

Addiko Growth, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji izvještaj
za godinu zaključno s 31. prosincem 2016. godine

Sadržaj

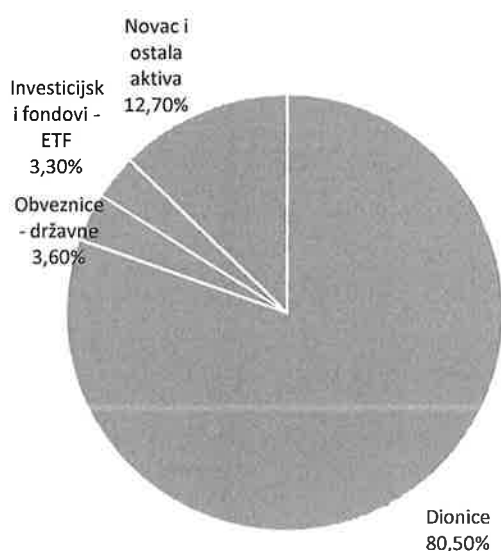
	<i>Stranica</i>
Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda	1
Odgovornost za financijske izvještaje	3
Izvještaj neovisnog revizora	4
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	8
Izvještaj o financijskom položaju	9
Izvještaj o novčanom tijeku	10
Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda	11
Bilješke uz financijske izvještaje	12

Addiko Growth otvoreni investicijski fond s javnom ponudom „Fond“ osnovan je rješenjem Komisije za vrijednosne papire RH, Klasa: UP/I-450-08/02-02/07, Ur. Broj: 567-02/02/-02, od 24. siječnja 2002. godine.

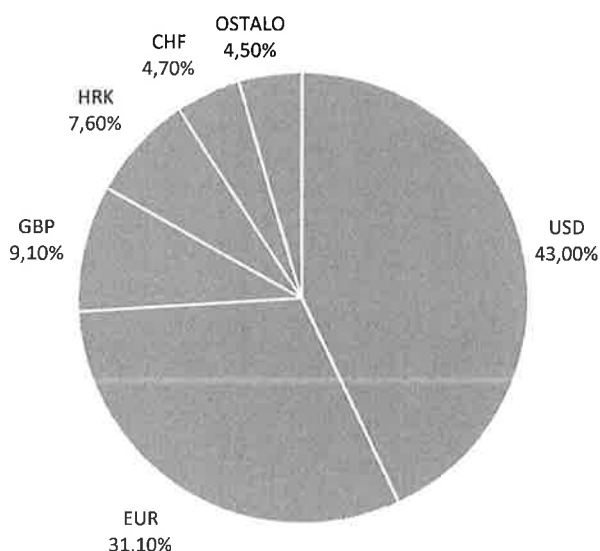
Fond ulaže najmanje 70,00% imovine u dionice.

Struktura ulaganja fonda na 31.12.2016. godine:

Struktura prema vrstama vrijednosnih papira:



Struktura prema valutama:



Addiko Growth fond je tokom 2016. godine ostvario prinos od 4,80% u EUR (2015.: 10,00% u HRK) i time ostvario godinu solidnog rasta vrijednosti udjela. Ovaj rast rezultat je rasta dioničkih tržišta, ali i interno razvijenog investicijskog procesa gdje se naglasak stavlja na odabir kvalitetnih dionica s konačnim ciljem ostvarivanja atraktivnih prinosa uz što viši stupanj sigurnosti glavnice. Da bi se to ostvarilo, prije svega se traže izdavatelji dionica s održivom konkurentskom prednosti. Vjerujemo da samo takve posebne tvrtke imaju dobre perspektive za rast poslovanja, zadržavanje i rast marži što u konačnici obećava stabilan rast dobiti, te na kraju ključnu u rast cijene njihovih dionica i isplata po osnovi dividendi. Takve izdavatelje nije jednostavno pronaći, no kada se identificiraju, a uz to se mogu kupiti po atraktivnim ili fer cijenama, izloženost Addiko Growth fonda njihovim dionicama raste.

Ostvareni prinos Fonda realiziran je tokom relativno turbulentne godine, koja je počela snažnom korekcijom dioničkog tržišta, uglavnom pokretanom strahovima o rasplamsavanju nove financijske krize u Kini. Iako ne sasvim bez osnove, ti se crni scenariji nisu realizirali, no šteta je učinjena. Tako su, glavna dionička tržišta dobar dio prvog polugodišta proboravila u 'crvenom'. No, kombinacija monetarne podrške glavnih središnjih banaka i sporog ali tvrdoglavog gospodarskog rasta dovela je do konačnih prinosa u 'plusu'. Dovoljno je to bilo da se prebrodi i šok 'Brexit' koji je pak obilježio sredinu godine. Hrvatska tržišta kapitala su pak ostvarila snažne pozitivne pomake. Tome je pomogla kombinacija gospodarskog oporavka, smanjenja deficita te najava 'business friendly' reformi.

Ova turbulentna godina je pak 'okrunjena' uvelike neočekivanom pobjedom pomalo kontroverznog g. Trumpa na američkim predsjedničkim izborima. No, opet suprotno očekivanjima, isto se pokazalo kao vrlo pozitivno i to u prvom redu za dionice.

Što se tiče strukture fonda ona je ostala slična onoj s kraja 2015. godine. Ukupna izloženost dionicama nešto je smanjena na 80,50% (2015: 85,20%), a slične su ostale i sektorske i valutne alokacije. Tako su sektori Financije i Osnovni potrošački proizvodi ostali vodeći sektori fonda s po 26,10%, odnosno 26,80% udjela u imovini (2015: 27,80% odnosno 24,60%), dok je izloženost drugim sektorima nešto smanjena.

Uz to, zadržana je izloženost poduzećima sa sjedištem u SAD-u (51,20%) i to dobrim dijelom zbog rasta vrijednosti USD-a. Izloženost drugim zemljama je ostala približno jednaka s tim da su vodeće ostale Ujedinjeno Kraljevstvo, Hrvatska i Švicarska. Izloženost domaćem dioničkom tržištu kao i tzv. BRIC zemljama (Brazil, Rusija, Indija i Kina) je smanjena zbog neizvjesnih makroekonomskih pokazatelja. U valutnoj strukturi smanjen je udio USD s 52,50% na 43,00% dok je udio GBP smanjen s 15,50% na 9,10%.

Kao i s krajem 2015. godine ukupna likvidnost fonda je ostala na vrlo visokoj razini što je još jedna pozitivna posljedica investicijskog procesa koji naglasak stavlja na kvalitetu.

U 2016. godini pri upravljanju Addiko Growth fondom vodit ćemo se istim principima kao i u 2015., dakle, fokus će biti na kvaliteti poslovanja izdavatelja čije dionice ćemo nastojati kupiti po što povoljnijim cijenama.

Addiko Invest d.d. za Addiko Growth

Matej Modrovčić

predsjednik Uprave Društva za upravljanje

Petar Brkić

član Uprave Društva za upravljanje

Addiko Invest

Addiko Invest d.d., Slavonska avenija 6, HR – 10000 Zagreb 2.

Odgovornost za financijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje Addiko Invest d.d., Zagreb (u nastavku "Društvo za upravljanje") dužna je pobrinuti se da za svaku financijsku godinu financijski izvještaji za Addiko Growth otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (u nastavku "Fond") budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 39/16) tako da daju realnu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Fonda za izvještajno razdoblje.

Nakon provedbe ispitivanja, Uprava Društva za upravljanje opravdano očekuje da Fond ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava Društva za upravljanje i dalje prihvaća načelo trajnosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju:

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

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za pripremu i sadržaj financijskih izvještaja u skladu s člankom 19. Zakona o računovodstvu (NN 78/15).

Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Fonda, kao i njihovu usklađenost s gore navedenim važećim zakonskim okvirom. Uprava Društva za upravljanje također je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprečavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

U ime Uprave Addiko Invest d.d., Zagreb:

Matej Modrovčić

predsjednik Uprave Društva za upravljanje

Petar Brkić

član Uprave Društva za upravljanje

Addiko Invest

Addiko Invest d.d., Slavenska avenija 6, HR – 10000 Zagreb 2.

Addiko Invest d.d.
Slavonska Avenija 6
10000 Zagreb
Republika Hrvatska

Zagreb, 28. travnja 2017. godine

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela Addiko Growth, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom:

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja Addiko Growth, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“) koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda i izvještaj o novčanom tijeku za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji su sastavljeni, u svim značajnim odrednicama u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/2016, „Zakon“) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 39/2016, „Pravilnik“).

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Fonda i društva Addiko Invest d.d. za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo“) u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ostale informacije

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

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik, Eric Daniel Olcott, Marina Tonžetić, Juraj Moravek, Dražen Nimčević and John Jozef H. Ploem; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR1024840081100240905.

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno "UK private company limited by guarantee"), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Ostale informacije (nastavak)

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

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

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima.
2. Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda za 2016. godinu pripremljen je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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

Odgovornosti Uprave Društva za financijske izvještaje

Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja u skladu sa Zakonom i Pravilnikom, i za one interne kontrole za koje Uprava Društva odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

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

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

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja (nastavak)

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



Juraj Moravek

Član Uprave



Sanja Petračić

Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

Zagreb, 28. travnja 2017.

Radnička cesta 80,
10 000 Zagreb,
Hrvatska

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.
 (Svi iznosi su izraženi u kunama)

Pozicija	Bilješke	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		1.349.137	930.643
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		402.151	1.337.864
Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	7	946.986	(407.221)
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata		13.290.340	13.357.588
Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti		7.511.947	4.146.629
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata		12.662.960	10.241.577
Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti		4.399.056	4.207.825
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	8	3.740.272	3.054.815
Prihodi od kamata	9	23.102	20.814
Ostale pozitivne tečajne razlike	10	580.829	406.934
Prihodi od dividendi	11	1.514.275	1.159.781
Ostali prihodi		-	-
Ukupno ostali poslovni prihodi		2.118.206	1.587.529
Rashodi od kamata		-	-
Ostale negativne tečajne razlike	10	418.835	479.940
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	12	1.215.213	1.208.530
Naknada depozitaru	13	151.902	151.066
Transakcijski troškovi	14	32.659	41.035
Umanjenje imovine		-	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda		37.994	39.685
Ukupno ostali rashodi		1.856.603	1.920.256
Dobit ili gubitak		4.948.861	2.314.867
Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju		-	-
Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka		-	-
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		4.948.861	2.314.867
Reklasifikacijske usklade		-	-

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju
Na dan 31. prosinca 2016.
(Svi iznosi su izraženi u kunama)

Pozicija	Bilješke	Zadnji dan prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
Novac na računu fonda	4	4.857.164	8.280.896
Depoziti kod kreditnih institucija		-	-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira		-	-
Prenosivi vrijednosni papiri:		56.888.475	57.379.125
I) koji se vrednuju po fer vrijednosti			
a) kojima se trguje na uređenom tržištu	5	56.888.475	57.379.125
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		-	-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		-	-
d) neuvršteni		-	-
II) koji se vrednuju po amortiziranom trošku		-	-
Instrumenti tržišta novca		-	-
Udjeli UCITS fondova		516.640	-
Izvedenice		-	-
Ostala financijska imovina		67.474	42.105
Ostala imovina		-	-
Ukupna imovina		62.329.753	65.702.126
Izvanbilančna evidencija aktiva		7.638.018	7.564.218
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	6	350.114	288.914
Ostale financijske obveze		-	-
Financijske obveze		350.114	288.914
Obveze prema društvu za upravljanje		107.591	110.720
Obveze prema depozitaru		13.212	13.785
Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda		42.375	42.305
Obveze prema imateljima udjela		1.724	2.821
Ostale obveze UCITS fonda		-	-
Ostale obveze		164.902	169.631
Ukupno obveze UCITS fonda		515.016	458.545
Neto imovina UCITS fonda		61.814.737	65.243.581
Broj izdanih udjela		723.138,8307	735.471,66
Neto imovina po udjelu		85,4811	88,7099
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		59.161.503	59.935.683
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine		4.948.862	2.314.867
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		(2.295.626)	2.993.031
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		-	-
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite		-	-
Ukupno obveze prema izvorima imovine		61.814.737	65.243.581
Izvanbilančna evidencija pasiva		7.638.018	7.564.218

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanom tijeku
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.
 (Svi iznosi su izraženi u kunama)

Pozicija ¹	Bilješke	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak		4.948.861	2.314.868
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike		(3.274.886)	134.201
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi		-	-
Prihodi od kamata		(23.102)	(20.814)
Rashodi od kamata		-	-
Prihodi od dividendi		(1.514.275)	(1.159.781)
Umanjenje financijske imovine		-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire		(8.684.054)	(490.650)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca		-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova		(5.826)	516.640
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice		-	-
Primici od kamata		71.251	22.643
Izdaci od kamata		-	-
Primici od dividendi		1.496.468	1.063.558
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine		(20.646)	25.369
Povećanje (smanjenje) ostale imovine		3.247.391	(162.206)
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	61.200
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza		-	-
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru		17.208	3.701
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		347.603	1.027
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		(3.394.008)	2.309.756
Primici od izdavanja udjela		13.269.417	7.893.254
Izdaci od otkupa udjela		(7.913.323)	(6.779.278)
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti		-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti		-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti		-	-
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti		5.356.094	1.113.976
Neto povećanje (smanjenje) novca		1.962.085	3.423.732
Novac na početku razdoblja		2.895.078	4.857.164
Novac na kraju razdoblja		4.857.164	8.280.896

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

¹ Povećanje imovine u novčanom tijeku prikazano je kao negativan broj, dok je povećanje obveze prikazano kao pozitivni broj.

Izveštaj o promjenama u neto imovina Fonda
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.
 (Svi iznosi su izraženi u kunama)

Pozicija	Bilješke	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak		4.948.861	2.314.868
Ostala sveobuhvatna dobit		-	0
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)		4.948.861	2.314.868
Primici od izdanih udjela UCITS fonda		13.269.417	7.893.254
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda		(7.913.323)	(6.779.278)
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda		5.356.094	1.113.976
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda		10.304.955	3.428.844

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

1. OPĆI PODACI

Djelatnost

Addiko Growth, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") je zasebna imovinska jedinica bez pravne osobnosti koja je registrirana za prikupljanje novčanih sredstava izdavanjem i javnom prodajom dokumenata o udjelu u Fondu. Prikupljena sredstva ulažu se na tržištima novca i kapitala te u vrijednosne papire financijskih institucija u ime Fonda, a za zajednički račun vlasnika udjela. Trajanje Fonda je neograničeno. Odobrenje za osnivanje Fonda izdala je Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske dana 24. siječnja 2002. godine. 11. srpnja 2016. godine procesom rebrandinga Fond je promijenio ime iz HI-Growth u Addiko Growth.

Društvo za upravljanje Fondom

U skladu s Prospektom i Pravilima Fonda i odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16) ("Zakon"), Fondom upravlja Addiko Invest d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Slavenska avenija 6 ("Društvo za upravljanje"). Društvo za upravljanje je registrirano na Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 05. veljače 1998. godine. Društvo za upravljanje je u 100%-tnom vlasništvu Addiko Bank d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Slavenska avenija 6. Krajnji vlasnik Društva za upravljanje je Advent International i Europska banka za obnovu i razvoj. Društvo za upravljanje je 11. srpnja 2016. godine procesom rebrandinga cijele grupe ADDIKO BANK promijenilo naziv iz HYPO ALPE-ADRIA-INVEST d.d. u ADDIKO INVEST d.d. te od navedenog datuma posluje pod novim imenom.

Društvo za upravljanje odgovara za štetu počinjenu vlasnicima dokumenata o udjelu uslijed kršenja Zakona i Prospekta i Pravila Fonda. Sukladno Zakonu, Društvo za upravljanje Fondu zaračunava naknadu za upravljanje u visini od najviše 2,00% godišnje (2015.: 2,00%) od imovine Fonda umanjene za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja.

Depozitar

Sukladno Zakonu, Društvo za upravljanje treba odabrati depozitara. Pored usluga pohrane zasebne imovine i vođenja posebnog računa za imovinu fonda, depozitar osigurava da se prodaja i otkup udjela za račun Fonda obavljaju u skladu sa Zakonom, mjerodavnim propisima, te Prospektom i Pravilima Fonda. Depozitar također izvršava naloge Društva za upravljanje vezane uz transakcije s vrijednosnim papirima i drugom imovinom, te vodi računa da je izračun neto vrijednosti pojedinog udjela u Fondu obavljen u skladu sa zakonskom regulativom, te Prospektom i Pravilima Fonda. Depozitar Fonda je Addiko Bank d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Slavenska avenija 6 ("Depozitar"). Depozitar odgovara Društvu za upravljanje i vlasnicima udjela za svu štetu koju su oni pretrpjeli uslijed kršenja Zakona. Sukladno Zakonu, Depozitar zaračunava naknadu za svoje usluge u iznosu od 0,25% godišnje (2015.: 0,25%) od ukupne imovine Fonda umanjene za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja.

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Na Društvo za upravljanje i otvorene investicijske fondove s javnom ponudom kojima upravlja se primjenjuje Zakon, a rad Društva za upravljanje i poslovanje Fondova nadzire Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“).

Upravljačku strukturu Društva za upravljanje tijekom 2015. i 2016. godine čine:

Nadzorni odbor

Joško Mihić, predsjednik Nadzornog odbora od 16. lipnja 2016. godine

Marko Bolanča, član Nadzornog odbora od 16. lipnja 2016. godine

Toni Smrček, član Nadzornog odbora od 8. studenog 2016. godine

Marko Bešlić, predsjednik Nadzornog odbora od 24. lipnja 2014. godine do 15. lipnja 2016. godine

Marijana Jajčević, član od 21. prosinca 2012. godine do 15. lipnja 2016. godine

Irena Weber, član od 15. prosinca 2014. godine do 7. studenog 2016. godine

Uprava

Matej Modrovčić, predsjednik Uprave od 24. srpnja 2015. godine

Petar Brkić, član Uprave od 24. srpnja 2015. godine

Nikolina Gazić, predsjednica Uprave do 23. srpnja 2015. godine

Matej Modrovčić, član Uprave do 23. srpnja 2015. godine

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Ulaganja

Sukladno Prospektu Fond ulaže u sljedeće vrijednosne papire:

Klasa A

- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske – 100,00%;
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a – 100,00%;
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije – do 40,00%;
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz FR Brazila, Ruske Federacije, Ukrajine, Republike Indije, NR Kine, Republike Albanije, Republike Kazahstana – do 20,00%;
- investicijski fondovi koji pretežno ulažu u dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine, država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a, Ruske Federacije uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,50% - do 10,00% imovine; te
- Exchange Traded Funds (ETFs – fondovi kojima se trguje na burzi, a čija promjena cijene prati određeni indeks ili košaricu dionica) – do 20,00% imovine.

Klasa B

- obveznice izdavatelja iz Republike Hrvatske – do 30,00%;
- obveznice izdavatelja iz država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a – do 30,00%;
- obveznice izdavatelja iz Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije – do 20,00%;
- kratkoročni dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske – do 30,00%;
- kratkoročni dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca izdavatelja iz EU, CEFTA-e i OECD-a – do 30,00%;
- kratkoročni dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca izdavatelja iz Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije – do 20,00%; te
- investicijske fondove koji ulažu pretežno u dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine te država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a, uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,50% - do 10,00% imovine.

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Ulaganja (nastavak)

Klasa C

- u depozite kod ovlaštenih banaka iz Republike Hrvatske te država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a – do 30,00%

Ciljana struktura portfelja

Fond / Klasa imovine	A	B	C
Addiko Growth	min.70,00% neto imovine fonda	do 30,00% neto imovine fonda	do 30,00% neto imovine fonda

Ulaganja u terminske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice mogu se koristiti u svrhu zaštite od rizika i u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda, odnosno povećanja prinosa ili smanjenja troškova Fonda. Korištenjem financijskih izvedenica neće se mijenjati investicijska strategija, niti povećati izloženost rizicima iznad onih definiranih ovim Prospektom i Pravilima Fonda te Zakonom.

Osim ovih limita, Društvo za upravljanje se pridržava ograničenja propisanih Zakonom te važećim Pravilnicima HANFA-e.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnove računovodstva

Poslovne knjige Fonda vode se u kunama (HRK) i u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu (NN 78/15) koji primjenjuju otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj.

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji Fonda pripremljeni su u skladu sa zakonskom računovodstvenom regulativom primjenjivom na otvorene investicijske fondove u Republici Hrvatskoj. Poslovanje Fonda podliježe Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16) i Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 39/16). Zakonski računovodstveni propisi primjenjivi za investicijske fondove u Republici Hrvatskoj zasnivaju se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji („MSFI“).

Osnova pripreme financijskih izvještaja

Financijski izvještaji su sastavljeni po načelu povijesnog troška, osim određenih financijskih instrumenata koji se iskazuju po fer vrijednosti. Ovi financijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa prethodno navedenim propisima.

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s načelom neograničenosti vremena poslovanja.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Poslovni segment

Za potrebe izvještavanja Uprave Društva za upravljanje, Fond je organiziran kao jedna poslovna jedinica, te se sve njegove aktivnosti smatraju jednim poslovnim segmentom.

Funkcionalna valuta

Referentna valuta Fonda kao i valuta objavljivanja je EUR (2015.: referentna valuta fonda kao i valuta objavljivanja bila je EUR), a financijski izvještaji su prikazani u kunama (HRK). Službeni tečaj koji je objavila Hrvatska narodna banka bio je kako slijedi:

Valuta	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2016.
1 EUR	7,635047	7,635047
1 USD	6,991801	6,991801

Poslovni događaji i transakcije u stranoj valuti preračunati su u kune primjenom srednjeg tečaja na dan poslovnog događaja i transakcije. Sredstva i obveze izražene u stranoj valuti preračunati su po srednjem tečaju važećem na dan izvještaja o financijskom položaju. Dobici i gubici proizašli iz promjene tečaja od dana transakcije do datuma izvještaja o financijskom položaju evidentiraju se u dobiti ili gubitku.

Značajne računovodstvene procjene i prosudbe

U primjeni računovodstvenih politika Društvo za upravljanje je koristilo prosudbe i procjene pri utvrđivanju iznosa koji su prikazani u financijskim izvještajima. Najznačajnije prosudbe i procjene dane su u nastavku:

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Kada se fer vrijednost financijske imovine i obveza ne može izvesti s aktivnog tržišta, ona se utvrđuje koristeći tehnike vrednovanja koje uključuju matematičke modele. Ulazni podaci za primjenu modela se uzimaju s odabranih tržišta kad je to moguće, ali ako to nije slučaj, određeni stupanj prosudbe je nužan pri određivanju fer vrijednosti.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Značajne računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

Neizvjesnost procjenjivanja

Budući događaji i njihovi utjecaji ne mogu se predvidjeti sa sigurnošću. Sukladno tome, računovodstvene procjene zahtijevaju korištenje pretpostavki, a procjene se mogu izmijeniti za naknadno stečeno iskustvo, ako nastanu novi događaji, te uslijed novih informacija i promjena u okolini Fonda. Stoga se stvarni rezultati mogu razlikovati od procjena korištenih u pripremi financijskih izvještaja.

Umanjenje vrijednosti financijskih instrumenata

Društvo za upravljanje redovito provjerava postoje li objektivni razlozi koji bi upućivali na umanjenje vrijednosti imovine koja se drži do dospelja. Vrijednost financijskog sredstva umanjena je ako njegov knjigovodstveni iznos premašuje procijenjeni nadoknadiivi iznos, koji je jednak sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih tokova diskontiranih primjenom izvorne efektivne kamatne stope za taj instrument.

Priznavanje prihoda

Prihodi se priznaju kad je izgledno da će ekonomske koristi povezane s poslovnim događajem priti u fond i kad iznos prihoda može biti pouzdano utvrđen.

Realizirani i nerealizirani dobici/(gubici)

Realizirani dobici/(gubici) od ulaganja priznaju se u trenutku prodaje vrijednosnih papira, kao razlika između nabavne vrijednosti na početku godine ili od datuma stjecanja tijekom godine i prodajne vrijednosti. Nerealizirani dobici/(gubici) priznaju se dnevno kao razlika između nabavne vrijednosti vrijednosnih papira i njihove fer vrijednosti.

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se kroz dobit ili gubitak za sve kamatonosne instrumente po načelu obračunatih kamata. Prihodi od kamata uključuju kupone zarađene od ulaganja u vrijednosnice s fiksnim prihodom, te obračunani diskont na trezorske i komercijalne zapise, zapise s promjenjivim kamatama, a vista kamate po novčanim računima i druge financijske instrumente iz portfelja do dospelja i raspoloživo za prodaju.

Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi, tj. udjela po osnovi ulaganja se priznaju kad je utvrđeno pravo dioničara na primitak dividende, a povezana potraživanja iskazuju se u izvještaju o financijskom položaju u okviru "ostale imovine", odnosno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru "prihoda od dividendi".

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Troškovi upravljanja Fondom i drugi troškovi

Troškovi upravljanja koji terete imovinu Fonda su kako slijedi:

- naknada za upravljanje, koja se obračunava u visini od najviše 2,00% godišnje (2015.: 2,00%) od imovine Fonda umanjene za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja;
- naknada Depozitaru, koja se obračunava u visini od 0,25% godišnje (2015.: 0,25%) od imovine Fonda umanjene za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja;
- troškovi Nadzornog tijela koji se obračunavaju u visini 0,30‰ (tisućinke) (2015.: 0,30‰) ukupne imovine Fonda,
- svi troškovi povezani sa stjecanjem imovine i obveza (transakcijski troškovi),
- troškovi isplata temeljem udjela,
- troškovi naknada revizorima i
- ostali troškovi dozvoljeni Zakonom i Prospektom i Pravilima fonda.

Naknada za upravljanje Društvu za upravljanje, naknada Depozitaru i naknada Nadzornom tijelu obračunavaju se svakodnevno, a plaćaju mjesečno, dok se troškovi nastali u svezi sa stjecanjem i prodajom imovinskih stvari iz imovine Fonda obračunavaju na datum transakcije. Ostali troškovi terete imovinu Fonda u skladu s odlukama Uprave Društva za upravljanje u stvarno nastalom iznosu.

Strana sredstva plaćanja

Transakcije denominirane u stranim valutama preračunavaju se u kune primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke važećem za dan vrednovanja ili po tečaju koji proizlazi iz ugovornog odnosa vezanog za tu transakciju. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranim valutama preračunavaju se u hrvatske kune primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke važećeg na dan izvještaja o financijskom položaju. Realizirani dobiti i gubici pri preračunavanju iznosa iskazanih u stranim valutama korištenjem srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke uključuju se u dobit ili gubitak na dnevnoj osnovi. Dobit od tečajnih razlika nastalih pri monetarnim financijskim instrumentima (isključujući vrijednosne papire) uključena je u „Ostale pozitivne tečajne razlike“ dok je gubitak po istome uključen u „Ostale negativne tečajne razlike“. Tečajne razlike na druge financijske instrumente (vrijednosne papire) uključene su u „Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti“ i „Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti“ u dobiti ili gubitak.

Novac i sredstva na računima kod banaka

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

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice

Vrijednosnice se priznaju i prestaju priznavati na datum trgovanja, a to je datum na koji se ulaganje kupuje ili prodaje temeljem ugovora čiji uvjeti nalažu isporuku ulaganja u roku utvrđenom na predmetnom tržištu. Početno se mjere po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije, osim onih vrijednosnica koje su svrstane u kategoriju po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, koja se početno mjeri po fer vrijednosti. Vrijednosnice su razvrstane u sljedeće kategorije: „vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak”, „vrijednosnice koje se drže do dospijea”, „vrijednosnice raspoložive za prodaju” te „dani zajmovi i potraživanja”. Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni vrijednosnica i određuje se kod prvog priznavanja.

Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Financijska imovina klasificirana kao imovina namijenjena trgovanju uključena je u kategoriju „financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak”. Ona uključuje vlasničke i dužničke vrijednosne papire, trezorske zapise i ulaganja u otvorene investicijske fondove stečene primarno u svrhu ostvarivanja dobiti iz kratkoročne promjene cijena.

Fer vrijednost vlasničkih vrijednosnih papira utvrđena je po zadnjoj cijeni za dionice koje kotiraju na domaćoj burzi, a za inozemne dionice i udjele u kotiranim investicijskim fondovima fer vrijednost se utvrđuje po zadnjoj cijeni dionice/udjela koji kotiraju na inozemnim burzama. Ukoliko za neku dionicu tržište postane neaktivno vrijednost se utvrđuje metodama procjene.

Fer vrijednost dužničkih vrijednosnih papira domaćih izdavatelja tvrđena je na temelju prosječne cijene trgovanja na domaćoj burzi dok se za inozemne obveznice koje kotiraju na inozemnim burzama uzima zadnja cijena uzeta iz Bloomberg sustava.

Vrijednosnice koje se drže do dospijea

Financijska imovina koja se drži do dospijea predstavlja nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili utvrdivim iznosom plaćanja i fiksnim dospijecom za koju Fond ima pozitivnu namjeru i mogućnost držati je do dospijea. Ovaj portfelj obuhvaća dužničke vrijednosne papire.

Vrijednosnice raspoložive za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je ona nederivativna financijska imovina koja se definira kao raspoloživa za prodaju ili nije klasificirana kao (a) zajmovi i potraživanja, (b) ulaganja koja se drže do dospijea te (c) financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice (nastavak)

Derivativni financijski instrumenti

Derivativni financijski instrumenti se inicijalno priznaju u izvještaju o financijskom položaju u skladu s politikom početnog priznavanja financijskih instrumenata, a naknadno se ponovno mjere prema svojoj fer vrijednosti. Fer vrijednosti se utvrđuju na temelju primjerene metode koja uključuje: kotirane tržišne cijene, dealerske kotacije, metode diskontiranog novčanog tijeka te modela za izračun vrijednosti opcija. Svi derivati iskazuju se kao imovina ako je njihova fer vrijednost pozitivna, a kao obveze ako je njihova fer vrijednost negativna. Dobici ili gubici od derivata iskazuju se unutar realiziranih dobitaka ili gubitaka od prodaje financijskih instrumenata, odnosno nerealiziranih dobitaka ili gubitaka od izvedenica. Svi derivati drže se radi trgovanja.

Aktivno tržište

Društvo za upravljanje tržište smatra aktivnim ako se transakcije odvijaju sukladno zakonskim propisima i pravilnicima koji definiraju uvjete aktivnog tržišta dovoljno često da bi se mogle dobiti pouzdane informacije o cijenama na trajnoj osnovi. Nadalje, za financijski instrument se smatra da kotira na aktivnom tržištu ako su kotirane cijene lako i redovito dostupne od strane sudionika na tržištu, i ako te cijene predstavljaju stvarne transakcijske cijene koje se postižu na tržištu pod tržišnim uvjetima. Nadalje, značajno niži volumen transakcija od uobičajenog ne mora nužno biti dovoljan dokaz da ne postoji aktivno tržište, a izostanak transakcija u kratkom razdoblju ne znači da je tržište prestalo biti aktivno.

Neaktivno tržište

Uprava Društva za upravljanje redovito razmatra pokazatelje aktivnosti tržišta, te smatra da u pokazatelje neaktivnog tržišta spadaju značajan pad volumena trgovinskih aktivnosti i značajne promjene cijena tijekom razdoblja, odnosno činjenica da tržišne cijene više nisu aktualne, iako navedeni čimbenici sami po sebi ne moraju nužno značiti da tržište više nije aktivno. Društvo za upravljanje smatra tržište neaktivnim ako promatrane tržišne transakcije prema zakonskim propisima nisu redovite, čak iako su cijene dostupne, ili ako jedine izvršene transakcije predstavljaju prisilne transakcije ili transakcije prodaje u nuždi. Stoga je Društvo temeljem zakonskih propisa definiralo Proceduru za utvrđivanje neaktivnog tržišta i tehnike procjena financijskih instrumenata.

Nakon početnog priznavanja, financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i financijska imovina raspoloživa za prodaju, mjere se po njihovoj fer vrijednosti koja se temelji na cijeni trgovanja na burzi ili koja je utvrđena primjenom prihvatljivih modela procjene vrijednosti.

Dugoročni dužnički vrijednosni papiri za koje u tromjesečnom razdoblju nisu ostvareni uvjeti za vrednovanje po prosječnoj cijeni trgovanja za dužničke papire kojima se trguje u Republici Hrvatskoj odnosno po cijeni zadnje ponude na kupnju za dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama Europske unije vrednuju se metodom efektivne kamatne stope, s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena na temelju cijene trgovanja na burzi.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice (nastavak)

Neaktivno tržište (nastavak)

Sve kupoprodajne transakcije vrijednosnicama po fer vrijednosti i raspoloživima za prodaju, a koje se isporučuju u roku utvrđenom propisima ili tržišnim konvencijama (kupnja i prodaja „redovnim putem“) priznaju se na datum trgovanja.

Nerealizirana dobit ili gubitak od fer vrednovanja financijske imovine ili financijskih obveza klasificiranih po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na poziciji „neto nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u financijske instrumente“.

Ulaganja koja se klasificiraju kao imovina koja se drži do dospjeća vrednuju se amortiziranim iznosom primjenom metode efektivne kamatne stope. Metoda efektivne kamatne stope je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijske imovine i prihod od kamata raspoređuje tijekom odnosnog razdoblja. Efektivna kamatna stopa je stopa koja točno diskontira očekivane buduće novčane tokove tijekom očekivanog vijeka financijske imovine, ili, gdje je primjenjivo, na kraći period.

Dani zajmovi i potraživanja

Navedena kategorija obuhvaća depozite i plasmane i drugu imovinu s fiksnim ili određenim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu je svrstana u dane zajmove i potraživanja. Ulaganja koja se klasificiraju kao zajmovi i potraživanja vrednuju se amortiziranim iznosom primjenom efektivne kamatne stope, bez obzira na namjeru da ih se drži do dospjeća. Zarađena kamata obračunava se svakodnevno i iskazuje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru prihoda od kamata.

Prihod od kamata na dužničke instrumente, osim vrijednosnica po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, priznaje se po osnovi efektivne kamatne stope.

Umanjenje financijske imovine

Vrijednosnice, osim vrijednosnica po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, se na svaki dan izvještaja o financijskom položaju podvrgavaju procjeni postojanja pokazatelja o eventualnom umanjenju. Imovina je umanjena ako postoji objektivni dokaz, kao posljedica jednog ili više događaja nakon početnog priznavanja financijskog sredstva, da je bilo utjecaja na buduće procijenjene novčane tokove od ulaganja. Umanjenje vrijednosti se priznaje u dobiti ili gubitku fonda u trenutku njegova nastanka.

S izuzetkom glavnih instrumenata koji se vode kao raspoloživi za prodaju, ako se u idućim razdobljima iznos gubitka zbog umanjenja smanji i smanjenje se objektivno može povezati s događajem nakon priznavanja umanjenja, prethodno priznati gubici zbog umanjenja se poništavaju kroz dobiti ili gubitak Fonda do knjigovodstvenog iznosa ulaganja na datum poništenja umanjenja koji nije veći od amortiziranog troška koji bi bio iskazan da umanjenje nije bilo priznato.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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 Međunarodnim računovodstvenim standardom 32 Financijski Instrumenti: *Prezentiranje* ("MRS 32"), na temelju takvih ulaganja nastaje financijska obveza za sadašnju vrijednost iznosa otkupa. Financijske obveze iz imovine vlasnika udjela Fonda su denominirane u kunama.

Minimalno početno ulaganje iznosi 100 kuna. Od 1. travnja 2004. godine ulazna naknada se ne naplaćuje. 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 ne povučenih dokumenata o udjelu na taj datum.

Udjeli se povlače iz Fonda po vrijednosti udjela na dan primitka zahtjeva za otkupom udjela. Fond zaračunava izlazne naknade u iznosu 2,00% za ulaganja kraća od godine dana, 1,50% za ulaganja između jedne i dvije godine. Za ulaganja duža od dvije godine, izlazna naknada se ne naplaćuje. Vlasnici udjela koji su prilikom kupnje udjela platili naknadu prema starom prospektu, kod prodaje udjela ne plaćaju izlaznu naknadu. Sve promjene u udjelima knjiže se u okviru sredstava vlasnika udjela.

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

Neto vrijednost imovine po udjelu

Neto vrijednost imovine po udjelu izračunava se tako da se neto imovina iskazana u izvještaju o financijskom položaju podijeli brojem izdanih, a ne povučenih udjela na kraju godine.

Prosječna neto imovina fonda u 2016. godini je iznosila 60.250.844 HRK (2015.: 60.536.686 HRK), a izračunava se kao zbroj dnevnih vrijednosti neto imovine podijeljeno s brojem dana u godini.

Porez na dobit

Otvoreni investicijski fondovi koji su osnovani i posluju u skladu sa Zakonom, nisu obveznici poreza na dobit.

3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA KOJE JE USVOJILA EUROPSKA UNIJA („MSFI“)

Prva primjena novih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja koje su na snazi za tekuće financijsko razdoblje

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

- **Izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Investicijski subjekti: primjena izuzeća od konsolidacije“, usvojene u Europskoj uniji 22. rujna 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“** – „Računovodstvo stjecanja udjela u zajedničkom upravljanju“, usvojeni u Europskoj uniji 24. studenoga 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – „Inicijativa u vezi objavljivanja“, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 38 „Nematerijalna imovina“** – „Pojašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine“, usvojene u Europskoj uniji 2. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 41 „Poljoprivreda“** – „Plodonosne biljke“, usvojene u Europskoj uniji 23. studenoga 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** – „Planovi definiranih naknada: doprinosi koje uplaćuju zaposleni“, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.),
- **Izmjene MRS-a 27 „Odvojeni financijski izvještaji“** – „Metoda udjela u odvojenim financijskim izvještajima“, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2010.-2012.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.),
- **Izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2012.-2014.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 15. prosinca 2015. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),

Usvajanje navedenih izmjena postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do materijalnih promjena financijskih izvještaja Fonda.

3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA KOJE JE USVOJILA EUROPSKA UNIJA („MSFI“) (NASTAVAK)

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

Na datum odobrenja financijskih izvještaja bili su objavljeni, ali ne i na snazi sljedeći novi standardi te izmjene postojećih standarda, koje je objavio OMRS i usvojila ih je Europska unija:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“**, usvojen u Europskoj uniji 22. prosinca 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** te izmjene MSFI-ja 15 „Datum stupanja MSFI-ja 15 na snagu“, usvojeni u Europskoj uniji 22. rujna 2016. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.).

Novi standardi te izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio OMRS i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, o čijem usvajanju Europska unija do 28. travnja 2017. godine još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve u cjelini):

- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.) – Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije,
- **MSFI 16 „Najmovi“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **Izmjene MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“** – „Klasifikacija i mjerenje platnih transakcija temeljenih na dionicama“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“** – „Primjena MSFI-ja 9 ‘Financijski instrumenti’ u sprezi s MSFI-jem 4 ‘Ugovori i osiguranju’“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. ili ona u kojima se MSFI 9 „Financijski instrumenti“ prvi puta primjenjuje),
- **Izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata“ te daljnje izmjene (prvobitno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela),
- **Izmjene MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** – pojašnjenje MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene MRS-a 7 „Izvešće o tijeku novca“** – „Inicijativa u vezi s objavljivanjem“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **Izmjene MRS-a 12 „Porezi na dobit“** – „Priznavanje odgođene porezne imovine po osnovi nerealiziranih gubitaka“ (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),

3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA KOJE JE USVOJILA EUROPSKA UNIJA („MSFI“) (NASTAVAK)

***Novi standardi te izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio OMRS i koji još nisu usvojeni u
Europskoj uniji (Nastavak)***

- **Izmjene MRS-a 40 „Ulaganja u nekretnine“** – „Prijenos ulaganja u nekretnine“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (izmjene MSFI-ja 12 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine, a izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Tumačenje IFRIC-a br. 22 „Transakcije i predujmovi u stranim valutama“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.).

Uprava Društva za upravljanje predviđa da usvajanje navedenih novih standarda te izmjena i dopuna postojećih standarda, izuzev MSFI-ja 9 kako je navedeno u nastavku, neće materijalno utjecati na financijske izvještaje Fonda u razdoblju njihove prve primjene.

MSFI 9, koji je objavljen u srpnju 2014. godine, zamjenjuje postojeće upute iz MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“. Sadrži prerađene upute o načinu klasifikacije i mjerenja financijskih instrumenata, zatim novi model za utvrđivanje očekivanih kreditnih gubitaka koji se koristi za izračunavanje gubitaka od umanjenja financijske imovine, kao i nove opće zahtjeve koji se odnose na računovodstvo zaštite. Sadrži i upute za priznavanje i prestanak priznavanja financijskih instrumenata preuzete iz MRS-a 39. MSFI 9 je na snazi za izvještajne godine koje započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine, uz dopuštenu raniju primjenu.

Uprava Društva za upravljanje predviđa da će primjena MSFI-a 9 u budućnosti imati utjecaj na iznose financijske imovine i financijskih obveza Fonda. Doduše, nije praktično iznositi prihvatljivu procjenu efekta MSFI-a 9, dok se ne provedu detaljne provjere.

4. NOVČANA SREDSTVA

	31.12.2015.	31.12.2016.
Žiro račun	773.264	542.471
Devizni račun	4.083.900	7.738.425
UKUPNO	4.857.164	8.280.896

Fond drži svoj novac na računima pri Addiko Bank d.d.. Kamata na kunska sredstva iznosi 0,50% godišnje na dan 31. prosinca 2016. godine (2015.: 0,50% godišnje). Kamata na sredstva u stranim valutama do 15.0 rujna 2016. godine na EUR je iznosila 0,05% godišnje, a od 15. rujna 2016. godine 0,01% godišnje, dok je kamata na sredstva u valuti USD iznosila 0,05% godišnje (2015.: 0,05% godišnje na EUR i USD).

5. PRENOSIVI VRIJEDNOSNI PAPIRI KOJI SE VREDNUJU PO FER VRIJEDNOSTI, A KOJIMA SE TRGUJE NA UREĐENOM TRŽIŠTU

	31.12.2015.	31.12.2016.
Dionice domaćih dioničkih društava	3.142.427	3.337.989
Dionice inozemnih dioničkih društava	48.785.613	49.533.305
Udjeli u investicijskim fondovima	3.763.975	2.159.804
Obveznice domaćih izdavatelja	-	1.120.000
Obveznice stranih izdavatelja	1.196.397	1.228.027
Ostali financijski instrumenti	63	-
UKUPNO	56.888.475	57.379.125

6. OBVEZE S OSNOVE ULAGANJA U FINACIJSKE INSTRUMENTE

Na dan 31. prosinca 2016. godine obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente (valutni derivativni instrumenti) čiji je ugovorni iznos kratke pozicije 1.000.000 USD, a duge pozicije 1.000.000 EUR, iznose 288.914 kuna.

Vrijednost vanbilančne evidencije odnosi se isključivo na ugovorenu vrijednost valutnog derivativnog instrumenta koji je dospio 27. siječnja 2017. godine. Valutni derivatni instrumenti se odnose na ugovore o kupnji i prodaji stranih valuta u budućnosti. Ugovorni iznosi određenih vrsta financijske imovine pružaju osnovu za usporedbu s imovinom iskazanom u izvještaju o financijskom položaju, ali ne moraju nužno ukazati na iznos budućih novčanih tokova ili tekuće fer vrijednosti imovine te stoga ne ukazuju na izloženost Fonda kreditnom riziku ili riziku promjene cijena.

Na dan 31. prosinca 2015. godine obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente (valutni derivativni instrumenti) čiji je ugovorni iznos kratke pozicije 1.000.000 USD, a duge pozicije 1.000.000 EUR, iznose 350.114 kuna.

7. NETO REALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD FINACIJSKIH INSTRUMENTATA

	2015.	2016.
Redovne dionice gospodarskih subjekata	991.412	59.993
Povlaštene dionice gospodarskih subjekata	11.070	5.900
Udjeli u investicijskim fondovima	(55.496)	(260.005)
Derivativni financijski instrumenti	-	(213.108)
UKUPNO	946.986	(407.221)

8. NETO NEREALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD FINANCIJSKIH INSTRUMENATA

	2015.		2016.	
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>	Nerealizirani dobiti/(gubici)	Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire	Nerealizirani dobiti/(gubici)	Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire
Redovne dionice gospodarskih subjekata	1.110.682	2.855.287	3.236.782	(136.419)
Povlaštene dionice gospodarskih subjekata	52.662	-	169.871	-
Državne obveznice	162	118.173	118,15	30.404
Udjeli otvorenih investicijskih fondova i ETF fondova	(186.011)	139.431	(4.437)	47.409
Ulaganja u derivativne instrumente	(350.114)	-	(286.323)	(2.590,11)
Nerealizirani dobiti / (gubici) po financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	627.380	3.112.891	3.116.011	(61.196)
UKUPNO	3.740.271		3.054.815	

9. PRIHODI OD KAMATA

	2015.	2016.
Prihodi od kamata na ulaganja u obveznice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	17.759	16.849
Prihodi od kamata na depozite i sredstva na računima	5.343	3.965
UKUPNO	23.102	20.814

10. OSTALE POZITIVNE I NEGATIVNE TEČAJNE RAZLIKE

Ostale pozitivne i negativne tečajne razlike odnose se na tečajne razlike po deviznim računima, po potraživanjima i obvezama, tečajne razlike na kamate po vrijednosnim papirima, ali ne i na vrijednosne papire. U 2016. godini pozitivne tečajne razlike su iznosile 406.934 HRK (2015.: 580.829 HRK), a negativne 479.940 HRK (2015.: 418.835 HRK).

11. PRIHOD OD DIVIDENDI

	2015.	2016.
Prihodi od dividendi domaćih izdavatelja	190.454	80.914
Prihodi od dividendi stranih izdavatelja	1.323.821	1.078.868
UKUPNO	1.514.275	1.159.781

12. RASHODI S OSNOVE ODNOSA S DRUŠTVOM ZA UPRAVLJANJE

Rashodi s osnove odnosa s društvom za upravljanje za 2016. godinu iznose 1.208.530 HRK (2015.: 1.215.213 HRK), a odnose se na naknadu za upravljanje. Naknada za upravljanje obračunava se u visini od 2,00% godišnje (2015.: 2,00%) od imovine Fonda umanjene za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja. Naknada za upravljanje obračunava se svakodnevno, a plaća mjesečno.

13. NAKNADA DEPOZITARU

Rashodi s osnove naknade Depozitaru za 2016. godinu iznose 151.066 HRK (2015.: 151.902 HRK). Naknada Depozitaru obračunava se u visini od 0,25% godišnje (2015.: 0,25%) od imovine Fonda umanjene za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja. Naknada Depozitaru obračunava se svakodnevno, a plaća mjesečno.

14. TRANSAKCIJSKI TROŠKOVI

	2015.	2016.
Troškovi platnog prometa i središnjeg klirinškog depozitnog društva	10.071	24.195
Brokerska provizija	22.588	16.840
UKUPNO	32.659	41.035

15. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Strane se smatraju povezanim ako jedna od njih ima mogućnost kontrole nad drugom ili ima značajan utjecaj nad drugom u donošenju financijskih ili poslovnih odluka. Fond smatra povezanom osobom Društvo za upravljanje te matično društvo Addiko Bank d.d., ostale investicijske fondove pod upravljanjem Društva za upravljanje, društvo Addiko Bank AG sa sjedištem u Austriji, ostale članice Addiko grupe, članove Nadzornog odbora i Uprave te ostalo izvršno rukovodstvo Društva za upravljanje i članove uže obitelji ključnog rukovodstva.

U nastavku navodimo transakcije koje je Fond imao s povezanim osobama za prikazana razdoblja:

		Imovina	
		31.12.2015.	31.12.2016.
Addiko Bank d.d.		4.857.843	8.282.381
		4.857.843	8.282.381
		Obveze	
		31.12.2015.	31.12.2016.
Društvo za upravljanje		107.591	110.720
Depozitar		13.212	13.785
		120.803	124.505
		Udjeli	
		31.12.2015.	31.12.2016.
Članovi Nadzornog odbora		14.601	4.567
Članovi Uprave		231.505	307.697
		246.106	312.264
		Prihodi	
		2015.	2016.
Addiko Bank d.d.		5.343	3.965
		5.343	3.965
		Rashodi	
		2015.	2016.
Društvo za upravljanje		1.215.213	1.208.530
Depozitar		172.026	192.101
		1.387.239	1.400.631

16. ULAGANJE U DRUGE INVESTICIJSKE FONDOVE

Na dan 31. prosinca 2016. godine Fond ima udjele u drugim investicijskim fondovima u iznosu od 2.159.804 HRK (2015.: 4.280.615 HRK), što u postotku neto imovine Fonda iznosi 3,31% (2015.: 6,92%). U sljedećoj tablici prikazan je pregled izloženosti fonda drugim fondovima i maksimalne ukupne naknade za upravljanje tih fondova:

2016. godina

Pozicija	Ticker	ISIN	Naziv	Vrijednost u NAV-u	% NAV	Godišnja upravljačka naknada
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	YANG US	US25490K8365	Direxion Daily FTSE China BE	339.416	0,52%	0,75%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	VFEM NA	IE00B3VVM84	ETF Vanguard FTSE Emerging Mkts UCITS	171.751	0,26%	0,25%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	IJR US	US4642878049	iShares S&P Smallcap 600	1.005.533	1,54%	0,07%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	SCZ US	US4642882736	iShares MSCI Eafe Small Cap	643.104	0,99%	0,40%

2015. godina

Pozicija	Ticker	ISIN	Naziv	Vrijednost u NAV-u	% NAV	Godišnja upravljačka naknada
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	EUNM GY	DE000A0YBR46	ETF iShares MSCI Emerging Mkts UCITS (Acc)	454.804	0,74%	0,68%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	VFEM NA	IE00B3VVM84	ETF Vanguard FTSE Emerging Mkts UCITS	1.686.849	2,73%	0,25%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	IJR US	US4642878049	iShares S&P Smallcap 600	923.841	1,49%	0,12%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	SCZ US	US4642882736	iShares MSCI Eafe Small Cap	698.481	1,13%	0,13%
Investicijski fondovi -domaći izdavatelji	Auctor cash	HRCEINUCASH3	Auctor cash, novčani fond	516.640	0,84%	0,90%

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Fond je izložen prvenstveno tržišnim rizicima, ali i ostalim rizicima koji su vezani uz upravljanje vrijednosnim papirima, obvezama Fonda i njegovim poslovanjem. Među ostalim rizicima najzastupljeniji su rizik likvidnosti i kreditni rizik.

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik potencijalnog gubitka (pada vrijednosti imovine Fonda) uslijed promjena međuvalutarnih tečajeva, kretanja kamatnih stopa te fluktuacije cijena vrijednosnih papira.

Fond upravlja tržišnim rizikom diversifikacijom investicijskog portfelja, postavljanjem i praćenjem limita definiranih investicijskom strategijom ulaganja, mjerenjem izloženosti i osjetljivosti promjenama tržišnih faktora, te predviđanjem potencijalnih gubitaka.

Rizik promjene cijene financijskih instrumenata

Rizik promjene cijene financijskih instrumenata je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu. Budući da se većina financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju kroz dobit ili gubitak, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na neto dobitke ili gubitke po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju. Izloženost riziku promjene cijena financijskih instrumenata Društvo za upravljanje umanjuje kreiranjem diverzificiranog portfelja instrumenata na različitim tržištima i sektorima. Društvo za upravljanje rizik promjene cijena financijskih instrumenata mjeri VaR metodom (1-dnevni simulirani VaR 99,00% interval povjerenja). VaR pokazatelj na 31.12.2016. godine iznosi 1,71%.

Koncentracija imovine prema sektorima

Sektor	% imovine 31.12.2015.	Vrijednost imovine 31.12.2015.	% imovine 31.12.2016.	Vrijednost imovine 31.12.2016.
Financije	27,27	17.000.082	26,15	17.179.325
Osnovni potrošački proizvodi	24,58	15.322.781	26,79	17.600.815
Informacijska tehnologija	11,98	7.466.919	11,61	7.626.936
Novac	7,90	4.924.638	13,11	8.611.914
Industrija	7,04	4.388.818	5,56	3.655.871
Fondovi	6,87	4.280.615	3,29	2.159.804
Ostalo	14,35	8.945.900	13,50	8.867.461
UKUPNO	100,00	62.329.753	100,00	65.702.126

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

Rizik promjene cijene financijskih instrumenata (NASTAVAK)

Koncentracija imovine prema zemljama

Zemlja	% imovine 31.12.2015	Vrijednost imovine 31.12.2015.	% imovine 31.12.2016	Vrijednost imovine 31.12.2016.
Sjedinjene Američke Države	52,32	32.424.695	50,94	33.471.819
Republika Hrvatska	13,85	8.583.705	19,46	12.782.974
Ujedinjeno kraljevstvo	12,81	7.937.331	9,00	5.910.093
Švicarska	5,02	3.113.073	4,33	2.847.373
Republika Irska	3,46	2.141.654	0,26	171.751
Japan	1,99	1.232.300	1,07	702.134
Ostalo	11,13	6.896.995	14,94	9.815.982
UKUPNO	100,00	62.329.753	100,00	65.702.126

Prekoračenje limita

Na datum 31. prosinca 2016. godine u Fondu nije bilo prekoračenja ograničenja ulaganja iz članka 254. Zakona.

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Tečajni rizik

Tečajni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati kao rezultat promjena u deviznim tečajevima. Manje valutno rizična ulaganja, diverzificirani portfelj i neprestano praćenje promjena deviznih tečajeva smanjuju ovaj rizik.

Imovina Fonda može biti uložena u financijske instrumente denominirane u različitim valutama, čime se tako uloženi dio imovine izlaže riziku promjene tečaja pojedine valute u odnosu na obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fondu, odnosno EUR.

Valutna struktura imovine Fonda na dan 31. prosinca 2016. godine

Valuta	Imovina	Udio u imovini (%)
USD	28.485.438	43,36%
EUR	20.248.374	30,81%
GBP	5.933.615	9,03%
HRK	5.003.567	7,62%
CHF	3.087.941	4,70%
AUD	955.627	1,45%
JPY	884.875	1,35%
RSD	795.721	1,21%
SEK	253.011	0,39%
HKD	53.957	0,08%
	65.702.126	100,00%

U gornjoj tablici prikazana je valutna struktura imovine Fonda na dan 31. prosinca 2016. godine. Slijedom toga, 69,19% portfelja izloženo je valutnom riziku i direktno je zavisno o kretanju tečajeva kune i drugih stranih valuta prema euru.

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Tečajni rizik (nastavak)

Valutna struktura imovine Fonda na dan 31. prosinca 2015. godine

Valuta	Imovina	Udio u imovini (%)
USD	32.533.760	52,20%
GBP	9.618.553	15,43%
EUR	8.247.011	13,23%
HRK	4.432.808	7,11%
CHF	3.159.958	5,07%
JPY	1.257.872	2,02%
RSD	1.164.330	1,87%
AUD	924.754	1,48%
PLN	630.057	1,01%
SEK	308.849	0,50%
HKD	51.801	0,08%
	62.329.753	100,00%

U gornjoj tablici prikazana je valutna struktura imovine Fonda na dan 31. prosinca 2015. godine. Slijedom toga, 86,77% portfelja izloženo je valutnom riziku i direktno je zavisno o kretanju tečajeva kune i drugih stranih valuta prema euru.

Valutna osjetljivost

Osjetljivost na razumno moguće promjene tečaja valuta uz pretpostavku da su sve ostale varijable konstantne na dan izvještaja o financijskom položaju je kako slijedi:

Valuta	Promjena tečaja	Učinak na neto imovinu	
		2015 HRK	2016 HRK
		(+/-)	(+/-)
HRK prema EUR	(+/-) 5,00%	394.845	250.178
HRK prema USD	(+/-) 10,00%	3.253.376	2.848.544

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kamatni rizik

U idućoj tablici nalaze se podaci o imovini i obvezama fonda svrstani po ugovornoj promjeni cijene ili datumu dospijeca, ovisno o tome što nastupa ranije.

31. prosinca 2016. godine.

HRK	Do 1 godine	1-5 godina	Preko 5 god	Beskatnatno	Ukupno
Imovina					
Novčana sredstva i kamate	7.753.234	-	-	569.767	8.323.001
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti, a kojima se trguje na uređenom tržištu	-	1.226.042	1.121.985	55.031.098	57.379.125
Udjeli UCITS fondova	-	-	-	-	-
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po amortiziranom trošku	-	-	-	-	-
Depoziti kod kreditnih institucija	-	-	-	-	-
Ukupna imovina	7.753.234	1.226.042	1.121.985	55.600.865	65.702.126
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente				(288.914)	(288.914)
Obveze					
Ostale obveze	-	-	-	(169.631)	(169.631)
Neto imovina	7.753.234	1.226.042	1.121.985	55.142.320	65.243.581
Imovina imatelja udjela fonda					
Udjeli	-	-	-	(62.928.714)	(62.928.714)
Povećanje neto imovine Fonda	-	-	-	(2.314.867)	(2.314.867)
Ukupno imovina imatelja fonda	-	-	-	(65.243.581)	(65.243.581)
Neto položaj na dan 31. prosinca 2016. godine	7.753.234	1.226.042	1.121.985	10.101.261	-

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kamatni rizik (nastavak)

U idućoj tablici nalaze se podaci o imovini i obvezama fonda svrstani po ugovornoj promjeni cijene ili datumu dospijeća, ovisno o tome što nastupa ranije.

31. prosinca 2015. godine.

HRK	Do 1 godine	1-5 godina	Preko 5 god	Beskamatno	Ukupno
Imovina					
Novčana sredstva i kamate	2.085.080	-	-	2.839.558	4.924.638
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti, a kojima se trguje na uređenom tržištu	-	-	1.196.397	55.692.078	56.888.475
Udjeli UCITS fondova	-	-	-	516.640	516.640
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po amortiziranom trošku	-	-	-	-	-
Depoziti kod kreditnih institucija	-	-	-	-	-
Ukupna imovina	2.085.080	-	1.196.397	59.048.276	62.329.753
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente				(350.114)	(350.114)
Obveze					
Ostale obveze	-	-	-	(164.902)	(164.902)
Neto imovina	2.085.080	-	1.196.397	58.533.260	61.814.737
Imovina imatelja udjela fonda					
Udjeli	-	-	-	(56.865.876)	(56.865.876)
Povećanje neto imovine Fonda	-	-	-	(4.948.861)	(4.948.861)
Ukupno imovina imatelja fonda	-	-	-	(61.814.737)	(61.814.737)
Neto položaj na dan 31. prosinca 2015. godine	2.085.080	-	1.196.397	(3.281.477)	-

Zbog prirode portfelja i tržišta dobit ili gubitak ili neto imovina nisu pod značajnim utjecajem promjena kamatnih stopa.

Budući da su obveze klasificirane u kategoriju beskamatno, analiza osjetljivosti kamatnih prihoda na promjene kamatnih stopa svodi se na analizu imovine u instrumentima tržišta novca i obveznice. Prosječna ponderirana modificirana duracija portfelja na dan 31. prosinca 2016. godine iznosila je 0,23 (2015: 0,10). Rastom kamatnih stopa (paralelni pomak krivulje) za 50 postotnih poena neto efekt na vrijednost portfelja rezultirao bi smanjenjem imovine za 74.001 kuna (2015.: 32.363 kuna), dok bi efekt pada kamatnih stopa za 50 postotnih poena bio povećanje imovine za isti iznos. S obzirom na strukturu imovine i obveza analiza, osjetljivosti kod promjene kamatnih stopa ukazuje na mali rizik budući da je zastupljenost obveznica u portfelju svega 3,59% imovine.

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj vrijednosnog papira ili osoba s kojom Fond sklapa poslove na financijskom tržištu neće biti u mogućnosti u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze u trenutku njihova dospijeća. Neispunjavanje obveza od strane izdavatelja vrijednosnih papira utjecalo bi na likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost tog dijela imovine. Kreditni rizik Fonda u najvećoj mjeri je kreditni rizik dužničkih vrijednosnih papira i depozita.

Dužnički vrijednosni papiri čine 1,87% imovine Fonda (2015: 1,93%). Na dan 31. prosinca 2016. godine knjigovodstvena vrijednost dužničkih vrijednosnih papira i predstavlja maksimalnu izloženosti kreditnom riziku.. Kreditnim rizikom Fonda upravlja se kroz definirane limite izloženosti pojedinom izdavatelju, koji se određuju prema procjeni kreditnog boniteta.

U idućoj tablici je prikazan portfolio dužničkih vrijednosnih papira Fonda prema ratingu agencije S&P:

S&P Rating	31. prosinca 2015	31. prosinca 2016
BBB- i viši	100,00%	100,00%
BB+ i niži	-	-
Ukupno	100,00%	100,00%

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti

Fond je izložen riziku da u danom trenutku ne može pravovremeno ispuniti svoje dospjele obveze zbog nedostatka likvidnih sredstava. U tom slučaju Fond bi morao likvidirati jedan dio imovine kako bi osigurao dovoljno sredstava za ispunjavanje dospelih obveza. Ukoliko bi stanje likvidnosti na tržištu kapitala u tom trenutku bilo nedovoljno da se imovina likvidira po fer vrijednosti, Fond bi dotičnu imovinu morao prisilno likvidirati. Prisilna likvidacija vrlo bi vjerojatno mogla doprinijeti značajnijem padu tržišne cijene dotične imovine, čime bi vrijednost pozicija koje se na taj način parcijalno likvidiraju mogla značajno pasti, što bi pak moglo ugroziti interese vlasnika udjela u Fondu.

Sukladno Zakonu, u slučajevima izrazite nelikvidnosti na tržištu kapitala ili ako bi povlačenje udjela moglo ugroziti interese drugih vlasnika udjela, Društvo za upravljanje može obustaviti isplate prodaje udjela, ali samo do prestanka izvanrednih okolnosti.

Većina imovine Fonda izrazito je likvidna jer se sastoji od novca i sredstava na žiro računima kod banaka, te vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira kojima se trguje na organiziranim tržištima čime je omogućeno njihovo unovčavanje. Dio imovine sastoji se od vrijednosnih papira kojima nije ostvaren značajniji promet na tržištu. Od vlasničkih vrijednosnih papira Fonda na dan 31. prosinca 2016. obzirom na udio ulaganja, sve dionice su likvidne (na 31. prosinca 2015. godine, s obzirom na udio ulaganja, sve dionice su likvidne).

Fond upravlja rizikom likvidnosti koristeći statističke analize povijesne likvidnosti određene pozicije s jedne strane, te analizom strukture udjelničara Fonda s druge strane. Rezultatima analize prilagođava se struktura imovine Fonda na način da se određeni dio imovine drži u visoko likvidnim instrumentima unovčivima trenutno ili u vrlo kratkom roku.

Zbog kratkoročne prirode obveza analiza nediskontiranih novčanih tijekova financijskih obveza se ne prikazuje.

Tablica u nastavku sadrži analizu sredstava, obveza i neto imovine Fonda prema preostalim razdobljima od datuma izvještaja o financijskom položaju do ugovornog dospijeca, pri čemu su rokovi dospijeca utvrđeni uzevši u obzir moguće ranije rokove otplate za opcije ili temeljem plana otplate. Sredstva i obveze za koje ne postoji ugovorno dospijec su svrstana u okviru kategorije "Na poziv". Dužnički instrumenti razvrstani kao vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak su iskazani unutar kategorije "Na poziv" zbog mogućnosti njihove trenutne prodaje na tržištu u slučaju potrebe.

Iz strukture imovine na dan 31. prosinca 2016. i 2015. godine, vidljivo je da je rizik likvidnosti vrlo nizak.

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

31. prosinca 2016.	Na poziv	Do 1.god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Ukupno
Aktiva					
Novčana sredstva	8.323.001	-	-	-	8.323.001
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti, a kojima se trguje na uređenom tržištu	57.379.124	-	-	-	57.379.124
Udjeli UCITS fondova	-	-	-	-	-
UKUPNA IMOVINA	65.702.124	-	-	-	65.702.125

31. prosinca 2015.	Na poziv	Do 1.god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Ukupno
Aktiva					
Novčana sredstva	4.924.638	-	-	-	4.924.638
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti, a kojima se trguje na uređenom tržištu	56.888.475	-	-	-	56.888.475
Udjeli UCITS fondova	516.640	-	-	-	516.640
UKUPNA IMOVINA	62.329.753	-	-	-	62.329.753

Uprava Društva za upravljanje očekuje da će se sva imovina i obveze (osim obveza s osnove izdanih udjela investicijskog fonda) realizirati odnosno podmiriti u roku od 12 mjeseci nakon datuma izvještaja o financijskom položaju. Temeljem povijesnih podatka unatrag 5 godina, prosječno godišnje se povuče između 20,00% i 25,00% ukupno izdanih udjela. Vrijednost povučenih udjela se izračunava na osnovu vrijednosti neto imovine Fonda na dan povlačenja i isplaćuje vlasnicima udjela sukladno Pravilima Fonda.

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost je cijena koja bi bila postignuta na datum mjerenja prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji na tržištu, odnosno najpovoljnija koja se na tržištu može ostvariti, neovisno o tome je li ona tržišna odnosno kreirana odnosom ponude i potražnje ili procijenjena nekom drugom metodom vrednovanja ukoliko se imovinom na redovnom tržištu ne trguje.

Ako tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje primjenom modela diskontiranog novčanog tijeka ili drugih odgovarajućih tehnika za utvrđivanje cijena. Promjene u pretpostavkama na kojima se temelje procjene, uključujući diskontne stope i procijenjene buduće novčane tokove, značajno utječu na procjene. Na dan 31. prosinca 2016. i na dan 31. prosinca 2015. godine knjigovodstveni iznosi novca i stanja na računima kod banaka, potraživanja i obveze približni su njihovim fer vrijednostima zbog kratkoročne prirode tih financijskih instrumenata.

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije

Međunarodni standard financijskog izvješćivanja 7. (Financijski instrumenti: Objava) zahtjeva određivanje hijerarhije fer vrijednosti financijskih instrumenata na tri razine i objavu podataka o financijskim instrumentima koji se u financijskim izvještajima mjere po fer vrijednosti koristeći prikaz po razinama:

Razina 1: kotirane (neprepravljene) cijene na aktivnim tržištima za imovinu i obveze.

Razina 2: ostale tehnike kod kojih su svi podaci koji imaju značajan utjecaj na fer vrijednost vidljivi na tržištu, direktno ili indirektno.

Razina 3: tehnike kod kojih svi podaci koji značajno utječu na utvrđenu fer vrijednost, nisu temeljeni na vidljivim tržišnim podacima.

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza Fonda opetovano mjenjenih po fer vrijednosti

2016.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Vlasnički vrijednosni papiri	52.871.294	-	-	52.871.294
Investicijski fondovi	2.159.804	-	-	2.159.804
Dužnički vrijednosni papiri	2.348.027	-	-	2.348.027
	57.379.125	-	-	57.379.125

U gornjoj tablici na dan 31. prosinca 2016. godine prikazana je fer vrijednost dužničkih i vlasničkih vrijednosnica te udjela investicijskih fondova temeljem trgovanja i rezultirajućih kotiranih cijena na burzi u ukupnom iznosu od 57.379.125 HRK.

Tijekom 2016. godine, između razina nije bilo reklasifikacije.

2015.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Vlasnički vrijednosni papiri	51.928.103	-	-	51.928.103
Investicijski fondovi	3.763.975	516.640	-	4.280.615
Dužnički vrijednosni papiri	1.196.397	-	-	1.196.397
	56.888.475	516.640	-	57.405.115

U gornjoj tablici na dan 31. prosinca 2015. godine prikazana je fer vrijednost dužničkih i vlasničkih vrijednosnica te udjela investicijskih fondova temeljem njihovih trgovanja i rezultirajućih kotiranih cijena u ukupnom iznosu od 56.888.475 HRK, fer vrijednost udjela investicijskih fondova koji nemaju kotiranu cijenu na burzi već se vode po cijeni udjela pripadnog investicijskog fonda važećoj za dan vrednovanja u iznosu 516.640 HRK.

Tijekom 2015. godine, između razina nije bilo reklasifikacije.

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza Fonda koje nisu opetovano mjerene po fer vrijednosti, ali uz obvezu objavljivanja njihove fer vrijednosti

2016.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina				
Ostala financijska imovina	-	42.105	-	42.105
	-	42.105	-	42.105
2015.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina				
Ostala financijska imovina	-	67.474	-	67.474
	-	67.474	-	67.474

Rizici svojstveni naravi Fonda

Obzirom na vrstu imovine u koju Fond primarno ulaže (obveznice i dionice), te obzirom na sastav portfelja Fonda, odnosno na tehnike upravljanja imovinom Fonda, vrijednost imovine, odnosno cijena udjela Fonda može u nekim razdobljima imati visoku volatilnost.

Posebno treba napomenuti da pojedina dionička tržišta na kojima Fond smije ulagati (tzv. zemlje s tržištem kapitala u razvoju) ne karakterizira uvijek jednaka razina zakonodavne infrastrukture, kvalitete financijskog izvještavanja, te sustava namire transakcija i skrbi nad vrijednosnim papirima, koja je uobičajena na razvijenijim tržištima kapitala. Osim toga, na takvim tržištima često se trguje dionicama društava s manjom tržišnom kapitalizacijom i manjim volumenima transakcija, gdje zbog niske likvidnosti može doći do veće volatilnosti cijena.

18. BILJEŠKA O PRIMICIMA

Društvo je za 2016. godinu iz imovine Društva isplatilo ukupan iznos od 2.044.890 kuna na osnovu bruto plaća, bonusa i vezanih doprinosa.

Navedeni primitci u donjoj tablici isplaćeni su tijekom 2016. godine za 13 osoba:

Kategorija zaposlenika	Razina RM	Fiksni dio (kn)	Varijabilni dio (kn)	Ukupno isplaćeni bruto iznos (kn)
Identificirani radnici (osobe koje preuzimaju rizik)	Uprava	848.103	103.311	951.414
	B1 razina	387.126	30.054	417.180
	Ostali radnici	142.592	6.266	148.858
Neidentificirani radnici	Ostali radnici	514.723	12.715	527.439
Ukupno		1.892.544	152.346	2.044.891

Sukladno Politici o primicima, kategorija Identificiranih radnika uključuje sve radnike čije profesionalne aktivnosti imaju materijalno značajan utjecaj na profil rizičnosti Društva te su podijeljeni u 3 kategorije sukladno razini radnog mjesta (Uprava, B1 razina rukovođenja i ostali radnici).

Fiksni primitak je, u skladu sa zakonskim odredbama, plaća u gotovini ili plaća isplaćena pojedinom radniku za obavljanje posla u ugovorenom roku te u skladu s njegovim opsegom odgovornosti, iskustvom i potrebnim vještinama. Fiksni primitak treba prvenstveno odražavati relevantno profesionalno iskustvo radnika i njegove odgovornosti unutar organizacije, kao što je navedeno u njegovom opisu posla kao dio uvjeta za zapošljavanje.

Fiksni primitci su:

- osnovna plaća
- dodaci na plaću
- naknada plaće
- ugovoreni primitci u naravi

Varijabilni primitci su primitci koji se isplaćuju u obliku dodatnih isplata ili drugih beneficija, a ovise o individualnoj uspješnosti radnika, Društva i Grupe, ili ostvarenju drugih kriterija.

Varijabilni primitci su:

- godišnji bonus
- Varijabilni dio otpremnine
- ostali varijabilni primitci (novčani/nenovčani poticaji-stimulacije i sl.)

18. BILJEŠKA O PRIMICIMA (NASTAVAK)

Varijabilni primici

Iznos varijabilnog primitka za 2016. godinu (godišnji bonus) se računa kako slijedi:

TARGET BONUS %
X
GODIŠNJA UGOVORENA OSNOVNA PLAĆA*
X
FAKTOR USPJEŠNOSTI DRŽAVE
X
INDIVIDUALNI FAKTOR USPJEŠNOSTI**
=
GODIŠNJI INDIVIDUALNI IZNOS BONUSA

Target Bonus iznos ovisi o radnom mjestu radnika koji ostvaruje pravo na bonus. **Godišnja bruto ugovorena osnovna plaća** radnika koji nije radio cijelu godinu računa se na proporcionalnoj osnovi. **Faktor uspješnosti države** je izražen kao postotak (raspon od 0,00% - 125,00%), i predstavlja Grupne financijske rezultate i nastojanja Grupe da se transformira, kao i relativni doprinos pojedine države. **Individualni faktor uspješnosti:** Individualni ciljevi koji se postavljaju radnicima u sklopu procesa upravljanja radnom uspješnošću su temelj za procjenu rezultata individualne rade uspješnosti. Rezultati individualne uspješnosti su povezani s bonus sustavom kroz skalu s 4 stupnja uspješnosti koja razlikuje 4 različite razine postignuća cilja. Skala definira gornje limite za Individualni faktor uspješnosti koji se koristi kako bi se odredili individualni bonus iznosi.

Razina postignuća	Individualni faktor uspješnosti
Nadilazi očekivanja	do 200,00%
Odgovara očekivanjima	do 100,00%
Djelomično odgovara očekivanjima	do 50,00%
Ispod očekivanja	0,00%

Odbor za primitke

Odbor za primitke mora imati najmanje tri člana koji su ujedno i članovi Nadzornog odbora Banke. Odbor za primitke obavlja poslove Odbora i za sve tvrtke kćeri Banke.

Proces, linije odgovornosti i dužnosti odbora za primitke

Odbor za primitke će:

1. donositi i redovito preispitivati Politiku o primicima radnika
2. pružati podršku i savjetovanje upravi Društva/Nadzornom odboru kod izrade Politike o primicima radnika

18. BILJEŠKA O PRIMICIMA (NASTAVAK)

Varijabilni primici (nastavak)

Proces, linije odgovornosti i dužnosti odbora za primitke (nastavak)

3. donositi odluke koje imaju utjecaj na rizike i upravljanje rizicima Društva, a vezane su za Politiku o primicima radnika
4. preispitivati, provjeravati i ocjenjivati usklađenost provođenja Politike o primicima radnika (provodi se jednom godišnje i dostavlja Upravi Društva, Nadzornom odboru Društva i radnicima odgovornim za rad Kontrolnih funkcija)
5. najmanje jednom godišnje formalno provoditi nekoliko različitih scenarija za potrebe testiranja utjecaja budućih vanjskih i unutarnjih događaja na Politiku o primicima radnika i provođenje te Politike, kao i provođenje retroaktivnog testiranja
6. davati prijedloge nadzornom odboru kreditne institucije vezanih uz traženje konzultantskih usluga na području politike primitaka i provođenja te politike
7. imati pristup svim podacima i informacijama vezanim za proces donošenja odluka Nadzornog odbora, vezanim za proces dizajniranja i implementiranja sustava nagrađivanja. Također, trebao bi imati nesmetan pristup svim informacijama i podacima iz upravljanja rizicima i kontrolnih funkcija kako bi se osiguralo da sustav nagrađivanja uzima u obzir sve tipove rizika, likvidnost i razinu temeljnog kapitala.
8. osigurati suradnju s kontrolnim funkcijama i ostalim relevantnim funkcijama koje imaju utjecaja na provođenje Politike
9. surađivati s drugim odborima pri upravi čije aktivnosti mogu imati utjecaja na sadržaj i provođenje Politike (npr. Odbor za rizike, Odbor za imenovanja...)
10. prijaviti svoje vlastite aktivnosti Nadzornom odboru, ako se to zatraži
11. održati minimalno jedan sastanak godišnje
12. pripremiti preporuke Nadzornom odboru vezano za primitke Uprave i B1 rukovoditelja kontrolnih funkcija
13. revidira primitke radnika iz kategorije Identificirani radnici

Pri obavljanju gore navedenih poslova, Odbor za primitke dužan je uzeti u obzir dugoročne interese dioničara, investitora i ostalih zainteresiranih strana u kreditnoj instituciji. Odbor za primitke će se sastajati u drugoj polovici financijske godine, a odluka o točnom datumu sastajanja će se donijeti na početku svake financijske godine.

19. IZVJEŠTAJ O POSEBNIM POKAZATELJIMA UCITS FONDA

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Fond treba dodatno objaviti i sljedeće podatke koji su prikazani u nastavku u Izvještaju o posebnim pokazateljima UCITS fonda.

Pozicija	31.12.2016.	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.
Neto imovina UCITS fonda	65.243.581	61.814.738	51.509.783	46.603.612	43.888.530
Broj udjela UCITS fonda	735.471,6593	723.138,8307	660.537,8420	691.115,4848	690.724,8633
Cijena udjela UCITS fonda	88,7099	85,4811	77,9816	67,4325	63,5398
	2016.	2015.	2014.	2013.	2012.
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	723.138,8307	660.537,8420	691.115,4848	690.724,8633	730.817,8405
Broj izdanih udjela UCITS fonda	93.806,9021	156.181,6831	65.383,5835	68.769,4619	44.448,0490
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	81.474,0735	93.580,6944	95.961,2263	68.378,8404	84.541,0262
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	735.471,6593	723.138,8307	660.537,8420	691.115,4848	690.724,8633
Pokazatelj ukupnih troškova	0,0236 ²	0,0233	0,0236	0,0212	0,0214
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Najniža cijena udjela UCITS fonda	76,8696	77,1157	65,1141	61,6772	59,3919
Najviša cijena udjela UCITS fonda	89,4902	89,8341	78,3443	69,3498	64,8849
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	65.831.048	64.884.764	51.994.742	47.779.127	47.101.074
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	55.540.073	51.221.855	44.592.153	42.147.032	42.150.193

Izvještaj o posebnim pokazateljima – pravne osobe

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim 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
Addiko Bank d.d.	93497646859	HR	0,9729	0,0009

² Sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Članak 248. troškovi ne smiju prelaziti 3,50% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda, u suprotnom Društvo za upravljanje snosi navedeni trošak

Bilješke uz financijske izvještaje
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.
 (Svi iznosi su izraženi u kunama)

20. IZVJEŠTAJ O VREDNOVANJU IMOVINE UCITS FONDA

				Zadnji dan prethodne poslovne godine	% NAV	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja	% NAV			
Fer vrijednost	1. razina (MSFI 13)	članak 7. stavak 1. članak 9. stavak 1.	članak 8. stavak 1. točka a)		56.888.475,51	92,03%	56.257.140,31	86,23%		
			članak 8. stavak 1. točka b)							
		članak 7. stavak 2.	članak 8. stavak 1. točka a)						-	-
			članak 8. stavak 1. točka b)						-	-
		članak 7. stavak 3., 4. i 5.		-					1.121.984,89	1,72%
	2. razina (MSFI 13)	članak 7. stavak 5.		-	-	-				
		članak 7. stavak 6.		516.640,13	0,84%	-	-			
		članak 9. stavak 2., stavak 3. i stavak 5.		-	-	-	-			
		članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)	-	-	-	-			
		3. razina (MSFI 13)	članak 9. stavak 5.		-	-	288.914	-		
Financijske obveze	1. razina	članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)		-	-	288.913,51	0,44%		
			članak 7. i članak 9.		350.114,44	0,57%	-	-		
	2. razina	članak 9.		-	-	-	-			
	3. razina	članak 11. i članak 9.		-	-	-	-			
	Amortizirani trošak	Imovina	članak 12. i članak 14.		4.924.637,71	7,97%	8.323.000,38	12,76%		
Obveze		članak 12. i članak 14.		164.901,36	0,27%	169.630,64	0,26%			
Trošak nabave	Imovina	članak 13. stavak 9.		-	-	-	-			
		-		-	-	-	-			
		-		-	-	-	-			

21. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Odobrili i potpisali u ime Uprave Društva za upravljanje 28. travnja 2017. godine:

Matej Modrovčić

predsjednik Uprave Društva za upravljanje

Petar Brkić

član Uprave Društva za upravljanje

Addiko Invest

Addiko Invest d.d. Slavonska avenija 6, HR – 10000 Zagreb 2.