OPTIMUM fonda, otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond") koji se sastoje od izvještaja o financijskom 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 razdoblje te bilješki koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

### *Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje*

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

### *Odgovornost revizora*

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim 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 financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja. Revizija uključuje obavljanje postupaka radi dobivanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, kao i o procjeni rizika značajnog pogrešnog prikazivanja financijskih izvještaja uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i fer prezentaciju financijskih 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 primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je donijela Uprava Društva za upravljanje, kao i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnove za naše revizijsko mišljenje.

### *Mišljenje*

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

## Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela OTP OPTIMUM, otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom (nastavak)

### *Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim obvezama*

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (NN, br. 142/13) i Pravilnika o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (NN, br. 81/14) izdanih od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Uprava Društva za upravljanje izradila je obrasce prikazane na stranicama od 38 do 42 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz osnovnih financijskih izvještaja Fonda na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranici 43, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 5 do 37. Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Fonda prikazanih na stranicama od 5 do 37 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje, kao što je gore navedeno.

KPMG Croatia d.o.o.

**KPMG Croatia d.o.o. za reviziju**

Hrvatski ovlaštene 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 ovlaštene revizor

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

5

## Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za period od 16. travnja 2015. do 31. prosinca 2015.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

	Bilješke	2015.
Prihod od kamata	5	394
Neto gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	6	(793)
Neto gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		(2)
<b>Neto gubitak od ulaganja</b>		<b>(401)</b>
Naknada za upravljanje	7	(71)
Naknada depozitnoj banci	8	(13)
Transakcijski troškovi		(1)
Ostali troškovi poslovanja	9	(5)
<b>Troškovi poslovanja</b>		<b>(90)</b>
<b>Ukupni sveobuhvatni gubitak za razdoblje od 16. travnja 2015. do 31. prosinca 2015.</b>		<b>(491)</b>
<b>Smanjenje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela</b>		<b>(491)</b>

---

---

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 37 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	31. prosinca 2015.
<b>Imovina</b>		
Novac i novčani ekvivalenti	10	1.426
Zajmovi i potraživanja	11	1.916
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	12	18.470
Ostala imovina		1
<b>Ukupna imovina</b>		<b>21.813</b>
<b>Obveze</b>		
Obveze za naknadu za upravljanje		12
Ostale obveze	13	4
<b>Ukupne obveze</b>		<b>16</b>
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda</b>		<b>21.797</b>
Izdani udjeli investicijskog fonda		22.288
Smanjenje neto imovine pripisane imateljima udjela		(491)
<b>Neto imovina pripisana imateljima udjela</b>		<b>21.797</b>
Broj izdanih udjela		29.397
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu (u kunama)		741,4761

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 37 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.



## Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima

Za period od 16. travnja 2015. do 31. prosinca 2015.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

	<b>2015.</b> <b>tisuće kn</b>	<b>2015.</b> <b>broj udjela</b>
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine</b>	-	-
Izdavanje udjela tijekom godine	22.288	29.397
Otkup udjela tijekom godine	-	-
Smanjenje neto imovine pripisane imateljima udjela	(491)	-
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine</b>	<b>21.797</b>	<b>29.397</b>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 37 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## Izveštaj o novčanom toku

Za period od 16. travnja 2015. do 31. prosinca 2015.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2015.
<b>Poslovne aktivnosti</b>		
Smanjenje neto imovine pripisane imateljima udjela		(491)
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti:</i>		
Prihod od kamata		(394)
Neto gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		793
<i>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnim sredstvima</i>		<u>(92)</u>
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>		
Povećanje ostale imovine		(1)
Povećanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(20.874)
Primici od kamata		89
Povećanje ukupnih obveza		16
<b>Neto novac korišten u poslovnim aktivnostima</b>		<b><u>(20.862)</u></b>
<b>Financijske aktivnosti</b>		
Primici od izdavanja udjela		22.288
<b>Neto novac ostvaren u financijskim aktivnostima</b>		<b><u>22.288</u></b>
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata		1.426
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>		<b><u>-</u></b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	10	<b><u>1.426</u></b>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 37 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# Bilješke uz financijske izvještaje

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

## 1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA

OTP OPTIMUM fond, otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") je otvoreni investicijski fond osnovan 16. travnja 2015. godine. OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima ("Društvo") je društvo za upravljanje Fondom.

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

### Djelatnost

OTP OPTIMUM fond je otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom (u daljnjem tekstu: AIF) čija je jedina djelatnost prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom te ulaganja tih sredstava u različite vrste imovine u skladu s unaprijed određenom strategijom i ciljem ulaganja AIF-a, a isključivo u korist imatelja udjela tog AIF-a te u skladu sa Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 16/13 i 143/14). Fond je osnovalo i njime upravlja OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Petrovaradinska 1, radi prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom i prodajom udjela svim zainteresiranim ulagateljima te njihovog ulaganja u financijske instrumente na tržištima novca i kapitala u zemlji i inozemstvu.

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

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

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

Cilj Fonda je ulagateljima ponuditi:

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

#### Djelatnost (nastavak)

Zaštitu glavnice Fond može ponuditi samo onim ulagateljima koji sredstva u Fondu drže od osnivanja pa do prestanka trajanja Fonda. Zaštita glavnice ostvaruje se investicijskom strategijom Fonda pri čemu zaštita, odnosno povrat glavnice, nije garantiran od strane Društva za upravljanje, OTP banke Hrvatska d.d. niti države.

#### Strategija ulaganja i investicijski limiti

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

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

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

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

#### Strategija ulaganja i investicijski limiti (nastavak)

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

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

#### Društvo za upravljanje Fondom

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

**Članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva za upravljanje investicijskim 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

Sándor Tamàs – član Nadzornog odbora

Attila Takacs – član Nadzornog odbora

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

#### **Depozitna banka**

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

#### **Banka skrbnik**

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 2. OSNOVA ZA PRIPREMU

#### Izjava o usklađenosti

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

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

#### Osnova za mjerenje

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

#### Korištenje prosudbi i procjena

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

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih.

Informacije o prosudbama rukovodstva Društva za upravljanje koje se odnose na primjenu Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja usvojenih od strane Europske unije koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje, kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u Bilješci 4: Računovodstvene procjene i prosudbe.

#### Funkcionalna i izvještajna valuta

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

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

#### **Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći**

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdan je od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda financijskog 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 primijenjeni u pripremi ovih financijskih 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 financijske 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 procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz 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.

#### **Neto dobiti i gubici od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka**

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

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

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po službenom srednjem tečaju Hrvatske narodne banke koji se primjenjuje na datum izvještavanja. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obveza priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Fonda. Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti koje se vrednuju po fer vrijednosti pretvorene su u kune prema tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan utvrđivanja vrijednosti. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta financijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka prikazani su u stavci neto dobiti i gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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

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

#### **Troškovi poslovanja**

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

##### *Naknada za upravljanje*

Naknada za upravljanje Fondom koja se isplaćuje Društvu za upravljanje na teret imovine Fonda iznosi 0,65% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za iznos poreza u slučaju postojanja porezne obveze. Naknada za upravljanje neće se naplaćivati na imovinu Fonda uloženu u druge fondove pod upravljanjem Društva. Iznos naknade za upravljanje obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje Društvu za upravljanje jednom mjesečno. Društvo za upravljanje može ulagatelju odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje na temelju zasebno donesene odluke. Odobreni povrat naknade isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fondom, pri čemu tako izračunat povrat može iznositi najviše do 30% (trideset posto) iznosa naknade. Naknada za upravljanje predstavlja prihod Društva za upravljanje. Uprava Društva za upravljanje može donijeti odluku o promjeni visine naknade za upravljanje u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

##### *Naknada depozitnoj banci*

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

##### *Ostali troškovi poslovanja*

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti

##### *Klasifikacija*

Društvo za upravljanje klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju. Društvo za upravljanje je vrijednosnice u portfelju Fonda razvrstalo u vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka u skladu sa svojom strategijom ulaganja. Sve vrijednosnice u Fondovom portfelju priznaju se na datum trgovanja i početno iskazuju po trošku, koji ne uključuje troškove transakcije.

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

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

##### *Zajmovi i potraživanja*

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

##### *Ostale financijske obveze*

Financijske 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 reotkupu te financijske obveze proizašle iz imovine vlasnika udjela Fonda.

##### *Priznavanje*

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Priznavanje (nastavak)*

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

##### *Početno i naknadno mjerenje*

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

Nakon početnog priznavanja svi instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

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

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

##### *Principi mjerenja fer vrijednosti*

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

Ako kotirana tržišna cijena financijskog instrumenta nije dostupna na priznatoj burzi ili od brokera/dealera za instrumente kojima se ne trguje na određenom tržištu, fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene, uključujući upotrebu nedavne transakcije koja je obavljena prema tržišnim uvjetima, usporedbom fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova ili bilo kojom drugom tehnikom procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama. Fer vrijednost kratkoročnih dužničkih vrijednosnih papira koje izdaje Republika Hrvatska, koji nemaju kotiranu cijenu na burzi, temelji se na prinosu do dospijeca ostvarenog zadnjom kupnjom ili prodajom takve vrijednosnice od strane Fonda.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Principi mjerenja fer vrijednosti*

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

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

##### *Izostanak cijene trgovanja za financijske instrumente na aktivnom tržištu*

Za prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca kojima se trguje na aktivnom tržištu, u slučaju izostanka zadnje cijene trgovanja objavljene na primarnom izvoru cijene za vrednovanje na dan vrednovanja, fer vrijednost financijskog instrumenta definira se na temelju zadnje 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 financijskog instrumenta definira se na temelju prosječne cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja.

Komercijalni zapisi kojima se trguje na aktivnom tržištu u zemljama Europske unije (osim Republike Hrvatske) i u zemljama OECD-a i dugoročni dužnički vrijednosni papiri sa svih aktivnih tržišta, za koje 30 radnih dana nisu ostvareni uvjeti za vrednovanje na način iz stavka (1) odn. (3), članka iz stavka (1) odn. (3), članka 6. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a (NN, br. 101/15), vrednovati će se metodom amortiziranog troška prinosom do dospijeca s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena na način iz stavka (1) odn. (3), članka 6. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a (NN, br. 101/15).

Iznimno od stavka (1) za komercijalne zapise 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 dospijeca s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena na način na način iz stavka (1) odn. (3), članka 6. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a (NN, br. 101/15).

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta*

Društvo za upravljanje će, u kontekstu izračuna broja dana trgovanja iz stavaka (1) i (2) članka 9. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a fonda i cijene udjela u AIF-a (NN, br. 101/15), svaku zadnju protrgovanu cijenu odn. prosječnu ponderiranu cijenu za dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u RH, objavljenu na primarnom izvoru, smatrati fer vrijednošću bez obzira na volumen trgovanja, broj transakcija i promjenu cijene.

Društvo za upravljanje će za razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta koristiti uvjete određene stavcima (1) i (2) članka 9. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a fonda i cijene udjela u AIF-a (NN, br. 101/15), odnosno neće propisati dodatne kriterije.

##### *Tehnike procjene za utvrđivanje fer vrijednosti na neaktivnom tržištu*

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:

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 EU 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 dospelja s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena na način iz stavka (1) odnosno (3), članka 6. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a fonda i cijene udjela u AIF-a (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 dospelja s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena na način iz stavka (1) odnosno (3), članka 6. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a fonda i cijene udjela u AIF-a (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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

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

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 Republici Hrvatskoj 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 dospijeca s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena na način iz stavka (1) odnosno (3), članka 6. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a fonda i cijene udjela u AIF-a (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 izostanka primitka cijene opcije po kojoj se vrednuje Asian call option, od strane izdatelja Societe Generale na dan vrednovanja, fer vrijednost se definira na temelju zadnje cijene ponude na kupnju od prethodnog dana vrednovanja.

##### *Izvori cijena vrednovanja za prenosive vrijednosne papire na aktivnome tržištu*

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

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

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

##### *Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja*

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja (nastavak)*

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

##### *Prestanak priznavanja*

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

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

##### *Netiranje financijskih instrumenata*

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

#### Specifični instrumenti

##### *Novac i novčani ekvivalenti*

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

##### *Ulaganja u opcijske i termenske ugovore i druge financijske izvedenice*

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Specifični instrumenti (nastavak)

##### *Ulaganja u opcijske i termenske ugovore i druge financijske izvedenice (nastavak)*

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

Kupljena opcija je azijska call opcija ("Asian call option") čiji prinos proizlazi iz prosječne vrijednosti cijene instrumenta na koji se odnosi. Riječ je inačici Europske call opcije kod koje vrijednost opcije ne ovisi samo o vrijednosti temeljnog elementa na dan dospijeca opcije, nego i o prosjeku vrijednosti temeljnog elementa na nekoliko unaprijed definiranih datuma. Fer vrijednost opcije je relevantna vrijednost preuzeta od ugovorenog izvora, izdavatelja opcije Societe Generale, izračunata odgovarajućom metodom procjene vrijednosti i prihvaćena od strane Društva za upravljanje. Sukladno stavku (2), članka 8. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a fonda i cijene udjela u AIF-a (NN, br. 101/15), opcija se vrednuje po fer vrijednosti za dan vrednovanja na način da se uzima zadnja cijena ponude na kupnju, koja je dostupna od strane izdavatelja opcije Societe Generale.

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

#### **Porezi**

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

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



### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Neto vrijednost imovine po obračunskoj jedinici

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

#### Raspodjela rezultata Fonda

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

### 4. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

#### *Fer vrijednost financijskih instrumenata*

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

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procjeni novčanih tokova te se stoga ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješci 15 : Fer vrijednost.

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

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.

#### *Regulatorni zahtjevi*

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 5. PRIHOD OD KAMATA

	<b>2015.</b>
Dužničke vrijednosnice	382
Plasmani bankama	12
	<hr/>
<b>Ukupno</b>	<b>394</b>
	<hr/> <hr/>

### 6. NETO GUBICI OD FINACIJSKE IMOVINE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

<b>2015.</b>	<b>Neto nerealizirana dobit/(gubitak)</b>
Dužničke vrijednosnice	90
Izvedenice	(1.010)
	<hr/>
<b>Ukupno efekt promjene po cijenama</b>	<b>(920)</b>
Dužničke vrijednosnice	126
Izvedenice	1
	<hr/>
<b>Efekti promjene tečajeva stranih valuta</b>	<b>127</b>
	<hr/>
	<b>(793)</b>
	<hr/> <hr/>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 7. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 0,65% godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

### 8. NAKNADA DEPOZITNOJ BANCI

Naknada depozitnoj banci iznosi 0,1% godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

### 9. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	<b>2015.</b>
Trošak revizije	1
Ostali troškovi	4
	<hr/>
<b>Ukupno</b>	<b>5</b>
	<hr/> <hr/>

### 10. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

**31. prosinca 2015.**

Transakcijski računi kod OTP banke Hrvatska d.d.	
- u kunama	285
- u eurima	1.141
	<hr/>
<b>Ukupno</b>	<b>1.426</b>
	<hr/> <hr/>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 11. ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA

**31. prosinca 2015.**

Depoziti – strana valuta	<b>1.916</b>
--------------------------	--------------

=====

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

31. prosinca 2015.

	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
<b>Dužničke vrijednosnice</b>				
<i>Obveznice RHMF (valutna klauzula)</i>				
Obveznice RH 5,375% 2019 EUR HRRHMFO19BA2	750.000	EUR	6.383	29,28
Obveznice RH 6,5% 2020 EUR HRRHMFO203E0	400.000	EUR	3.600	16,52
Obveznice RH 6,5% 2022 EUR HRRHMFO227E9	200.000	EUR	1.827	8,38
			<b>11.810</b>	<b>54,18</b>
<i>Obveznice RHMF (devizne)</i>				
Obveznice RH 5,875% 2018 EUR - devizna XS0645940288	300.000	EUR	2.561	11,75
Obveznice RH 3% 2025 EUR - devizna XS1117298916	300.000	EUR	2.143	9,83
			<b>4.704</b>	<b>21,58</b>
<i>Domaće komercijalne obveznice (devizne)</i>				
Obveznice HBOR-a 5% 2017 EUR - devizna XS0305384124	200.000	EUR	1.604	7,36
			<b>1.604</b>	<b>7,36</b>
<b>Ukupno dužničke vrijednosnice</b>			<b>18.118</b>	<b>83,12</b>
<b>Izvedenice</b>				
Asian call option on OTP OPTIMUM	2.939.664	EUR	352	1,61
<b>Ukupno izvedenice</b>			<b>352</b>	<b>1,61</b>
<b>Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>			<b>18.470</b>	<b>84,73</b>
Novac i novčani ekvivalenti			1.426	6,54
Zajmovi i potraživanja			1.916	8,79
Ostala imovina			1	0,01
Ukupno obveze			(16)	(0,07)
<b>Neto imovina vlasnika udjela fonda</b>			<b>21.797</b>	<b>100,00</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 13. OSTALE OBVEZE

31. prosinca 2015.

Obračunati trošak revizije	1
Obveze prema depozitnoj banci	2
Ostale obveze	1
	<hr/>
<b>Ukupno</b>	<b>4</b>
	<hr/> <hr/>

Sve obveze dospijevaju unutar mjesec dana od datuma izvještavanja.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

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

#### *Tržišni rizik*

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

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

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

- dužnički vrijednosni papiri koje je izdala, ili za njih jamči, Republika Hrvatska ili Hrvatska narodna banka, bez ograničenja,
- OTC opciju u trenutku stjecanja, do 20% sredstava Fonda,
- udjeli u subjektima za zajednička ulaganja: UCITS fondovi koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, OIF s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi te AIF-ovi s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, do 15% sredstava Fonda, uz uvjet da se u takvom fondu ne naplaćuje naknada za upravljanje u iznosu većem od 2%,
- dužničke vrijednosne papire koje je izdala jedinica lokalne uprave ili područne (regionalne) samouprave ili društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili državi članici čijim se vrijednosnim papirima trguje na uređenim tržištima, do 25% sredstava Fonda,
- depozite kod kreditnih institucija, do 35% sredstava Fonda,
- sporazume o reotkupu (repo i obrnute repo sporazume), do 15% imovine Fonda.

U trenutku pokretanja Fonda u opciju će biti uloženo do 10% neto imovine Fonda, a preostali dio neto imovine bit će uloženi u kamatonosnu imovinu (depozite i obveznice) i udjele u investicijskim fondovima.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

#### *Tržišni rizik (nastavak)*

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

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

#### *Tečajni rizik*

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

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

	<b>31. prosinca 2015.</b>
<b>Imovina</b>	
Kuna	285
Euro	21.528
	_____
<b>Ukupno imovina</b>	<b>21.813</b>
	=====
<b>Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)</b>	
Kuna	16
	_____
<b>Ukupno obveze</b>	<b>16</b>
	=====
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda</b>	<b>21.797</b>
	=====

Pad tečaja EUR/HRK za 1% utjecao bi na pad vrijednosti imovine fonda od 0,99% ili 215 tisuća kuna. Promjene tečaja ostalih valuta ne bi imale značajni utjecaj na neto imovinu Fonda.



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

*Tržišni rizik (nastavak)*

#### Kamatni rizik

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

Na datum izvještavanja, Fond je ulagao u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 18.118 tisuća kuna. Kako su sva ova ulaganja klasificirana kao ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, kamatni rizik je umanjen i reflektira se kroz fer vrijednost. Do datuma izvještavanja, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 3,8 što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospijeća), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 3,8%. Kako je na 31. prosinca 2015 godine vrijednost imovine tog portfelja iznosila 18.118 tisuća kuna, u slučaju smanjenja kamatnih stopa za jedan postotni poen, smanjenje vrijednosti dužničkih vrijednosnica bi iznosilo 698 tisuća kuna.

#### Cjenovni rizik

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

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

#### *Kreditni rizik*

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

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

Na dan 31. prosinca 2015. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac na transakcijskim računima, ulaganja u dužničke vrijednosnice, zajmovi i potraživanja i izvedenice.

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

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

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

#### *Kreditni rizik (nastavak)*

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

#### **Financijski instrumenti sa kreditnim rizikom**

	<b>31. prosinca 2015.</b>	<b>% od ukupne imovine</b>
	tisuće kuna	
<i>Domaći državni rizik</i>		
- Republika Hrvatska	18.118	83,06
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>		
- Bankarstvo	3.342	15,32
<i>Inozemni korporativni rizik po industriji</i>		
- Bankarstvo	352	1,62
	<hr/>	<hr/>
<b>Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom</b>	<b>21.812</b>	<b>100</b>
Ostala imovina	1	0,00
<b>Ukupno imovina</b>	<b>21.813</b>	<b>100</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

#### *Rizik likvidnosti*

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

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

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

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

Društvo redovito procjenjuje rizik likvidnosti imovine Fonda. Za procjenu rizika likvidnosti imovine Društvo koristi javno dostupne podatke o trgovini, naloge za kupnju na uređenom ili drugom tržištu, obvezujuće kotacije na kupnju na neformalnom tržištu i druge karakteristike financijskog instrumenta (mogućnost prijevremenog razročenja).

U sljedećoj tablici prikazano je preostalo razdoblje do ugovornog dospijeća neizvedene financijske imovine Fonda. Tablice su sastavljene na temelju ugovornih dospijeća financijske imovine bez njenog svođenja na sadašnju vrijednost diskontiranjem, uključujući kamatu koja će biti zarađena na toj imovini.

	<b>Do 1 mj.</b>	<b>1-3 mj.</b>	<b>3 mj. - 1 god.</b>	<b>1-5 god.</b>	<b>Nakon 5 god.</b>	<b>Nedefinirano</b>	<b>Ukupno</b>
	<b>tisuće kuna</b>	<b>tisuće kuna</b>	<b>tisuće kuna</b>	<b>tisuće kuna</b>	<b>tisuće kuna</b>	<b>tisuće kuna</b>	<b>tisuće kuna</b>
<b>31. prosinca 2015.</b>							
Zajmovi i potraživanja	<b>1.916</b>	-	-	-	-	-	<b>1.916</b>
<b>Ukupno</b>	<b>1.916</b>	-	-	-	-	-	<b>1.916</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 15. FER VRIJEDNOST

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

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

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

#### *Procjena fer vrijednosti*

Na dan 31. prosinca 2015. godine, knjigovodstvena vrijednost financijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 18.118 tisuća.

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

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 15. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

31. prosinca 2015.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>				
Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju				
Državne obveznice	18.118	-	-	<b>18.118</b>
Izvedenice	-	352	-	<b>352</b>
<b>Ukupno</b>	<b>18.118</b>	<b>352</b>	<b>-</b>	<b>18.470</b>

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

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

Financijska imovina i financijske obveze	Fer vrijednost na dan	Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni nedostupni ulazni podaci	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
<b>31.12.2015.</b>					
Dužničke vrijednosnice	<b>18.118</b>	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Izvedenice	<b>352</b>	2. razina	Pokazatelji fer vrijednosti izvedeni iz drugih podataka	nije primjenjivo	nije primjenjivo

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 16. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

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

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

Skrbnička banka Fonda je OTP banka Hrvatska d.d.

Na dan 31. prosinca 2015. godine OTP banka Hrvatska d.d. i članice Grupe nisu imale udjela u Fondu.

Na dan 31. prosinca 2015. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje nisu imali udjele u Fondu.

*Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama*

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
<b>2015.</b>				
OTP banka Hrvatska d.d.	1.427	2	1	14
OTP invest d.o.o.	-	12	-	71
OTP banka Hrvatska d.d. - OTP brokeri	-	-	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>1.427</b>	<b>14</b>	<b>1</b>	<b>85</b>

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

<b>Izveštaj o financijskom položaju Izveštajno razdoblje: 16.04.2015-31.12.2015 (u HRK)</b>	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1 I. Ulaganja (AOP2+AOP5+AOP6+AOP7+AOP8+AOP9+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14)	01	0,00	20.083.027,05
2 1. Prenosivi vrijednosni papiri (AOP3+AOP4)	02	0,00	17.821.887,04
3 - koji se vrednuju po fer vrijednosti	03	0,00	17.821.887,04
4 - koji se vrednuju po amortiziranom trošku	04	0,00	0,00
5 2. Instrumenti tržišta novca	05	0,00	0,00
6 3. Udjeli u subjektima za zajednička ulaganja	06	0,00	0,00
7 4. Izvedeni financijski instrumenti	07	0,00	352.378,26
8 5. Depoziti kod kreditnih institucija	08	0,00	1.908.761,75
9 6. Nekretnine	09	0,00	0,00
10 7. Roba	10	0,00	0,00
11 8. Poslovni udjeli	11	0,00	0,00
12 9. Potraživanja po danim zajmovima	12	0,00	0,00
13 10. Instrumenti nalik vlasničkim instrumentima	13	0,00	0,00
14 11. Ostala ulaganja	14	0,00	0,00
15 II. Novac i novčani ekvivalenti (AOP16+AOP17+AOP18)	15	0,00	1.425.625,19
16 1. Novčana sredstva	16	0,00	1.425.625,19
17 2. Depoziti po viđenju	17	0,00	0,00
18 3. Ostala kratkoročna likvidna ulaganja	18	0,00	0,00
19 III. Potraživanja (AOP20+AOP21+AOP22+AOP23)	19	0,00	304.656,63
20 1. Potraživanja od dividendi i kamata	20	0,00	304.656,63
21 2. Potraživanja s osnove prodaje ulaganja	21	0,00	0,00
22 3. Potraživanja od brokera i danih predujmova	22	0,00	0,00
23 4. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	23	0,00	0,00
24 IV. Ostala imovina	24	0,00	0,00
25 Ukupna imovina (AOP1+AOP15+AOP19+AOP24)	25	0,00	21.813.308,87
26 Izvanbilančna evidencija aktiva	26	0,00	22.444.475,32
27 I. Obveze plaćanja (AOP28+AOP29+AOP30+AOP31+AOP32+AOP33+AOP34)	27	0,00	12.029,95
28 1. Obveze s osnove ulaganja	28	0,00	0,00
29 2. Obveze s osnove isplate udjela	29	0,00	0,00
30 3. Obveze prema brokerima	30	0,00	0,00
31 4. Obveze za naknade za upravljanje	31	0,00	12.029,95
32 5. Obveze za naknade za savjetodavne usluge	32	0,00	0,00
33 6. Obveze za naknadu za uspješnost	33	0,00	0,00
34 7. Obveze za kamate	34	0,00	0,00
35 II. Obveze s osnove primljenih zajmova (AOP36+AOP37)	35	0,00	0,00
36 1. Obveze s osnove primljenih zajmova od banaka	36	0,00	0,00
37 2. Obveze s osnove primljenih zajmova od drugih ugovornih strana	37	0,00	0,00



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

<b>Izveštaj o financijskom položaju Izveštajno razdoblje: 16.04.2015-31.12.2015 (u HRK)</b>	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
38 III. Druge obveze (AOP39+AOP40+AOP41)	38	0,00	0,00
39 1. Obveze s osnove prinosa od pozajmljenih vrijednosnih papira	39	0,00	0,00
40 2. Prihod budućeg razdoblja	40	0,00	0,00
41 3. Obveze s osnove isplate dividende i plative raspodjele	41	0,00	0,00
42 IV. Ostale obveze AIF-a	42	0,00	4.023,79
43 Ukupno obveze AIF-a (AOP27+AOP35+AOP38+AOP42)	43	0,00	16.053,74
44 Neto imovina AIF-a (AOP25-AOP43)	44	0,00	21.797.255,13
45 Broj izdanih udjela	45	0,00	29.397,11
46 Cijena udjela AIF-a (AOP44/AOP45)	46	0,00	741,4761
47 Izdani/otkupljeni udjeli AIF-a	47	0,00	0,00
48 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	48	0,00	-490.609,87
49 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	49	0,00	0,00
50 Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	50	0,00	0,00
51 Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	51	0,00	0,00
52 Ostale revalorizacijske rezerve	52	0,00	0,00
53 Ukupno obveze prema izvorima imovine ( $\Sigma$ od AOP47 do AOP52)	53	0,00	-490.609,87
54 Izvanbilančna evidencija pasiva	54	0,00	22.444.475,32
Dodatak 1			
55 Pripisano imateljima matice	55	0,00	0,00
56 Pripisano manjinskom interesu	56	0,00	0,00

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

<b>Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti</b> <b>Izvještajno razdoblje: 16.04.2015.-31.12.2015</b> <b>(u HRK)</b>	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
<b>Prihodi</b>			
57 I. Prihodi od ulaganja (AOP58+AOP59+AOP60)	57	0,00	393.875,93
58 1. Prihodi od dividendi i udjela u dobiti	58	0,00	0,00
59 2. Prihodi od kamata	59	0,00	393.875,93
60 3. Prihodi od najma	60	0,00	0,00
61 II. Realizirani dobiti od ulaganja	61	0,00	0,00
62 III. Nerealizirani dobiti od ulaganja	62	0,00	500.871,91
63 IV. Drugi prihodi (AOP64+AOP65)	63	0,00	101.252,63
64 1. Prihodi od naknada za pozajmljene vrijednosne papire	64	0,00	0,00
65 2. Ostali prihodi	65	0,00	101.252,63
66 Ukupno prihodi (AOP57+AOP61+AOP62+AOP63)	66	0,00	996.000,47
<b>Rashodi</b>			
67 I. Realizirani gubici od ulaganja	67	0,00	0,00
68 II. Nerealizirani gubici od ulaganja	68	0,00	1.294.225,88
69 III. Umanjenje imovine	69	0,00	0,00
70 IV. Naknade za usluge investicijskog savjetovanja	70	0,00	0,00
71 V. Naknade za upravljanje	71	0,00	70.999,03
72 VI. Naknade Depozitaru	72	0,00	12.822,95
73 VII. Drugi rashodi (Σ od AOP74 do AOP78)	73	0,00	108.562,48
74 1. Administrativne pristojbe	74	0,00	5.134,39
75 2. Profesionalni honorari	75	0,00	0,00
76 3. Naknade za skrbničke usluge	76	0,00	0,00
77 4. Kamate	77	0,00	0,00
78 5. Ostali rashodi	78	0,00	103.428,09
79 Ukupni rashodi (Σ od AOP67 do AOP73)	79	0,00	1.486.610,34
80 Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP66 – AOP79)	80	0,00	-490.609,87
81 Porez na dobit	81	0,00	0,00
82 Dobit ili gubitak (AOP80-AOP81)	82	0,00	-490.609,87
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>			
83 Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	83	0,00	0,00
84 Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	84	0,00	0,00
85 Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	85	0,00	0,00
86 Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	86	0,00	0,00
87 Dobiti/gubici s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	87	0,00	0,00
88 Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	88	0,00	0,00
89 Ukupno ostala sveobuhvatna dobit (Σ od AOP83 do AOP88)	89	0,00	0,00
90 Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit	90	0,00	0,00
91 Neto ostala sveobuhvatna dobit (AOP89-AOP90)	91	0,00	0,00
92 Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP82+AOP91)	92	0,00	-490.609,87
93 Reklasifikacijske usklade	93	0,00	0,00
<b>Dodatak 1</b>			
94 Pripisano imateljima matice	94	0,00	0,00
95 Pripisano manjinskom interesu	95	0,00	0,00

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

<b>Izvještaj o novčanom tijeku</b> <b>Izvještajno razdoblje: 16.04.2015-31.12.2015</b> <b>(u HRK)</b>	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
133 Dobit ili gubitak	133	0,00	-490.609,87
134 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	134	0,00	-127.056,20
135 Ispravak vrijednosti imovine	135	0,00	0,00
136 Amortizacija	136	0,00	0,00
137 Neraspodijeljeni dobiti društava i manjinski interesi	137	0,00	0,00
138 Prihodi od kamata	138	0,00	-393.875,93
139 Rashodi od kamata	139	0,00	0,00
140 Prihodi od dividendi	140	0,00	0,00
141 Umanjenje imovine	141	0,00	0,00
142 Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	142	0,00	-17.695.742,36
143 Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	143	0,00	0,00
144 Povećanje (smanjenje) ulaganja u subjektima za zajednička ulaganja	144	0,00	0,00
145 Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	145	0,00	-351.466,74
146 Povećanje (smanjenje) ulaganja u nekretnine	146	0,00	0,00
147 Povećanje (smanjenje) ulaganja u robu	147	0,00	0,00
148 Povećanje (smanjenje) ulaganja u poslovne udjele	148	0,00	0,00
149 Primici od kamata	149	0,00	89.219,30
150 Izdaci od kamata	150	0,00	0,00
151 Primici od dividendi	151	0,00	0,00
152 Povećanje (smanjenje) ostalih ulaganja	152	0,00	-1.908.761,75
153 Povećanje (smanjenje) ostale imovine	153	0,00	0,00
154 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja	154	0,00	0,00
155 Povećanje (smanjenje) obveza s osnove primljenih zajmova	155	0,00	0,00
156 Povećanje (smanjenje) obveza za naknadu za upravljanje	156	0,00	12.029,95
157 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	157	0,00	4.023,79
158 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP133 do AOP157)	158	0,00	-20.862.239,81
159 Primici od izdavanja udjela/ dionica	159	0,00	22.287.865,00
160 Izdaci od otkupa udjela/kupnje vlastitih dionica	160	0,00	0,00
161 Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti/dividenda	161	0,00	0,00
162 Ostali primici iz financijskih aktivnosti	162	0,00	0,00
163 Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	163	0,00	0,00
164 Novčani tijek iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP159 do AOP163)	164	0,00	22.287.865,00
165 Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP158+ AOP164)	165	0,00	1.425.625,19
166 Novac na početku razdoblja	166	0,00	0,00
167 Novac na kraju razdoblja (AOP165+AOP166)	167	0,00	1.425.625,19

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

<b>Izveštaj o promjenama u neto imovini AIF-a Izveštajno razdoblje:16.04.2015-31.12.2015 (u HRK)</b>	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
168 Dobit ili gubitak	168	0,00	-490.609,87
169 Ostala sveobuhvatna dobit	169	0,00	0,00
170 Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP168 + AOP169)	170	0,00	-490.609,87
171 Primici od izdanih udjela AIF-a	171	0,00	22.287.865,00
172 Izdaci od otkupa udjela AIF-a	172	0,00	0,00
173 Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima AIF-a (AOP171 + AOP172)	173	0,00	22.287.865,00
174 Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine AIF-a (AOP170+AOP173)	174	0,00	21.797.255,13

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

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

- HANFA je donijela Pravilnik o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (NN, br. 142/13 i 81/14) kojim se dobiti i gubici temeljem tečajne razlike i razlike u cijeni u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prikazuju odvojeno, dok su u financijskih izvještajima u skladu s MSFI.

Uprava Društva za upravljanje smatra kako nisu potrebne dodatne bilješke uz financijske izvještaje te da je moguće na osnovu gore navedene usklade povezati Bilješke uz financijske izvještaje pripremljene na osnovu Međunarodnih standard financijskog izvještavanja s financijskim izvještajima pripremljenim na osnovu odredbi Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 16/13) i Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 143/14) koji regulira financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (NN, br. 142/13), kao i Pravilnika o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (NN, br. 81/14).