

KD EUROPA
UCITS OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM

Godišnje izvješće
za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.
zajedno s mišljenjem neovisnog revizora

	Stranica
Izvešće posloводства Uprave Društva za upravljanje	1
Odgovornost za financijske izvještaje	3
Izvešće neovisnog revizora	4
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	9
Izveštaj o financijskom položaju	10
Izveštaj o novčanom tijeku	11
Izveštaj o promjenama u neto imovini Fonda	12
Bilješke uz financijske izvještaje	13
Dodatak uz financijske izvještaje	43

Osnovni podaci o Fondu i Društvu

Fond KD Europa (dalje: „Fond“) je dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (UCITS), čija strategija ulaganja predviđa ulaganja u sljedeće instrumente:

- do 100% neto imovine Fonda u vlasničke vrijednosne papire (dionice i potvrde o deponiranim dionicama - GDR-e/ ADR-e) izdavatelja s razvijenih tržišta Europe, te izdavatelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama;
- do 20% neto imovine Fonda u vlasničke vrijednosne papire (dionice i potvrde o deponiranim dionicama - GDR-e / ADR-e) izdavatelja s tržišta u razvoju Europe i članica OECD-a te izdavatelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama;
- do 30% neto imovine Fonda u obveznice i kratkoročne financijske instrumente izdavatelja s razvijenih tržišta Europe, tržišta u razvoju Europe i članica OECD-a te izdavatelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama
- do 30% neto imovine Fonda u instrumente tržišta novca i depozite kod kreditnih institucija;
- do 10% neto imovine Fonda u udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici EU ili udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi, koji ispunjavaju Zakonom predviđene uvjete;
- do 10% neto imovine Fonda u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja s razvijenih tržišta Europe, tržišta u razvoju Europe i članica OECD-a te izdavatelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama s kojima se ne trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima;
- u izvedene financijske instrumente čija se temeljna imovina sastoji od financijskih instrumenata obuhvaćenih prethodnim alinejama, te financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva i valuta.

Fondom je u razdoblju 1. siječnja 2016. – 29. lipnja 2016. upravljalo društvo Ilirika Investments d.o.o.

Fondom upravlja društvo KD Locusta fondovi d.o.o. (dalje: „Društvo“) čija je djelatnost upravljanje investicijskim fondovima. S danom 31. prosinca 2018. godine Društvo upravlja s osam otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom: KD Balanced, KD Plus, KD Europa, KD BRIC, KD Nova Europa, KD Victoria, KD Prvi izbor i KD Energija; te pet alternativnih investicijskih fondova s privatnom ponudom: Locusta Value I, Locusta Value II, Locusta Value IV, Locusta Absolute i A Private. Svi fondovi imaju za isključivi cilj zajedničko ulaganje imovine, prikupljene javnom ili privatnom ponudom udjela u fondu, u prenosive vrijednosne papire i/ili u druge financijske instrumente te poslovanje po načelima razdiobe rizika.

Ukupna imovina svih fondova pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2018. godine iznosila je 299,8 milijuna kn, dok je na kraju 2017. godine iznosila 414,9 milijuna kn, što predstavlja smanjenje od 18,8%.

Financijski rezultati Fonda u 2018.

Neto imovina Fonda na dan 31. prosinca 2018. godine iznosila je 20.052 tisuće kuna, što predstavlja smanjenje u odnosu na kraj 2017. godine, kada je iznosila 25.958 tisuće kuna, za 5.906 tisuća kuna ili za -22,75%. Fond je u 2018. godini ostvario godišnji prinos -0,1233, odnosno promjenu vrijednosti udjela, od -13,58%.

Izloženost rizicima

Društvo upravlja rizicima u skladu sa zakonskim propisima te slijedeći smjernice domaćih i inozemnih institucija i regulatornih tijela (prvenstveno Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, dalje: „HANFA“). Društvo će u svome poslovanju upravljati rizicima na način da će ih permanentno identificirati, procjenjivati, mjeriti, te pokušavati izbjegavati ili smanjivati, a ako to nije moguće, kontrolirano preuzimati.

Na poslovanje Fonda djeluje veliki broj rizika od kojih su najznačajniji tržišni rizici, kreditni rizici, rizik likvidnosti i operativni rizik.

U svrhu zaštite ulagatelja Društvo je uspostavilo procedure za upravljanje rizicima kojima se definira kontrola, analiza i nadzor nad rizicima u portfelju Fonda što je detaljnije navedeno u bilješci 14 Financijski instrumenti i povezani rizici.

Plan razvoja Fonda

Očuvanje sposobnosti Fonda da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja osnovni je cilj Društva. U idućoj godini očekujemo nastavak stabilnog poslovanja Fonda, u kontekstu svjetskih tržišta kapitala, na sličan način kao i u proteklim godinama. Društvo će u svom poslovanju biti posvećeno profesionalnom upravljanju imovinom Fonda. Pri upravljanju imovinom Fonda, Društvo će nastojati ostvariti primjerenu stopu prinosa na ulaganje uz istovremeno uvažavanje zakonskih ograničenja ulaganja i zahtjeva za sigurnošću i likvidnošću.

Pravila korporativnog upravljanja

Pravila korporativnog upravljanja implementirana su u Društvu koje upravlja Fondom.

Događaji nakon kraja poslovne godine

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma izvještavanja koji bi bili značajni za ovo izvješće.



Zvonimir Marić

predsjednik Uprave Društva



Amir Hadžijusufović

član Uprave Društva



Marko Wölfl

član Uprave Društva

Savska cesta 106
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska
30. travnja 2019. godine

Odgovornost za financijske izvještaje

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava Društva KD Locusta fondovi d.o.o., za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo") dužna je pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom KD Europa ("Fond") u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj, koji pružaju fer prikaz financijskog položaja Fonda, kao i njegove rezultate poslovanja te novčane tokove za navedenu godinu.

Uprava Društva očekuje da će Fond u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje Fondom pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima; i
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Fond nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava Društva je odgovorna za pripremu i sadržaj financijskih izvještaja u skladu s člankom 19. Zakona o računovodstvu.

Društvo je odgovorno za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Fonda, i dužno je pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj i drugim propisima koji reguliraju poslovanje Fonda. Pored toga, Društvo je odgovorno za čuvanje imovine Fonda te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti. Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za potpunosti i točnost izvješća posloводства sukladno članku 21. Zakona o računovodstvu te da su financijski izvještaji pripremljeni u skladu s formom koja je propisana Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda, te da je usklada regulativnog okvira i međunarodnih standarda financijskog izvještavanja koji su prihvaćeni u Europskoj uniji potpuna i točna.

Potpisali u ime Uprave Društva KD Locusta fondovi d.o.o., za upravljanje investicijskim fondovima za otvoreni investicijski fond s javnom ponudom KD Europa:



Zvonimir Marić

predsjednik Uprave Društva



Amir Hadžijusufović

član Uprave Društva



Marko Wölfl

član Uprave Društva

KD Locusta Fondovi d.o.o., za upravljanje investicijskim fondovima

Savska cesta 106

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

30. travnja 2019. godine

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Udjelničarima KD Europa fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja KD Europa fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond"), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2018., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Fonda na 31. prosinca 2018., njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u *odjeljku o revizorovim odgovornostima* za reviziju godišnjih financijskih izvještaja.

Neovisni smo od Fonda u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima. Za svako pitanje u nastavku, opis o tome kako se naša revizija bavila tim pitanjima, pripremljen je u tom kontekstu. Ispunili smo obveze opisane u *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*, uključujući i ta pitanja. Sukladno tome, naša revizija uključuje obavljanje postupaka dizajniranih da odgovore na našu procjenu rizika pogrešnog prikaza u financijskim izvještajima. Rezultati naših revizijskih postupaka, uključujući provedene postupke koji se obavljaju za rješavanje pitanja u nastavku, daju osnovu za izražavanje našeg mišljenja o ovim financijskim izvještajima.

Opis ključnog revizijskog pitanja	Odgovor:
Vrednovanje financijskih instrumenata	
Najveći dio imovine Fonda vrednuje se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Fer vrijednost financijskih instrumenata određuje se primjenom kotiranih tržišnih cijena ili metodama procjene te korištenjem pretpostavki i procjena. Zbog značajnosti financijskih instrumenata, kao i povezane neizvjesnosti procjena, navedeno se smatra ključnim revizijskim pitanjem.	Stekli smo razumijevanje te ocijenili dizajn i implementaciju ključnih kontrola, uključujući relevantne informacijske sustave i kontrole, koje su uspostavljene oko procjene vrijednosti financijskih instrumenata.
Od financijskih instrumenata koji se iskazuju po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2018. godine, 97% imovine je klasificirano u kategoriju financijskih instrumenata 1.razine. Takvi instrumenti su	Testirali smo operativnu učinkovitost ključnih kontrola relevantnih za vrednovanje financijskih instrumenata i izračun neto vrijednosti imovine. Testirali smo operativnu učinkovitost procesa automatskog povlačenja tržišnih vrijednosti i prijenosa tržišnih vrijednosti kotiranih financijskih instrumenata u dnevni obračun neto vrijednosti imovine.

vrednovani korištenjem cijena koje su bile vidljive na tržištu, što rezultira nižim rizikom vrednovanja. Preostali financijski instrumenti klasificirani su u kategoriju financijskih instrumenata razine 3, za koje inputi, koji se koriste za određivanje cijena vrednovanja, nisu dostupni na tržištu. Instrumenti razine 3 uglavnom obuhvaćaju dužničke vrijednosne papire, vlasničke vrijednosne papire i derivativne financijske instrumente s neaktivnim tržištem. Vrednovanje takvih instrumenata uključuje primjenu inputa koji nisu vidljivi na tržištu, kao što su procjena budućih novčanih tokova, procjena diskontne stope te procjena raznolikosti i volatilnosti tržišta. Sukladno tome, pri određivanju cijena takvih financijskih instrumenata postoji veća razina neizvjesnosti procjene.	Za uzorak instrumenata razine 1 provjerili smo jesu li inputi korišteni za određivanje cijena preuzeti iz eksternih izvora i ispravno korišteni u procjeni vrijednosti, te smo procijenili jesu li tržišne cijene i inputi zaista dostupni na tržištu. Za uzorak instrumenata razine 3, procijenili smo adekvatnost ključnih inputa i pretpostavki te potvrdili točnost javno vidljivih podataka. Također smo izvršili neovisnu procjenu, usporedili je s modelima Fonda i analizirali razlike, ako ih je bilo. Također smo procijenili odražavaju li ispravno objave financijskih izvještaja vrednovanje financijskih instrumenata Fonda te jesu li u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima koji se primjenjuju na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj. Za više detalja molimo pogledati Bilješku 14, odjeljak Financijski instrumenti i povezani rizici za više detalja.
--	--

Ostala pitanja

Reviziju financijskih izvještaja Fonda za godinu završenu 31. prosinca 2017. obavio je drugi revizor koji je dana 27. travnja 2018. godine izdao revizorsko mišljenje bez rezerve.

Ostale informacije u Godišnjem izvješću Fonda

Uprava KD Locusta Fondovi d.o.o. („Društvo za upravljanje“) je odgovorna za ostale informacije. Osim financijskih izvještaja i izvješća neovisnog revizora, *Ostale informacije* sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće koje sadrži Izvješće posloводства. Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, niti Izvješće posloводства Fonda.

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

Temeljeno na obavljenim postupcima, u mjeri u kojoj smo u mogućnosti to procijeniti, izvještavamo da:

1. su informacije u priloženom Izvješću posloводства Fonda za 2018. godinu usklađene, u svim bitnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima;
2. je priloženo izvješće posloводства Fonda za 2018. godinu sastavljeno u skladu sa Člankom 21. Zakona o računovodstvu;

Dodatno, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, dužni smo izvijestiti ako smo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom Izvješću posloводства Fonda i Godišnjem izvješću. U tom smislu nemamo što izvijestiti.

Odgovornosti uprave Društva za upravljanje za godišnje financijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

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

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji 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 u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih financijskih izvještaja.

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

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

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

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

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

Izvješće o ostalim pravnim i regulatornim zahtjevima

U skladu s člankom 10. stavka 2. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća, u našem izvješću neovisnog revizora dajemo sljedeće informacije koje su potrebne nastavno na zahtjeve MRevS:

Imenovanje revizora i razdoblje angažmana

Inicijalno smo imenovani revizorom Društva za upravljanje i investicijskih fondova pod upravljanjem od strane Glavne skupštine 16. studenog 2018. te je naš neprekidan angažman trajao 1 godinu.

Dosljednost s Dodatnim izvještajem Upravi Društva za upravljanje

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Upravi Društva za upravljanje koji smo izdali na 30. travnja 2019. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća.

Pružanje nerevizijskih usluga

Izjavljujemo da Društvu za upravljanje niti Fondu i njihovim kontroliranim tvrtkama u Europskoj Uniji nismo pružali zabranjene nerevizijske usluge navedene u članku 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća. Nadalje, nismo pružili ni ostale nerevizijske usluge Društvu za upravljanje, Fondu i njihovim kontroliranim tvrtkama koje nisu objavljene u financijskim izvještajima.

Izveštaj o regulatornim izvještajima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodinih financijskih i drugih izvještaja UCITS fondova (Narodne Novine 105/17, dalje u tekstu „Pravilnik”) Uprava Društva za upravljanje sastavila je obrasce koji su prikazani na stranicama 43 do 53 a sadrže izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2018. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda i izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda za godinu tada završenu kao i bilješke o uskladama obrazaca s financijskim izvještajima Fonda („financijske informacije”). Za ove financijske informacije odgovara Uprava Društva za upravljanje, te sukladno zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj ne predstavljaju sastavni dio financijskih izvještaja, već su propisani Pravilnikom.

Naša odgovornost odnosi se na provođenje procedura koje smatramo potrebnim za donošenje zaključka o tome da li su ove financijske informacije ispravno izvedene iz revidiranih financijskih izvještaja. Po našem mišljenju, sukladno provedenim procedurama financijske informacije u obrascima ispravno su izvedene, u svim značajnim odrednicama, iz revidiranih financijskih izvještaja koji su pripremljeni u skladu s zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj i koji su prikazani na stranicama od 9 do 42 i iz poslovnih knjiga Fonda.

Angažirani partner u reviziji koja ima za posljedicu ovo izvješće neovisnog revizora je Zvonimir Madunić.



ERNST & YOUNG
d.o.o.
Zagreb, Radnička cesta 50
Član Uprave i ovlašteni revizor

Ernst & Young d.o.o.
Radnička cesta 50, 10000 Zagreb
30. travnja 2019.

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2018.	2017.
Poslovni prihodi			
Prihodi od dividendi	4	758	746
Neto (gubici)/ dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	5	(3.033)	2.129
Neto gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		(220)	(19)
Prihodi od kamata		39	47
Ostali prihod		45	-
		(2.411)	2.903
Poslovni rashodi			
Naknada za upravljanje	6	(743)	(829)
Naknada depozitaru		(73)	(76)
Ostali troškovi poslovanja	7	(54)	(38)
		(870)	(943)
Gubitak/ Dobit za godinu		(3.281)	1.960
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Povećanje neto imovine imatelja udjela Fonda iz poslovanja		(3.281)	1.960

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

Izveštaj o financijskom položaju
Na dan 31. prosinca 2018. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2018.	2017.
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	8	267	543
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	9	19.773	24.768
Ostala imovina	10	40	713
Ukupna imovina		20.080	26.024
Obveze			
Obveze prema depozitaru		(5)	(6)
Ostale obveze		(23)	(60)
Ukupne obveze		(28)	(66)
Neto imovina imatelja udjela Fonda		20.052	25.958
Broj izdanih udjela		22.820,89	25.532,1180
Neto imovina imatelja udjela Fonda po izdanom udjelu		878,66	1.016,7070

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

Izveštaj o novčanom tijeku
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2018.	2017.
Tijek novca iz poslovnih aktivnosti			
Povećanje neto imovine vlasnika Fonda		(3.281)	1.960
<i>Usklađena na osnovi:</i>			
Prihodi od kamata		(39)	(47)
Prihodi od dividendi	4	(758)	(746)
Neto nerealizirani gubici/(dobici)	5	3.033	(2.632)
Efekti promjene tečajeva stranih valuta	5	220	503
		(825)	(962)
Smanjenje ulaganja u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		1.742	3.263
Povećanje ostale imovine		(14)	(677)
Smanjenje ostalih obveza		(37)	39
Primici od kamata		40	47
Primici od dividendi		1.444	741
Neto novac ostvaren iz poslovnih aktivnosti		3.175	2.451
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti			
Primici od izdavanja udjela		166	910
Izdaci od povlačenja udjela		(2.792)	(4.628)
Neto novac korišten iz financijskih aktivnosti		(2.626)	(3.718)
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		(276)	(1.267)
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		543	1.809
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	8	267	543

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

Izveštaj o promjenama u neto imovini Fonda
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

	2018.	2018.	2017.	2017.
	(‘000)	broj udjela	(‘000)	broj udjela
Neto imovina imatelja udjela Fonda na početku godine	25.957	25.532	27.716	29.429
Izdavanje udjela	168	170	910	1.100
Otkup udjela	(2.792)	(2.881)	(4.628)	(4.997)
Povećanje/(smanjenje) neto imovine imatelja udjela Fonda iz poslovanja	(3.281)	-	1.960	-
Neto imovina imatelja udjela Fonda na kraju godine	20.052	22.821	25.958	25.532

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

1. OPĆI PODACI

Djelatnost

KD Europa – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond”) je otvoreni investicijski fond osnovan 05. listopada 2004. godine. KD Locusta fondovi d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo”) upravlja Fondom.

Privredna banka Zagreb d.d. („Depozitar”) je depozitar Fonda.

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

Članovi Uprave Društva za upravljanje tijekom godine bili su:

Zvonimir Marić	predsjednik Uprave Društva	od 20. lipnja 2016. godine (član Uprave od 24.srpnja 2015. godine do 19. lipnja 2016. godine)
Amir Hadžijusufović	član Uprave Društva	od 13. ožujka 2008. godine
Marko Wölfl	član Uprave Društva	od 20. lipnja 2016. godine (predsjednik Uprave od 13. ožujka 2008.godine do 19. lipnja 2016. godine)

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 KD Locusta fondovi d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb.

Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 16. siječnja 2008. godine pod imenom Locusta Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima i registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS) 080649778.

Društvo odgovara za štetu počinjenu vlasnicima udjela uslijed kršenja Zakona i Pravila Fonda. Sukladno Zakonu, Društvo Fondu zaračunava naknadu za upravljanje u visini od najviše 3,50% godišnje od imovine Fonda umanjene za obveze Fonda s osnove ulaganja.

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Depozitar

Sukladno Zakonu, Društvo treba odabrati depozitnu banku. 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 pravilima Fonda. Depozitar izvršava naloge Društva u vezi s transakcijama 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 pravilima Fonda. Depozitar Fonda je Privredna banka Zagreb d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50. Fond plaća naknadu Depozitaru u iznosu:

- 0,25% ukoliko je neto imovina Fonda do 5.000.000,00 EUR
- 0,20% ukoliko je neto imovina Fonda od 5.000.000,01EUR do 15.000.000,00 EUR
- 0,15% ukoliko je neto imovina Fonda iznad 15.000.000,01EUR.

od ukupne dnevne vrijednosti imovine imatelja udjela Fonda umanjene za financijske obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

Ulaganja

Sukladno Prospektu i Statutu imovina Fonda će se ulagati pretežito u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja s razvijenih tržišta Europe i članica OECD-a te izdavatelja koji djeluju u te većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama. Budući da se radi o dioničkom fondu, najmanje 70% imovine će se ulagati u vlasničke vrijednosnice. Nadalje, do 30% neto imovine Fonda može biti uloženo u obveznice i kratkoročne financijske instrumente izdavatelja sa područja razvijenih tržišta Europe, tržišta u razvoju Europe i članica OECD-a te izdavatelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama, 30% u instrumente tržišta novca i depozite kod financijskih institucija, 10% neto imovine Fonda u udjele UCITS fondova, do 10% neto imovine Fonda u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja iz zemalja sa s razvijenih tržišta Europe, tržišta u razvoju Europe i članica OECD-a te izdavatelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama, s kojima se ne trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima, te u izvedene financijske instrumente čija se temeljna imovina sastoji od financijskih instrumenata obuhvaćenih prethodnim alinejama, te financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva i valuta. Društvo za upravljanje nastoji ostvariti viši prinos alocirajući sredstva u one vrste vrijednosnih papira i na ona tržišta za koja procijeni da će u budućnosti davati najbolje prinose. Društvo za upravljanje upravlja rizicima na dnevnoj osnovi, u skladu s politikama i procedurama koje su na snazi.

Priroda i opseg financijskih instrumenata nepodmirenih na datum izvještavanja i politike upravljanja rizicima koje Fond primjenjuje, opisane su u nastavku.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj;. Financijsko izvještavanje Fonda propisuje Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“) koja predstavlja središnju nadzornu instituciju investicijskih fondova u Hrvatskoj. Ovi financijski izvještaji pripremljeni su sukladno navedenim propisima. Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija. Osnovne razlike između računovodstvenih propisa HANFA-e i zahtjeva za priznavanjem i mjerenjem po Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja odnose se na primjenu MSFI 9 Financijski instrumenti koja je prilagođena na način propisan relevantnim pravilnikom HANFA-e te standard time nije u cijelosti usvojen.

Osnove za mjerenje financijskih izvještaja

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za financijsku imovinu i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i derivativne financijske instrumente. Ostala financijska imovina te ostala imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku.

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama („HRK“), koja je ujedno i funkcionalna valuta, zaokružena na najbližu tisuću. Na dan 31. prosinca 2018. godine koristio se srednji tečaj HNB-a za EUR u odnosu na HRK od 7,417575 (31. prosinca 2017. godine: 7,513648) i srednji tečaj HNB-a za USD u odnosu na HRK od 6,469192 (31. prosinca 2017.godine: 6,269733).

Korištenje procjena i prosudbi

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-evima usvojenim od strane EU zahtijeva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki od rukovodstva Društva za upravljanje 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 pripadajuće pretpostavke redovito se pregledavaju. Promjene 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 MSFI-jeva usvojenih od strane EU koje imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u bilješci 2.

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se kroz dobit ili gubitak za sve kamatonosne instrumente po načelu obračunatih kamata. Prihodi od kamata uključuju ukupne kamate zarađene od obveznica, zapisa s promjenjivim kamatama i drugih financijskih instrumenta po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Prihodi od kamata ostvareni iz imovine nominirane u stranoj valuti uključuju tečajne razlike s osnove promjene tečajeva.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Prihodi od dividendi

Prihod od dividendi od vlasničkih vrijednosnih papira i raspodjele iz investicijskih fondova priznaju se kao prihod na datum objavljivanja prava na dividendu odnosno raspodjele iz investicijskih fondova umanjeno za porez po odbitku.

Neto dobiti i gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Neto dobiti i gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju dobitke umanjene za gubitke od aktivnosti trgovanja nastale iz razlike fer vrijednosti i prodaje financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući nerealizirane tečajne razlike, ali isključuju kamate i prihod od dividendi. Dobiti i gubici realiziraju se kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom FIFO metode („First-In-First-Out“).

Realizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i nabavne cijene financijskih instrumenata koji su kupljeni i prodani tijekom godine, te između cijene prodaje i fer vrijednosti financijskih instrumenata na početku godine, za financijske instrumente u posjedu na početku godine koji su prodani tijekom godine. Nerealizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između troška ulaganja i fer vrijednosti financijskih instrumenata na kraju godine za financijske instrumente koji su kupljeni tijekom godine, i promjene u fer vrijednosti financijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju tekuće i prethodne godine.

Neto dobiti i gubici od svođenja monetarne imovine i obveza

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan transakcije. 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 i obveza priznaju se kroz dobit ili gubitak. Razlike nerealiziranih tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja financijske imovine i obveza koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazani su u stavci Neto dobiti i gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Sve ostale razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja monetarne imovine i obveza, uključujući novac i novčane ekvivalente prikazani su unutar posebne linije dobiti ili gubitka.

Neto dobiti ili gubici od trgovanja stranim valutama

Neto dobiti ili gubici od trgovanja stranim valutama uključuju dobitke umanjene za gubitke od ugovaranja transakcija kupnje i prodaje stranih valuta, a odnose se na razliku između ugovorenog i službenog tečaja.

Troškovi poslovanja

Troškovi poslovanja Fonda za razdoblje uključuju naknade za upravljanje, naknade depozitaru, brokerske naknade, ostale transakcijske troškove, trošak revizije, naknadu Agenciji, troškove distribucije godišnjeg izvješća, te ostale troškove koji se priznaju u dobiti ili gubitku kako nastaju.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost utvrđuje se kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Fond ima pristup na datum mjerenja. Fer vrijednost obveze također odražava njezin rizik neizvršenja.

Ukoliko je dostupna, Fond mjeri fer vrijednost instrumenta koristeći kotiranu tržišnu cijenu tog instrumenta na aktivnom tržištu. Sukladno pravilima vrednovanja koje je propisala Agencija, koriste se sljedeće kotirane cijene:

- za domaće vlasničke vrijednosne papire koristi se cijena posljednje transakcije
- za domaće dužničke vrijednosne papire koristi se prosječna vagana cijena trgovanja
- za strane vrijednosne papire koristi se cijena posljednje transakcije
- za domaće investicijske fondove koristi se neto vrijednost imovine po udjelu koja je objavljena od strane tih društava za upravljanje tih fondova.

Tržište se smatra aktivnim ukoliko se transakcije vezane za imovinu ili obveze obavljaju dovoljno učestalo i u dovoljnom volumenu koji bi omogućio stalne informacije o cijenama.

Ukoliko kotirana cijena na aktivnom tržištu nije dostupna, Fond koristi tehnike vrednovanja koje maksimiziraju korištenje relevantnih vidljivih ulaznih podataka te minimiziraju korištenje ulaznih podataka koji nisu vidljivi.

Fond priznaje prijelaze između razina hijerarhije fer vrijednosti na kraju izvještajnog razdoblja tijekom kojeg se dogodila promjena.

Najprikladniji dokaz fer vrijednosti financijskog instrumenta pri početnom priznavanju je u pravilu transakcijska cijena, odnosno fer vrijednost dane ili primljene naknade. Ukoliko Fond utvrdi da se fer vrijednost pri početnom priznavanju razlikuje od transakcijske cijene pri čemu fer vrijednost nije određena cijenom koja kotira na tržištu, za identičnu imovinu ili obvezu, niti se temelji na tehnici procjene koja koristi samo podatke s promatranih tržišta, financijski instrument će se početno mjeriti po fer vrijednosti koja je prilagođena kako bi se razlika između fer vrijednosti pri početnom priznavanju i transakcijske cijene anulirala (poništila). Nadalje, ta razlika se priznaje u dobiti ili gubitku, proporcionalno kroz vrijeme trajanja instrumenta ali ne i nakon što se za vrednovanje iskoriste podaci s promatranog tržišta ili je transakcija završena.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasificira financijsku imovinu i financijske obveze Fonda u kategorije vrednovanja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i po amortiziranom trošku. Društvo odlučuje o klasifikaciji pri inicijalnom priznavanju.

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

Ova kategorija uključuje: financijske instrumente namijenjene trgovanju (uključujući derivativne instrumente) i instrumente koje je rukovodstvo Društvo za upravljanje početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Društvo za upravljanje priznaje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak kada se:

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

Financijska imovina i financijske obveze po amortiziranom trošku

Financijska imovina koja se drži u okviru poslovnog modela čija je svrha držanje financijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova te kojoj na određene datume, temeljem ugovornih uvjeta, nastaju novčani tokovi koji se sastoje isključivo od plaćanja glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice vrednuje se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

Društvo na financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku iznimno ne primjenjuje odredbe o umanjenju vrijednosti iz točke 5.5. Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja 9 (dalje: MSFI 9) sukladno članku 14. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17).

Financijske obveze vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, izuzev financijskih obveza navedenih u točki 4.2.1. MSFI 9.

S 01.01.2018. godine, Fond je promijenio naziv financijske imovine koja se drži do dospijeća u financijska imovina po amortiziranom trošku prema nazivima iz MSFI-a 9.

Priznavanje

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja te dane depozite na dan njihovog kreiranja. Ostala financijska imovina i obveze (uključujući imovinu i obveze definirane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i imovinu početno se priznaju na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od tog se datuma priznaju svi dobici i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Mjerenje

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

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

Financijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja mjeri se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezanog instrumenta i amortiziraju se temeljem efektivne kamatne stope instrumenta. Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Financijske obveze proizašle iz otkupljenih udjela koje izdaje Fond, vode se po iznosu otkupa koji predstavlja pravo ulagača na preostali udio u imovini Fonda.

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

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

Umanjenje vrijednosti financijskih instrumenata

Na datum izvještavanja pregledavaju se financijski instrumenti koji se vode po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom financijske imovine. Kratkoročna stanja se ne diskontiraju.

Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti koji je priznat za određene financijske instrumente koji se vode po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon smanjenja, smanjenje se poništava kroz dobit ili gubitak.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Prestanak priznavanja financijskih instrumenata

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada isteku ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine 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“).

Financijska obveza prestaje se priznavati kada se ugovorne obveze podmire, otkažu ili isteknu.

Netiranje financijskih instrumenata

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

Prihodi i troškovi se iskazuju u neto iznosu samo ako je to dopušteno računovodstvenim standardima, ili za dobitke i gubitke nastale iz grupe sličnih transakcija, kao što su npr. aktivnosti trgovanja Fonda.

Specifični instrumenti

Dužničke vrijednosnice

Dužničke vrijednosnice se klasificiraju kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak ili ulaganja koja se drže do dospelosti, ovisno o svrsi za koju je dužnička vrijednosnica stečena. Dužnički vrijednosni papiri uključuju korporativne, državne obveznice te trezorske zapise Ministarstva financija.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja uključuju kratkoročne plasmane kod banaka i iskazuju se po amortiziranom trošku umanjeni za gubitke od umanjenja vrijednosti kako bi se prikazala procijenjena nadoknadbiva vrijednost.

Ulaganja u fondove

Ulaganja u otvorene i zatvorene investicijske fondove klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te se vrednuju po fer vrijednosti.

Vlasničke vrijednosnice

Vlasničke vrijednosnice klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te se vrednuju po fer vrijednosti.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Novac i novčani ekvivalenti

Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne zbog ulaganja ili drugih razloga. Za potrebe izrade novčanog toka novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju žiro račune kod banaka.

Porezi

U skladu s trenutno primjenjivim hrvatskim poreznim zakonima, dobit Fonda ne podliježe oporezivanju

Otkupivi udjeli

Svi udjeli koje je izdao Fond su otkupivi udjeli koji ulagačima daju pravo zahtijevati otkup za novac u vrijednosti koja je proporcionalna udjelu investitora u neto imovini Fonda na datum otkupa. U skladu s Dodatkom MRS-a 32 Financijski Instrumenti: Prezentiranje („MRS 32”) otkupivi udjeli klasificiraju se kao vlasnički instrumenti. Ukoliko bi se uvjeti otkupivih udjela promijenili tako da više ne bi bili usklađeni s kriterijima navedenima u MRS-u 32, otkupivi udjeli bi se reklasificirali u financijske obveze od dana kad instrument prestane zadovoljavati kriterije. Izdani udjeli Fonda predstavljaju pravo člana na preostali udio u imovini Fonda.

Raspodjela rezultata Fonda

Cjelokupna dobit ili gubitak se reinvestira u Fond. Dobit ili gubitak Fonda sadržani su u cijeni jednog udjela, a imatelj udjela realizira vrijednost držanja udjela na način da djelomično ili u potpunosti proda svoje udjele u Fondu sukladno odredbama prospekta.

Računovodstvene prosudbe i procjene

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

Utvrđivanje fer vrijednosti

Definiranje pretpostavki i procjena vezanih za neizvjesnosti iz kojih proizlazi značajan rizik da mogu potencijalno utjecati na neto vrijednost imovine na dan 31. prosinca 2018. i 2017. godine uključeno je u bilješku 14 u odlomku 'Fer vrijednost.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Računovodstvene prosudbe i procjene (nastavak)

Fer vrijednost

Dio financijskih instrumenata Fonda mjeri se po fer vrijednosti i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena.

Za financijske instrumente Fonda kojima se trguje na organiziranim tržištima, a koji se mjere po fer vrijednosti, 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).

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine i obveza za koje ne postoji tržišna cijena zahtijeva korištenje modela procjena. Za financijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtijeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

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

Gubici od umanjenja vrijednosti

Potreba za umanjenjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku procjenjuje se kako je opisano u bilješci 2 u odlomku *Umanjenje vrijednosti financijskih instrumenata*. Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti temelji se na najboljoj procjeni rukovodstva Društva za upravljanje o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, rukovodstvo procjenjuje financijski položaj dužnika i neto nadoknadivu vrijednost instrumenata osiguranja.

Situacija na financijskim tržištima

Uprava Društva za upravljanje ne može pouzdano procijeniti učinke na financijski položaj Fonda bilo kakvog daljnjeg pogoršanja likvidnosti financijskih tržišta te povećane volatilnosti na tržištima valuta i kapitala. Uprava Društva za upravljanje smatra da poduzima sve potrebne mjere kako bi podržala održivost i rast poslovanja Fonda u trenutnim okolnostima.

Obzirom na svoju strategiju Fond je novac ulagao u vrijednosnice, vodeći računa o ograničavanju izloženosti prema pojedinom izdavatelju. Na taj način se rizik imovine Fonda zadržava na razini koja je prihvatljiva procjenama Uprave Društva za upravljanje.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Računovodstvene prosudbe i procjene (nastavak)

Klasifikacija financijske imovine i obveza

Računovodstvene politike predstavljaju okvir po kojem se imovina i obveze Fonda inicijalno raspoređuju u različite računovodstvene kategorije. Prilikom klasifikacije financijske imovine i obveza kao „namijenjeni trgovanju“, Društvo za upravljanje utvrđuje da zadovoljavaju definiciju imovine i obveza namijenjenih trgovanju kako je navedeno u bilješki 2 u odlomku: *Financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak*. U raspoređivanju financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, Društvo za upravljanje je odredilo da moraju zadovoljavati jedan od kriterija za takvu klasifikaciju kako je navedeno u bilješki 2. Reklasifikacija financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak dozvoljena je samo u iznimnim rijetkim okolnostima.

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

a) Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

i) *MSFI 15 Prihodi od ugovora s kupcima*

MSFI 15 mijenja MRS 11 Ugovori o izgradnji, MRS 18 Prihodi i sva povezana tumačenja, te se s ograničenim izuzećima, primjenjuje na sve prihode koji nastaju kao rezultat ugovora s kupcima. MSFI 15 donosi model od 5 koraka za priznavanje prihoda koji nastaju kao rezultat ugovora s kupcima te definira kako se prihod priznaje u iznosu koji odražava naknadu koju društvo očekuje primiti za prijenos dobara ili usluga kupcu.

MSFI 15 od društva zahtjeva primjenu prosudbi, pri čemu je potrebno uzeti u obzir sve relevantne činjenice i okolnosti u primjeni modela od 5 koraka na ugovore koje ima sa svojim kupcima. Standard također specifično definira računovodstveni tretman inkrementalnih troškova stjecanja ugovora i troškova koji se mogu izravno povezati s izvršenjem ugovora. Dodatno, standard zahtjeva određene objave.

Standard je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga a društvo je primijenilo modificirani retrospektivni pristup implementacije, što znači da nije mijenjalo podatke za usporedno razdoblje.

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

a) Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju (nastavak)

ii) **MSFI 9 Financijski instrumenti**

MSFI 9 Financijski instrumenti zamjenjuje MRS 39 Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga, te spaja sva tri aspekta računovodstva financijskih instrumenata: klasifikaciju i mjerenje, umanjenje vrijednosti i računovodstvo zaštite. Osim računovodstva zaštite, nužna je retroaktivna primjena, dok pružanje usporednih informacija nije obavezno. Za računovodstvo zaštite, zahtjevi se generalno primjenjuju prospektivno, uz neke ograničene izuzetke. Fond planira usvojiti nove standarde na predviđeni datum na način kako je propisano Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (dalje: Pravilnik o vrednovanju) koji je stupio na snagu 1. siječnja 2018. godine te neće izložiti komparativne informacije. Pravilnikom o vrednovanju Agencija je propisala metode priznavanja i mjerenje financijskih instrumenata temeljene na MSFI 9 uz prilagodbe specifične za način poslovanja investicijskih fondova

iii) **Izmjene MRS-a 7: Izvještaj o novčanim tokovima:**

Zahtjevi za objavama iz siječnja 2016. godine, usvojen u EU 6. studenog 2017. godine.

Izmjene zahtijevaju od subjekta da objavi izmjene svojih obveza koje proizlaze iz financijskih aktivnosti, uključujući promjene koje proizlaze iz novčanih tokova te nenovčanih promjena (kao što su dobici ili gubici od međunarodne razmjene). Fond nema značajne obveze iz financijskih aktivnosti te sukladno tome, ova dopuna nema značajni utjecaj na financijske izvještaje.

iv) **Izmjene MRS 12: Porez na dobit: Priznavanje odgođene porezne imovine za nerealizirane gubitke**

Priznavanje odgođene porezne imovine za nerealizirane gubitke izdan u siječnju 2016. godini, usvojen u EU 6. studenog 2017. godine.

Izmjene objašnjavaju da subjekt mora uzeti u obzir zabranjuje li porezni zakon izvore oporezivih dobitaka od kojih može zaračunati odbitke na ukidanje privremenih odbitnih razlika povezanih s nerealiziranim gubicima. Nadalje, izmjene pružaju smjernice na koji način subjekt treba određivati buduće oporezive dobitke i objašnjavaju okolnosti pod kojima oporeziva dobit može sadržavati prodajnu vrijednost pojedine imovine veću nego što je njezina knjigovodstvena vrijednost. Usvajanje ovih promjena nije značajno utjecalo na financijske izvještaje Fonda.

v) **IFRIC tumačenje 22 Transakcije u stranim valutama i avansno plaćanje naknada**

Tumačenje objašnjava da u određivanju spot tečaja za početno priznavanje povezane imovine, troškova ili prihoda (ili njegova dijela) na temelju prestanka priznavanja nemonetarne imovine ili obveza proizašlih iz avansnog plaćanja naknada, datum transakcije predstavlja datum na koji društvo početno priznaje nemonetarnu imovinu ili obveze koje su rezultat avansnog plaćanja. Ako postoji veći broj plaćanja ili predujmova, tada društvo mora odrediti datum transakcije za svako plaćanje ili predujam. Budući da je trenutna praksa Fonda sukladna s tumačenjem, tumačenje nema utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

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

a) Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju (nastavak)

vi) **Dopune MRS-a 40 Prijenos ulaganja u nekretnine**

Dopune pojašnjavaju kada društvo treba prenijeti imovinu, uključujući imovinu u izgradnji ili pripremi, u ili iz ulaganja u nekretnine. Izmjene navode da se izmjena uporabe pojavljuje kada imovina zadovoljava ili prestaje zadovoljavati definiciju ulaganja u nekretnine te ukoliko za to postoji dokaz. Sama promjena namjera Uprave o korištenju imovine ne pruža dovoljan dokaz o promjeni uporabe imovine. Usvajanje ovih dopuna nema materijalnog utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

vii) **Dopune MSFI-ju 2 Klasifikacija i mjerenje plaćanja temeljenih na dionicama**

Odbor je objavio izmjene MSFI-ja 2 Plaćanje temeljeno na dionicama koje adresiraju tri glavna područja: efekte uvjeta stjecanja na mjerenje plaćanja temeljenog na dionicama koje se podmiruje u novcu, klasifikaciju plaćanja temeljenih na dionicama sa značajkama neto namire po odbitku poreznih obveza, te računovodstveni tretman promjena u uvjetima i odredbama transakcije plaćanja na temelju dionica koje dovode do promjena u klasifikaciji plaćanja temeljenih na dionicama s onih koje se podmiruju u novcu na one koji se podmiruju kroz isplatu kapitala. gdje prema uvjetima i odredbama plaćanja temeljenog na dionicama mijenja svoju klasifikaciju podmirenog novcem u podmireno glavnicom. Nakon usvajanja, društva su dužna primijeniti dopune bez prepravljavanja prethodnih razdoblja, no retrospektivna primjena je dopuštena ukoliko je odabrana za sve tri izmjene i ukoliko su ispunjeni ostali kriteriji. Fond nema plaćanja koja se temelje na dionicama, te sukladno tome usvajanje dopuna MSFI-ju 2 nije imalo utjecaja na financijske izvještaje.

viii) **Dopune MSFI-ja 4 Primjena MSFI-ja 9 Financijski instrumenti zajedno s MSFI-jem 17 Ugovori o osiguranju**

Dopune adresiraju pitanja koja su nastala kao rezultat implementacije novog standarda o financijskim instrumentima – MSFI-ja 9, prije implementacije MSFI-ja 17 Ugovori o osiguranju, koji zamjenjuje MSFI 4. Dopune uvode dvije opcije za društva koja izdaju ugovore o osiguranju: privremeno izuzeće od primjene MSFI-ja 9 i ukupni pristup. Ove dopune nisu primjenjive na Fond.

ix) **Dopune MRS-a 28 Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate – pojašnjenje kako se odluka o mjerenju ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka donosi na razini svakog pojedinačnog ulaganja**

Dopunama se pojašnjava kako društvo koje je organizacija rizičnog kapitala ili drugo kvalificirano društvo, može odabrati mjerenje ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Ako društvo koje samo nije ulagatelj, ima udjele u pridruženom društvu ili zajedničkom pothvatu, može prilikom primjene metode troška, odabrati da zadrži model mjerenja po fer vrijednosti koji primjenjuje za mjerenje svojih ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate, prilikom mjerenja ulaganja koje to pridruženo društvo ili zajednički pothvat imaju u svojim pridruženim društvima i zajedničkim pothvatima. Ovakav se odabir radi odvojene za svako pridruženo društvo ili zajednički pothvat, na kasniji datum između: (a) datuma na koji je ulaganje u pridruženo društvo ili zajednički pothvat prvotno priznato, (b) datuma kada pridruženo društvo ili zajednički pothvat postanu ulagatelji i (c) datuma kada pridruženo društvo ili zajednički pothvat postanu matično društvo. Ove dopune nemaju utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINACIJSKOG IZVJEŠTAVANJA KOJI SU PRIHVAĆENI U EUROPSKOJ UNIJI („MSFI“) (NASTAVAK)

a) Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju (nastavak)

x) *Dopune MSFI-ju 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja – brisanje kratkoročnih izuzeća za društva koja prvi put primjenjuju MSFI-jeve*

Kratkoročna izuzeća u paragrafima E3-E7 MSFI-ja 1 brisana jer nisu služila namjeravanoj svrsi. Ove dopune nemaju utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

b) Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor i koji su usvojeni u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

Na datum odobrenja financijskih izvještaja, bili su objavljeni sljedeći standardi, prerade i tumačenja usvojeni u Europskoj uniji koji još nisu na snazi:

i) *MSFI 16 Najmovi*

MSFI 16 objavljen je u siječnju 2016. godine i zamjenjuje MRS 17 Najmovi, IFRIC 4 Određivanje uključuje li sporazum najam, SIC 15 Operativni najam-poticaji i SIC-27 Promjena sadržaja transakcija uključujući pravni oblik najma. MSFI 16 postavlja načela priznavanja, mjerenja, prezentiranja i objavljivanja najмова te zahtjeva od najmoprimaca iskazivanje svih najмова pojedinačno u bilanci slično kao i financijski najam prema MRS 17. Standard uključuje dva izuzetka u priznavanju za najmoprimca - najam imovine „male vrijednosti“ (npr. osobna računala) te kratkoročni najam, odnosno najam s periodom od 12 mjeseci ili kraćim. Na datum početka najma, najmoprimac će priznati obveze za najam te imovinu koja predstavlja pravo na korištenje osnovne imovine tijekom perioda najma, odnosno pravo na korištenje imovine. Najmoprimci će biti dužni odvojeno priznavati troškove kamata na obveze za najam te troškove amortizacije prava na korištenje imovine. Najmoprimci će također biti dužni ponovno mjeriti obveze za najam nakon određenih događaja (npr. promjena perioda najma, promjena u budućim uplatama za najam koje su rezultat promjene u indeksu ili stopi korištenoj za utvrđivanje tih uplata). Najmoprimac će generalno priznavati iznos ponovnog mjerenja tih obveza kao prilagodbu na pravo korištenja imovine.

Računovodstveni tretman najmodavaca prema MSFI 16 ostaje nepromijenjen u odnosu na trenutni prema MRS 17. Najmodavac će nastaviti klasificirati sve najmove koristeći ista klasifikacijska načela kao u MRS 17 te će razdvajati dva oblika najma: operativni i financijski najam. MSFI 16 također zahtjeva od najmoprimca i najmodavca opširnije objavljivanje nego prema MRS 17. MSFI 16 je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2019. godine. Rana primjena je dopuštena, ali ne prije nego subjekt primijeni MSFI 15. Najmoprimac može izabrati hoće li primijeniti standard koristeći potpuni ili modificirani retrospektivni pristup. Prijelazna odredba standarda dopušta određena olakšanja.

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

b) Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor i koji su usvojeni u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi (nastavak)

ii) ***Izmjene i dopune MSFI-ja 9: Značajke ranije otplate s negativnom naknadom***

Prema MSFI-u 9, dužnički instrument se može mjeriti po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, pod uvjetom da su ugovorni novčani tijekovi isključivo plaćanja glavnice i kamata na neplaćeni iznos glavnice (kriterij SPPI) i instrument se drži u okviru odgovarajućeg poslovnog modela za tu klasifikaciju. Izmjene i dopune MSFI-ja 9 pojašnjavaju da financijsko sredstvo prolazi SPPI kriterij bez obzira na postojanje događaja ili okolnosti koje mogu uzrokovati raniji raskid ugovora i bez obzira koja strana plaća ili prima kompenzaciju za raskid ugovora.

Izmjene i dopune trebaju se primjenjivati retrospektivno i primjenjivat će se od 1. siječnja 2019. godine, a dopuštena je ranija primjena. Te izmjene i dopune nemaju utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

iii) ***MSFI 17 Ugovori o osiguranju***

U svibnju 2017. godine, IASB je objavio MSFI 17 Ugovori o osiguranju, sveobuhvatan novi računovodstveni standard za ugovore o osiguranju koji obuhvaćaju priznavanje i mjerenje, prezentaciju i objavljivanje. Jednom kada stupi na snagu, MSFI 17 će zamijeniti MSFI 4 Ugovori o osiguranju koji je izdan 2005. godine. MSFI 17 odnosi se na sve vrste ugovora o osiguranju (tj. život, neživot, neposredno osiguranje i reosiguranje), bez obzira na vrstu subjekata koje ih izdaju, kao i na određena jamstva i financijske instrumente s diskrecijskim mogućnostima sudjelovanja.

Primjenjuje se nekoliko izuzetaka iz područja. Opći cilj MSFI 17 je osigurati računovodstveni model za ugovore o osiguranju koji su korisniji i dosljedniji za osiguravatelje.

Za razliku od zahtjeva iz MSFI 4, koji se u velikoj mjeri zasnivaju na donošenju prethodnih lokalnih računovodstvenih politika, MSFI 17 pruža sveobuhvatan model ugovora o osiguranju, koji pokriva sve relevantne računovodstvene aspekte. Model MSFI-ja 17 je uz općeniti model, dopunjen sljedećim:

- Posebna prilagodba za ugovore sa značajkama izravnog sudjelovanja (pristup varijabilnih naknada)
- Pojednostavljeni pristup (pristup dodjele premije) uglavnom za kratkoročne ugovore

MSFI 17 je na snazi za izvještajna razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022., s usporednim pokazateljima. Rana primjena je dopuštena, pod uvjetom da subjekt također primjenjuje MSFI 9 i MSFI 15 prije ili prije datuma kada prvi put primjenjuje MSFI 17. Ovaj se standard ne odnosi na Fond.

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

c) Standardi i interpretacije izdane od strane Odbora koje nisu usvojene od strane EU:

Na datum odobravanja ovih financijskih izvještaja, sljedeći standardi, revizije i interpretacije su bili izdani od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde ali još nisu bili usvojeni od strane EU:

i) ***Izmjene i dopune MSFI-ja 10 i MRS-a 28: Prodaja ili doprinos imovine između investitora i njegovog suradnika ili zajedničko ulaganje***

Izmjene i dopune odnose se na sukob između MSFI-a 10 i MRS-a 28 u postupanju s gubitkom kontrole podružnica koja se prodaje ili doprinosi pridruženom društvu ili zajedničkom pothvatu. Izmjene i dopune razjašnjavaju da je dobitak ili gubitak koji proizlazi iz prodaje ili doprinosa sredstava koja predstavljaju poslovanje, kako je definirano u MSFI 3, između investitora i njegovog pridruženog ili zajedničkog pothvata, priznaje se u cijelosti. Bilo koji dobitak ili gubitak koji proizlazi iz prodaje ili doprinosa sredstava koja ne predstavljaju poslovanje, priznaje se samo u mjeri u kojoj nisu povezani interesi ulagača u pridruženom društvu ili zajedničkom pothvatu. Odbor je odgodio njihov efektivni datum amandmanima na neodređeno vrijeme, ali subjekt koji rano usvaja izmjene i dopune mora ih primijeniti prospektivno. Fond će primijeniti ove izmjene i dopune kada stupaju na snagu.

ii) ***Izmjene i dopune MRS-a 19: Izmjena, smanjenje ili namira plana primanja zaposlenih***

Izmjene i dopune MRS-a 19 obrađuju računovodstveni tretman kada dođe do izmjene, smanjivanja ili namire plana tijekom izvještajnog razdoblja. Izmjene i dopune navode da ako dođe do izmjene plana, smanjivanja ili namire tijekom izvještajnog razdoblja, subjekt je dužan:

- Odrediti troškove za ostatak razdoblja nakon izmjene i dopune plana ili namire, koristeći aktuarske pretpostavke koje se koriste za ponovno mjerenje neto definiranih obveza odražavajući primanja ponuđena planom nakon promjena.
- Odrediti neto kamate za ostatak razdoblja nakon izmjene, smanjivanja ili namire plana koristeći: neto obvezu definiranih naknada (ili imovine) koja odražava primanja ponuđena planom nakon promjena i diskontnu stopu koja se koristi za obračun neto definiranih obveza (imovine).

Izmjenama se također razjašnjava da subjekt prvo određuje bilo koji prethodno nastao trošak ili dobitak ili gubitak nastao kod namire, bez razmatranja učinka gornje granice sredstava. Taj iznos priznaje se u računu dobiti i gubitka. Subjekt zatim određuje učinak gornje granice sredstava nakon izmjena. Svaka promjena tog učinka, isključujući iznose uključene u neto kamatu, priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj prihod.

Izmjene i dopune primjenjuju se na izmjene planova, smanjivanja ili namirenja koja se javljaju na ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koje započinje na dan ili nakon 1. siječnja 2019., uz dopuštenu prijevremenu primjenu. Te izmjene i dopune primjenjivat će se samo na buduće izmjene, smanjenja ili nagodbe Fonda.

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

c) Standardi i interpretacije izdane od strane Odbora koje nisu usvojene od strane EU (nastavak):

iii) *Izmjene i dopune MRS-a 28: Dugoročni udijeli u pridruženim društvima i zajedničkim pothvatima*

Izmjene i dopune pojašnjavaju da subjekt primjenjuje MSFI 9 na dugoročne udjele u pridruženom društvu ili zajedničkom ulaganju na koje se ne primjenjuje metoda udjela, ali koja svejedno predstavljaju dio neto ulaganja u pridruženo društvo ili zajednički pothvat (dugoročni udijeli). Ovo pojašnjenje je relevantno jer podrazumijeva da se model očekivanih gubitaka iz MSFI-u 9 primjenjuje na dugoročne udije.

Izmjene i dopune također su pojasnile da, pri primjeni MSFI 9, subjekt ne uzima u obzir gubitke od pridruženog društva ili ulaganja u zajednički pothvat, ili bilo koji gubitak od umanjenja vrijednosti neto ulaganja, priznat kao ispravak vrijednosti neto ulaganja u pridruženo društvo ili zajednički pothvat koje proizlazi iz primjene MRS-a 28 Ulaganja u pridružena društva i zajednički pothvati.

Izmjene i dopune trebaju se primjenjivati retrospektivno i primjenjivat će se od 1. siječnja 2019. godine. Budući da Fond nema takve dugoročne udjele u pridruženom društvu i zajedničkom pothvatu, izmjene neće imati utjecaja na financijske izvještaje.

iv) *Ciklus godišnjih poboljšanja 2015.-2017.*

Izmjene i dopune uključuju:

- MSFI 3 Poslovna spajanja

Izmjene i dopune pojašnjavaju da, kada subjekt stekne kontrolu nad poslovanjem koje predstavlja zajedničko ulaganje, primjenjuje zahtjeve za poslovno spajanje ostvareno u fazama, uključujući ponovno mjerenje prethodno držanih udjela u imovini i obvezama zajedničkog upravljanja po fer vrijednosti. Na taj način, stjecatelj ponovno mjeri cijeli postojeći udio u zajedničkom spajanju.

Fond primjenjuje izmjene i dopune ovog standarda za poslovna spajanja čiji je datum stjecanja na dan ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koji započinje na dan ili nakon 1. siječnja 2019., uz dopuštenu raniju primjenu. Te izmjene primjenjivat će se na buduća poslovna spajanja Fond, ukoliko ih bude.

- MSFI 11 Zajednički poslovi

Stranka koja sudjeluje u zajedničkim poslovima, ali nema zajedničku kontrolu, zajedničkim upravljanjem može dobiti zajedničku kontrolu zajedničkog upravljanja u kojoj aktivnost zajedničkog upravljanja predstavlja poslovanje kako je definirano u MSFI 3. Izmjene standarda pojašnjavaju da se prethodni udjeli u zajedničkom poduhvatu ne revaloriziraju. Fond primjenjuje izmjene i dopune na transakcije u kojima stječe zajedničku kontrolu na ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koje započinje na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine, uz dopuštenu raniju primjenu. Te izmjene trenutačno nisu primjenjive na Fond, ali se mogu primijeniti na buduće transakcije.

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

iv) ciklus godišnjih poboljšanja 2015.-2017. (nastavak)

- MRS 12 Porezi na dobit

Izmjene i dopune razjašnjavaju da su posljedice poreza na dohodak od dividendi izravnije povezane s prošlim transakcijama ili događajima koji su generirali dobit raspoloživu za raspodjelu nego s raspodjelom vlasnicima. Stoga subjekt priznaje posljedice poreza na dobit od dividendi u računu dobiti ili gubitka, u ostalu sveobuhvatnu dobit ili kapital ovisno o tome gdje je subjekt izvorno priznao prethodno navedene transakcije ili događaje.

Fond primjenjuje te izmjene i dopune za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019., uz dopuštenu raniju primjenu. Kad subjekt prvi put primjenjuje te izmjene, primjenjuje ih na porezne učinke dividendi priznatih na dan ili nakon početka najranijeg usporedbenog razdoblja. Budući da je sadašnja praksa Fond u skladu s tim izmjenama i dopunama, Fond ne očekuje značajniji utjecaj na financijska izvješća.

- MRS 23 Troškovi posudbe

Izmjene i dopune pojašnjavaju da kada je kvalificirana imovina spremna za namjeravanu upotrebu ili prodaju, društvo tretira sva preostala zaduženja za dobivanje tog kvalificiranog sredstva kao dio općih zajmova.

Fond primjenjuje izmjene vezane uz troškove posudbe nastale na ili nakon početka godišnjeg izvještajnog razdoblja u kojem subjekt prvi primjenjuje te izmjene. Primjena ovih izmjena i dopuna je obavezna za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019., uz dopuštenu raniju primjenu. Budući da je sadašnja praksa Fond u skladu s tim izmjenama i dopunama, Fond ne očekuje nikakav učinak na financijska izvješća.

v) MSFI 14 Regulatorni računi

MSFI 14 izdan je u siječnju 2014. godine (primjenjuje se na periode koji počinju na ili nakon 1. siječnja 2016. godine). Europska komisija odlučila je ne započeti proces odobravanja ovog preliminarnog standarda te čekati konačni standard.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

4. PRIHOD OD DIVIDENDI

	2018.	2017.
Vlasničke vrijednosnice društava iz inozemstva	758	675
Vlasničke vrijednosnice društava iz RH	-	71
	<u>758</u>	<u>746</u>

5. NETO DOBICI OD FINANCIJSKE IMOVINE PO FER VRIJEDNOSTI KROZDOBIT ILI GUBITAK

	2018.	2017.
Neto realizirani dobitak od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	21	583
Neto nerealizirani (gubitak)/dobit od svođenja na fer vrijednost financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	(3.033)	2.049
Efekti promjene tečajeva stranih valuta	(220)	(503)
	<u>(3.232)</u>	<u>2.129</u>

6. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Fond plaća naknadu za upravljanje Društvu za upravljanje u iznosu od 3,5% (2016.: 3,5%) godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine imatelja udjela Fonda umanjene za financijske obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

7. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	2018.	2017.
Agencijski troškovi	8	7
Transakcijski troškovi	27	31
Trošak godišnje revizije	19	-
	<u>54</u>	<u>38</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.godine
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

8. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Žiro računi kod depozitara		
- denominiran u kunama	35	81
- denominirani u stranim valutama	232	426
	267	543

Na novac na žiro računima kod banaka Fond nije ostvario prinos.

9. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Dionice društava iz inozemstva	18.255	22.119
Udjeli u domaćim investicijskim fondovima	419	1.365
Udjeli u inozemnim investicijskim fondovima	548	640
Domaći dužnički vrijednosni papiri	551	644
	19.773	24.768

Fond je tijekom 2018. godine ulagao u udjele slijedećih investicijskih fondova:

- Alpen.Special Opportunity, kojim upravlja Alpen Invest d.d., naknada za upravljanje iznosi 3,00% godišnje

Fond je tijekom 2017. godine ulagao u udjele slijedećih investicijskih fondova:

- Platinum Blue Chip kojim upravlja PLATINUM INVEST d.o.o., naknada za upravljanje iznosi 3,00% godišnje
- Platinum Global Opportunity, kojim upravlja PLATINUM INVEST d.o.o., naknada za upravljanje iznosi 3,00% godišnje
- Alpen.Special Opportunity, kojim upravlja Alpen Invest d.d., naknada za upravljanje iznosi 3,00% godišnje

10. OSTALA IMOVINA

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Potraživanja za dividende	24	710
Ostala potraživanja	14	-
Obračunata kamata na korporativne obveznice	2	4
	40	714

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

11. NETO IMOVINA IMATELJA UDJELA FONDA

Svi izdani udjeli su u potpunosti plaćeni. Udjeli u Fondu nemaju nominalnu vrijednost. Svaki udjel nosi zakonsko pravo isplate u roku od 7 dana od dana podnošenja zahtjeva za isplatu od strane ulagača po cijeni neto imovine po udjelu na dan podnošenja zahtjeva. Kretanja neto imovine iskazana su u „Izveštaju o promjenama u neto imovini Fonda“. U skladu s ciljevima i politikama upravljanja rizicima navedenim u bilješci 14, Društvo za upravljanje nastoji ulagati primljena sredstva u odgovarajuća ulaganja, održavajući pri tom zadovoljavajuću likvidnost da bi se moglo isplatiti ulagače koji povlače sredstva. Ukoliko je to potrebno, likvidnost se može održavati i kratkoročnim zaduživanjem.

Ciljevi i politike Fonda za upravljanje obvezama otkupa navedenih instrumenata izneseni su u bilješci 14 u odlomcima 'Upravljanje kapitalom' i 'Rizik likvidnosti'.

Otkupivi udjeli su otkupivi prema volji vlasnika. Međutim, Uprava Društva za upravljanje predviđa držanje navedenih instrumenata od strane imatelja u srednjoročnom razdoblju. Tijekom 2018. godine Fond je imao otkup udjela u vrijednosti 2.792 tisuće kuna (2017.: 4.628 tisuće kuna).

12. POKAZATELJI TROŠKOVA FONDA

Sukladno zakonskoj odredbi sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,50% snosi Društvo za upravljanje. Pokazatelj ukupnih troškova za 2018. godinu iznosi 3,5% prosječne godišnje neto imovine Fonda (2017.: 3,49%).

Pokazatelj ukupnih troškova	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2018. Udio (%)	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2017. Udio (%)
Vrsta troška				
Naknada za upravljanje	743	88,36	829	89,24
Smanjenja naknade za upravljanje s ciljem usklađivanja pokazatelja ukupnih troškova	(15)	(0,03)	-	-
Trošak godišnje revizije	19	2,26	17	1,83
Naknada plativa Depozitnoj banci	72	8,55	76	8,18
Naknada Agenciji	7	0,83	7	0,75
Ukupno relevantni troškovi	827	100	929	100
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine Fonda	23.624		26.631	
Udio relevantnih troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti imovine Fonda (%)		3,5		3,49

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

13. ISPLATA PRIMITAKA U DRUŠTVU

Fiksni primici u Društvu su plaće zaposlenika. Plaća zaposlenika se određuje u odnosu na njihovu ulogu i poziciju, što uključuje njihovo profesionalno iskustvo, odgovornosti, kompleksnost posla i tržišne uvjete. Sa svakim zaposlenikom pojedinačno se zaključuje ugovor o radu, te se izračun primitaka obračunava sukladno Zakonu o porezu na dohodak. Više rukovodstvo uključuje članove uprave čiji iznos fiksnih primitaka iznosi 924 tisuća kuna. Iznos fiksnih primitaka zaposlenika na funkcijama voditelje odjela iznosi 308 tisuća kuna.

Iznos fiksnih primitaka zaposlenika u Odjelu front office i Odjel middle office iznosi 103 tisuća kuna.

Ostali zaposlenici uključuju zaposlenike u Odjelu back officea čiji iznos fiksnih primitaka iznosi 312 tisuća kuna. Ukupan broj zaposlenika kojima su fiksn primici isplaćeni je 9. Društvo na 31.12.2018. ima rezerviran iznos od 611 tisuće kuna bonusa za zaposlenike. Zaposlenici u 2018. godini nisu zaprimili Varijabilne primitke (dodatne uplate ili povlastice koje ovise o radnoj uspješnosti ili, u nekim slučajevima, o ostalim ugovorenim kriterijima).

14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji, Fond drži različite financijske instrumente. Ulagачki portfelj Fonda uključuje prvenstveno vlasničke vrijednosne papire, dužničke vrijednosne papire te udjele u investicijskim fondovima.

Ulagачke aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Fond izložen su tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti.

Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo za upravljanje kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja Fonda.

Tržišni rizik

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

Sukladno Prospektu i Statutu imovina Fonda će se ulagati pretežito u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja s razvijenih tržišta Europe i članica OECD-a te izdavatelja koji djeluju u te većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama. Budući da se radi o dioničkom fondu, najmanje 70% imovine će se ulagati u vlasničke vrijednosnice. Nadalje, do 30% neto imovine Fonda može biti uloženo u obveznice i kratkoročne financijske instrumente izdavatelja sa područja razvijenih tržišta Europe, tržišta u razvoju Europe i članica OECD-a te izdavatelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama, 30% u instrumente tržišta novca i depozite kod financijskih institucija, 10% neto imovine Fonda u udjele UCITS fondova, do 10% neto imovine Fonda u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja iz zemalja sa s razvijenih tržišta Europe, tržišta u razvoju Europe i članica OECD-a te izdavatelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama, s kojima se ne trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima, te u izvedene financijske instrumente čija se temeljna imovina sastoji od financijskih instrumenata obuhvaćenih prethodnim alinejama, te financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva i valuta.

14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

Društvo za upravljanje nastoji ostvariti viši prinos alocirajući sredstva u one vrste vrijednosnih papira i na ona tržišta za koja procijeni da će u budućnosti davati najbolje prinose. Društvo za upravljanje upravlja rizicima na dnevnoj osnovi, u skladu s politikama i procedurama koje su na snazi. Priroda i opseg financijskih instrumenata nepodmirenih na datum izvještavanja i politike upravljanja rizicima koje Fond primjenjuje, opisane su u nastavku.

Tečajni rizik

Fond može ulagati u financijske instrumente, te izvršavati transakcije denominirane u stranim valutama koje ne predstavljaju njegovu funkcionalnu valutu. Sukladno tome, Fond je izložen riziku da se relativan odnos njegove funkcionalne valute i drugih stranih valuta može promijeniti što će imati obrnuti utjecaj na dobit ili gubitak i vrijednost Fonda.

Ukupna izloženost Fonda tečajnim fluktuacijama na dan izvještavanja je bila kako slijedi:

	31. prosinca 2018.	2018. (%)	31. prosinca 2017.	2017. (%)
Imovina				
CHF	2.290	11,42	2.258	9
EUR	12.475	62,21	15.444	59
GBP	4.119	20,54	5.802	22
HRK	1.021	5,09	1.212	5
NOK	3	0,01	3	0
RSD	-	-	71	0
USD	172	0,86	946	4
DKK	-	-	287	1
Ukupno imovina	20.080	100,14	26.024	99
Obveze				
HRK	28	0,14	65	0,25
Ukupno obveze	28	0,14	65	0,25
Neto imovina imatelja udjela Fonda	20.052	100,00	25.959	99

Valutna osjetljivost

U sljedećoj tablici sažeto je prikazana valutna osjetljivost Fonda na način da se na datum izvještavanja prikazala osjetljivost portfelja na oscilacije tečaja (u tablici su ponuđene tri razine hipotetske promjene: 1%, 5% i 10%) i koliko bi navedena promjena utjecala na rast ili pad vrijednosti neto imovine Fonda pod pretpostavkom da ostale varijable ostanu nepromijenjene.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Valutna osjetljivost (nastavak)

2018.	Vrijednost neto imovine	Udio u neto imovini (%)	(+/ -) %			(+/ -)		
Valuta			1%	5%	10%	1%	5%	10%
CHF	2.290	11,42	0,11	0,57	1,14	22,9	114,5	229
EUR	12.475	62,21	0,62	3,11	6,22	124,75	623,75	1.247,5
GBP	4.119	20,54	0,21	1,03	2,05	41,19	205,95	411,9
HRK	1.021	5,09	0,05	0,25	0,51	10,21	51,05	102,1
NOK	3	0,01	0,00	0,00	0,00	0,03	0,15	0,3
USD	172	0,86	0,01	0,04	0,09	1,72	8,6	17,2

2017.	Vrijednost neto imovine	Udio u neto imovini (%)	(+/ -) %			(+/ -)		
Valuta			1%	5%	10%	1%	5%	10%
CHF	2.258	8,68	0,09	0,43	0,87	23	113	226
EUR	15.444	59,35	0,59	2,97	5,93	154	772	1.544
GBP	5.802	22,30	0,22	1,11	2,23	58	290	580
HRK	1.212	4,66	0,05	0,23	0,47	12	61	121
NOK	3	0,01	0,00	0,00	0,00	0	0	0
RSD	71	0,27	0,00	0,01	0,03	1	4	7
USD	946	3,63	0,04	0,18	0,36	9	47	95

Kamatni rizik

Većina ulaganja Fonda uključuje ulaganja u vlasničke vrijednosnice i investicijske fondove koji ne nose kamatnu stopu te sukladno tome Fond nije izložen kamatnom riziku.

Cjenovni rizik

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

Budući da se znatan dio financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju kroz dobit ili gubitak, promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na Dobitke umanjene za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Izloženost cjenovnom riziku Društvo za upravljanje umanjuje kreiranjem diverzificiranog portfelja instrumenata na različitim tržištima.

Da su se cijene dionica i udjela u investicijskim fondovima na dan 31. prosinca 2018. godine povećale/smanjile za 10%, a da su sve ostale varijable ostale konstantne, navedeno bi povećalo/smanjilo neto imovinu Fonda za 2.005 tisuća kuna (2017.: 2.477 tisuća 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 prema Fondu ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještavanja u vidu financijskih instrumenata koji se drže radi trgovanja odražava se kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum izvještavanja, kako je prikazano u izvještaju o financijskom položaju.

Rizik da druga strana unutar 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/bankama koje imaju dobru reputaciju na lokalnom tržištu. Na dan 31. prosinca 2018. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i novčani ekvivalenti i ostala potraživanja.

Rizik koji se odnosi na nepodmirene transakcije smatra se manje značajnim s obzirom na kratko razdoblje podmirenja.

Ukupan iznos financijske imovine prikazuje maksimalnu izloženost kreditnom riziku na datum izvještavanja.

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

	31. prosinca 2018.	Udio u ukupnoj imovini (%)	31. prosinca 2017.	Udio u ukupnoj imovini (%)
Novac i novčani ekvivalenti	268	1,33	543	2
Potraživanja	40	0,20	710	3
Ukupno imovina izložena kreditnom riziku	308	1,53	1.253	5
Ostali instrumenti	19.772	98,47	24.771	93
Ukupno imovina	20.080	100	26.024	98

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.

Financijski instrumenti Fonda uglavnom obuhvaćaju vlasničke vrijednosnice te ulaganja u investicijske fondove. U trenutnim tržišnim uvjetima, te vrijednosnice moguće je lako prodati ili sklopiti ugovor o reotkupu vrijednosnica za potrebe zadovoljavanja likvidnosti. U skladu s politikom Društva za upravljanje, Uprava Društva prati likvidnu poziciju Fonda na dnevnoj bazi. Sve financijske obveze se trebaju podmiriti u roku kraćem od mjesec dana i nekamatonosne su pa su očekivani odljevi jednaki knjigovodstvenom iznosu.

14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Rizik specifičnih instrumenata

Fond može ulaziti u termenske ugovore u stranoj valuti kako bi ekonomski zaštitio cjelokupni portfelj od valutnog rizika i podmirio transakcije u stranoj valuti. Terminski ugovor u stranoj valuti je ugovor o razmjeni različitih valuta po određenom tečaju na unaprijed dogovoren budući datum i mora biti namiren u novcu.

Terminski ugovori u stranoj valuti rezultiraju izloženosti tržišnom riziku na temelju promjena tečaja strane valute povezane s ugovorenim iznosima. Tržišni rizik se pojavljuje zbog mogućnosti promjena tečaja strane valute.

Nominalni iznosi predstavljaju pripadajuće referentne iznose strane valute na kojima se temelje fer vrijednosti terminskih ugovora u stranoj valuti kojima Fond trguje. Dok nominalni iznosi ne predstavljaju sadašnju fer vrijednost i ne ukazuju neophodno na buduće novčane tokove terminskih ugovora u stranoj valuti u posjedu Fonda, pripadajuće promjene cijena, koje proizlaze iz varijabli specifičnim nominalnim iznosima, utječu na fer vrijednost ovih derivativnih financijskih instrumenata. U 2018. i 2017. godini Fond nije ulazio u termenske ugovore.

Operativni rizik

Operativni rizik podrazumijeva rizik direktne ili indirektne štete nastale zbog grešaka, povreda, prekida ili oštećenja koje su uzrokovali interni procesi, tehnologija i infrastruktura koja podržava poslovanje Fonda ili eksterno uzrokovani događaji. Operativni rizik uključuje pravni rizik i rizik usklađenosti s regulativom, dok su iz njega isključeni kreditni, tržišni i rizik likvidnosti.

Upravljanje imovinom vlasnika udjela

Svakodnevno može doći do značajnih promjena u iznosu neto imovine imatelja udjela Fonda i udjelima, jer je Fond obavezan na zahtjev vlasnika dnevno vršiti upise i isplate udjela. Ciljevi Fonda prilikom upravljanja imovinom su očuvanje sposobnosti Fonda da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti kako bi omogućio povrat ulaganja vlasnicima i koristi drugim zainteresiranim strankama te da održi optimalnu strukturu izvora sredstava za razvoj ulagačkih aktivnosti Fonda.

Fer vrijednost

Većina financijskih instrumenata Fonda, osim depozita i ostale imovine, se vodi po fer vrijednosti na datum izvještavanja. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene financijske instrumente koji se ne mjere po fer vrijednosti knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospelja ovih financijskih instrumenata.

Društvo za upravljanje smatra da je knjigovodstvena vrijednost sve financijske imovine i financijskih obveza Fonda na datum izvještavanja približno jednaka njihovoj fer vrijednosti.

14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Fer vrijednost (nastavak)

Društvo za upravljanje smatra da je knjigovodstvena vrijednost sve financijske imovine i financijskih obveza Fonda na datum izvještavanja približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti.

Procjena fer vrijednosti

MSFI 13 „Mjerenje fer vrijednosti“ („MSFI 13“) 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. Fond koristi sljedeću hijerarhiju mjerenja fer vrijednosti koja reflektira značajnost inputa korištenih prilikom mjerenja fer vrijednosti:

Razina 1: Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama dostupnim na aktivnom tržištu.

Razina 2: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene na temelju mjerljivih inputa. Ova kategorija uključuje usporedbu fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo koju drugu tehniku procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama

Razina 3: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene koje se ne temelje na mjerljivim inputima.

Za vrednovanje vlasničkih vrijednosni papira postoje više metodologija, među kojima su najznačajnije:

- DCF metoda jedna je od najčešće korištenih metoda vrijednosti tvrtke Vrijednost imovine (tvrtke) sadašnja je vrijednost očekivanih novčanih tokova iz te imovine, diskontiranih po stopi koja odražava rizičnost tih novčanih tokova.

- Relativna valuacija – kod ove metode se traže relativne vrijednosti tvrtki koje kotiraju na burzama, a iz iste industrije su kao i tvrtka predmet valuacije. „Relativna vrijednost“ se odnosi na multiplikatore poput: P/E (omjer cijene i zarade po dionici), P/S (omjer cijene i prodaje po dionici), P/B (omjer cijene i knjigovodstvene vrijednosti) i sl.

Financijski instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti

Sljedeća tablica analizira financijsku imovinu Fonda po fer vrijednosti na dan:

Na dan 31. prosinca 2018. godine	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	-	-	551	551
Vlasničke vrijednosnice	18.255	-	-	18.255
Udjeli u investicijskim fondovima	967	-	-	967
	19.222	-	551	19.773

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Razina 3 - Vrijednosni papiri koji su vrednovani metodom procjene 2018

Naziv kompanije	Ticker	Procijenjena vrijednost	Datum procjene	Udio u NAV-u
OT-Optima Telekom d.d.	HROPTEO142A5	87,0197 HRK*	31.12.2018.	2,75%

* metoda procjene: prilikom procjene vrijednosti korištena je metoda procjene budućih novčanih tokova od financijske imovine i metode amortiziranog troška.

Na dan 31. prosinca 2017. godine	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	-	-	648	648
Vlasničke vrijednosnice	21.692	-	-	21.592
Udjeli u investicijskim fondovima	2.432	-	-	2.432
	<u>24.124</u>	<u>-</u>	<u>648</u>	<u>24.772</u>

Razina 3 - Vrijednosni papiri koji su vrednovani metodom procjene 2017

Naziv kompanije	Ticker	Procijenjena vrijednost	Datum procjene	Udio u NAV-u
OT-Optima Telekom d.d.	HROPTEO142A5	79,5240 HRK*	31.12.2017.	2,50%

Fer vrijednost vlasničkih vrijednosnica izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koji kotiraju na Zagrebačkoj burzi utvrđena je na temelju zadnje cijene trgovanja te prijavljenih institucionalnih transakcija na Zagrebačkoj burzi.

Fer vrijednost vlasničkih vrijednosnica inozemnih izdavatelja utvrđena je na temelju zadnje cijene trgovanja preuzete iz Bloomberg sustava.

Fer vrijednost udjela u investicijskim fondovima na dan 31. prosinca 2018. godine i na dan 31. prosinca 2017. godine utvrđena je na temelju objavljene neto imovine Fonda na dan.

Tijekom izvještajnog razdoblja završenog 31. prosinca 2018. godine, nije bilo prelazaka između razine 1 i razine 2 mjerenja fer vrijednosti, te nije bilo prelazaka u razinu 3 mjerenja fer vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

15. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

Društvo za upravljanje KD Locusta fondovi d.o.o. smatra da je Fond neposredno povezana osoba s Društvom za upravljanje, te matičnim društvom Društva za upravljanje – KD SKLADI, družba za upravljanje d.o.o. sa sjedištem u Ljubljani, krajnjim matičnim društvom KD Group d.d., Ljubljana, članovima Uprave Društva te ostalim izvršnim rukovodstvom, članovima uže obitelji rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave Društva i članova njihovih užih obitelji te ostalim investicijskim fondovima kojima upravlja isto Društvo za upravljanje, u skladu s definicijom navedenom u Međunarodnom Računovodstvenom Standardu 24 „Objavljivanje povezanih stranaka“ („MRS 24“).

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama:

2018.	Imovina	Obveze	Udjeli u Fondu	Prihodi	Rashodi
KD Locusta Fondovi d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima	-	-	-	-	743
Adriatic Slovenica d.d. Podružnica Zagreb	-	-	15	-	-
Depozitna banka	268	5	-	-	100
	<u>268</u>	<u>5</u>	<u>15</u>	<u>-</u>	<u>843</u>

2017.	<u>Imovina</u>	<u>Obveze</u>	<u>Prihodi</u>	<u>Rashodi</u>
Ilirika Investments d.o.o.	-	-	-	-
KD Locusta Fondovi d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima	-	-	-	831
Depozitna banka	543	6	-	82
	<u>543</u>	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>913</u>

16. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAJA O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma izvještaja o financijskom položaju koji bi utjecali na financijske izvještaje.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

17. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji potpisani su i njihovo izdavanje odobreno je 30.04.2019. godine.



Zvonimir Marić

predsjednik Uprave Društva



Amir Hadžijusufović

član Uprave Društva



Marko Wölfl

član Uprave Društva

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

Osnovni financijski izvještaji koji su pripremljeni u skladu s formom koja je propisana Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda:

1. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
2. Izvještaj o financijskom položaju
3. Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda
4. Izvještaj o novčanom toku
5. Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda
6. Izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda

Dodatak uz financijske izvještaje
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
Na dan 31. prosinca 2018. godine

Konta skupine	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	37	582.889,12	20.739,78
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	676.534,54	273.754,17
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	93.645,42	253.014,38
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP 41 - AOP 42)	40	1.546.116,02	(3.253.157,97)
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	41	2.048.947,82	(3.032.727,49)
71x-60x	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	(502.831,80)	(220.430,48)
	Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP47)	43	983.600,81	959.636,93
70	Prihodi od kamata	44	46.845,37	39.353,25
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	45	190.805,12	130.940,49
74 + 75	Prihodi od dividendi i ostali prihodi	46	745.950,32	789.343,18
76	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47	0,00	0,00
	Ostali financijski rashodi (Σ od AOP49 do AOP52)	48	209.828,75	138.305,15
67	Rashodi od kamata	49	0,00	0,00
60 (osim 60x)	Negativne tečajne razlike	50	209.828,75	138.305,15
64x	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	51	0,00	0,00
68	Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente	52	0,00	0,00
	Ostali rashodi (Σ od AOP54 do AOP58)	53	943.212,83	869.975,02
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	54	828.827,33	743.493,58
65	Naknada depozitaru	55	76.105,97	72.839,35
66	Transakcijski troškovi	56	14.145,71	27.047,26
64y	Umanjenje ostale imovine	57	0,00	0,00
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	58	24.133,83	26.594,82
	Dobit ili gubitak (AOP 37+AOP40+ AOP43- AOP48 – AOP53)	59	1.959.564,36	(3.281.061,43)
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 61 + AOP 62 + AOP 65)	60	0,00	0,00
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	61	0,00	0,00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63 + AOP 64)	62	0,00	0,00
	- nerealizirani dobiti/gubici	63	0,00	0,00
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	64	0,00	0,00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio)(AOP66 + AOP 67)	65	0,00	0,00
	- dobiti/gubici	66	0,00	0,00
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	67	0,00	0,00
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	68	1.959.564,36	(3.281.061,43)

Dodatak uz financijske izvještaje
Izvještaj o financijskom položaju
Na dan 31. prosinca 2018. godine

Konta skupine	Pozicija	AOP	Zadnji dan Prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	Imovina fonda			
10	Novčana sredstva	1	542.751,63	267.548,10
37+52+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	0,00	0,00
55+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0,00	0,00
	Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	4	22.766.618,19	18.805.610,11
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5	22.766.618,19	18.805.610,11
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	22.766.618,19	18.805.610,11
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7	0,00	0,00
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8	0,00	0,00
	d) neuvršteni	9	0,00	0,00
50+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	0,00	0,00
35+51	Instrumenti tržišta novca	11	0,00	0,00
36	Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12	2.005.105,79	966.849,56
34	Izvedenice	13	0,00	0,00
39+55	Ostala financijska imovina	14	0,00	0,00
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15	709.646,28	39.732,80
	Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	26.024.121,90	20.079.740,57
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	31.231,57	46.712,19
20	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	0,00	0,00
21+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	19	0,00	0,00
22+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	20	0,00	0,00
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21	30,00	30,00
24	Obveze prema depozitaru	22	5.889,89	4.827,94
26	Obveze prema imateljima udjela	23	38.875,66	0,00
25+27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	24	20.644,17	23.095,82
	Ukupno obveze (Σ od AOP18 do AOP24)	25	65.439,72	27.953,76
	Neto imovina fonda ** (AOP16-AOP25)	26	25.958.682,18	20.051.786,81
	Broj izdanih udjela **	27	25.532,1180	22.820,8940
	Neto imovina po udjelu ** (AOP26/AOP27)	28	1.016,7070	878,6591
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	29	141.622.716,23	138.996.882,28
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	30	1.959.564,36	(3.281.061,43)
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31	(117.623.598,40)	(115.664.034,04)
96	Rezerve fer vrijednosti (AOP33 + AOP34)	32	0,00	0,00
96x + 96y	- fer vrijednosti financijske imovine	33	0,00	0,00
96z	- učinkoviti dio računovodstva zaštite	34	0,00	0,00
	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP29 do AOP32)	35	25.958.682,18	20.051.786,81
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	36	31.231,57	46.712,19

Dodatak uz financijske izvještaje
Izvještaj o novčanom tijeku (indirektna metoda)
Na dan 31. prosinca 2018. godine

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP99 do AOP118)	98	2.449.503,76	2.350.630,42
Dobit ili gubitak	99	1.959.564,36	(3.281.061,43)
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	100	(502.831,80)	(220.430,48)
Neto rezultat od umanjivanja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	101	0,00	0,00
Prihodi od kamata	102	(46.845,37)	(39.353,25)
Rashodi od kamata	103	0,00	0,00
Prihodi od dividendi	104	(757.383,62)	(768.526,81)
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	105	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	106	1.895.719,15	4.181.133,66
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	107	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	108	(258.522,24)	1.037.751,89
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	109	0,00	0,00
Primici od kamata	110	47.250,00	40.162,50
Izdaci od kamata	111	0,00	0,00
Primici od dividendi	112	753.789,25	773.945,62
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	113	(679.471,60)	679.471,60
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	114	0,00	(14.976,92)
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	115	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) financijskih obveza	116	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	117	(17.495,45)	(1.061,95)
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118	55.731,08	(36.424,01)
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP120 do AOP124)	119	(3.716.131,83)	(2.625.833,95)
Primici od izdavanja udjela	120	910.762,15	166.147,75
Izdaci od otkupa udjela	121	(4.626.893,98)	(2.791.981,70)
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	122	0,00	0,00
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	123	0,00	0,00
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	124	0,00	0,00
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP98+AOP119+AOP125)	125	(1.266.628,07)	(275.203,53)
Novac na početku razdoblja	126	1.809.379,70	542.751,63
Novac na kraju razdoblja (AOP125+AOP126)	127	542.751,63	267.548,10

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)
Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	128	1.959.564,36	(3.281.061,43)
Ostala sveobuhvatna dobit	129	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP128+AOP129)	130	1.959.564,36	(3.281.061,43)
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	131	910.762,15	166.147,75
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	132	(4.626.893,98)	(2.791.981,70)
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP131+ AOP132)	133	(3.716.131,83)	(2.625.833,95)
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP130+ AOP133)	134	(1.756.567,47)	(5.906.895,38)

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)
Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

Pozicija	Tekuće razdoblje	Zadnji dan prethodne (n) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-1) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-2) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-3) poslovne godine
Neto imovina UCITS fonda	20.051.786,81	25.958.682,18	27.715.249,65	29.803.722,44	38.117.717,22
Broj udjela UCITS fonda	22.820,8940	25.532,1180	29.428,8643	32.679,8334	38.632,3268
Cijena udjela UCITS fonda	878,6591	1.016,7070	941,7710	911,9913	986,6793
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Prinos UCITS fonda	(0,1233)	0,0851	0,0424	-	-
Pokazatelj ukupnih troškova	0,0350	0,0350	0,0350	-	-
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju		Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe		
Cowen Execution Services LLC	88,39%		0,14%		

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)
Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

Metoda vrednovanja	Pozicije	Zadnji dan prethodne poslovne godine	%NAV	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja	%NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	24.771.723,98	95,43%	19.772.459,67	98,61%
	od toga tehnikama procjene	647.786,04	2,50%	551.056,50	2,75%
	Financijske obveze	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	od toga tehnikama procjene	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Amortizirani trošak	Financijska imovina	1.252.397,92	4,82%	307.280,90	1,53%
	Financijske obveze	(65.439,72)	(0,25%)	(-27.953,76)	(0,14%)
Ostale metode	Ostala imovina	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Ostale obveze	0,00	0,00%	0,00	0,00%

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)
Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

U nastavku prikaz informacija o transakcijama financiranja vrijednosnih papira, a sukladno odredbama Uredbe (EU) 2015/2365 Europskog parlamenta i vijeća od 25. studenog 2015. godine o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012:

Fond na 31.12.2018. godine nije imao sklopljene repo poslove.

Opći podaci:						
Iznos pozajmljenih vrijednosnih papira i robe izražen kao udio u ukupnoj pozajmljivoj imovini definiran tako da isključuje gotovinu i njezine ekvivalente,						
Iznos imovine upotrijebljene u svakoj vrsti transakcije financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa izražen kao apsolutni iznos (u valuti subjekta za zajednička ulaganja) i kao udio u imovini subjekta za zajednička ulaganja pod upravljanjem.	-					
(a) repo transakcija	-					
(b) pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe od druge ugovorne strane	-					
(c) transakcija kupnje i ponovne prodaje ili transakcija prodaje i ponovne kupnje	-					
(d) maržni kredit	-					
(e) ugovor o razmjeni ukupnog prinosa	-					
Podaci o koncentraciji:						
Deset najvećih izdavatelja kolaterala za sve vrste transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa						
Naziv izdavatelja vrijednosnog papira koji je primljen kao kolateral	LEI izdavatelja	Vrsta primljenog kolaterala	ISIN	Količina		
-	-	-	-	-		
Deset najvažnijih drugih ugovornih strana zasebno za svaku vrstu transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovorâ o razmjeni ukupnog prinosa						
Naziv druge ugovorne strane	Opis transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa		Nominalna vrijednost ugovora			
-	-		-			
Zbirni podatci o transakcijama:						
Vrsta i kvaliteta primljenih kolaterala						
-						
Dospijee kolaterala						
manje od jednog dana	od jednog dana do jednog tjedna	od jednog tjedna do jednog mjeseca	od jednog do tri mjeseca	od tri mjeseca do jedne godine	više od jedne godine	bez datuma dospeljeća
-	-	-	-	-	-	-
Valuta kolaterala						
-						

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)
Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

d) dospijeće transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa					
manje od jednog dana	od jednog dana do jednog tjedna	od jednog tjedna do jednog mjeseca	od jednog do tri mjeseca	od tri mjeseca do jedne godine	više od jedne godine
-	-	-	-	-	-
e) država druge ugovorne strane					
-					
f) namira i poravnanje					
-					
Podaci o ponovnoj uporabi kolaterala:					
Udio primljenog kolaterala koji se ponovno upotrebljava u usporedbi s maksimalnim iznosom navedenim u prospektu ili informacijama objavljenima ulagateljima	-				
Prihodi fonda ostvareni ponovnim ulaganjem gotovinskog kolaterala	-				
Pohrana kolaterala koje je subjekt za zajednička ulaganja primio:					
Broj skrbnika	Naziv skrbnika			Iznos (fer vrijednost) imovine koju kao kolateral svaki od skrbnika pohranjuje	
-	-			-	
Pohrana kolaterala koje je subjekt za zajednička ulaganja dao:					
udio kolaterala koji se drže na odvojenim ili zbirnim računima ili na bilo kojim drugim računima (u odnosu na ukupni iznos danih kolaterala)	-				
Podatci o prihodima i troškovima:					
Vrsta transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Iznos prihoda	Prihodi raščlanjeni po investicijskom fondu, društvu za upravljanje i trećim stranama (npr. posrednik kod pozajmljivanja) u apsolutnim vrijednostima i postotku od ukupnih prihoda ostvarenih tom vrstom transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa			
-	-	-			
Vrsta transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Iznos troškova	Troškovi raščlanjeni po investicijskom fondu, društvu za upravljanje i trećim stranama (npr. posrednik kod pozajmljivanja) u apsolutnim vrijednostima i postotku od ukupnih troškova ostvarenih tom vrstom transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa			
-	-	-			

USKLADA IZMEĐU REGULATIVNOG OKVIRA I MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA KOJI SU PRIHVAĆENI U EUROPSKOJ UNIJI

Računovodstveni propisi Agencije temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija. Glavne razlike između računovodstvenih propisa Agencije, te zahtijeva za priznavanjem i mjerenjem po Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija su sljedeće:

- Agencija je donijela „Pravilnik o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda“ (NN 105/17), kojim se dobiti i gubici temeljem tečajne razlike i razlike u cijeni u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prikazuju odvojeno. Navedeni pravilnik odstupa od preporuke dane u Međunarodnom Računovodstvenom Standardu 1: Prezentiranje financijskih izvještaja koji zahtijeva da se dobiti i gubici iz skupine sličnih transakcija iskažu na neto osnovi, osim ako su značajni.
- Razlike u pozicijama povećanja ili smanjenja imovine i obveza u Agencijskim Novčanim tokovima nastaju zbog razlika u pozicijama imovine i obveza čija razlika se uzima u obzir, zbog različitog prikaza tih pozicija u financijskim izvještajima u skladu s MSFI u odnosu na zahtjeve Pravilnika.
- Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i potraživanja po stečenoj kamati su prikazani u financijskim izvještajima sukladno Pravilniku zajedno u bilanci dok u financijskim izvještajima pripremljenih sukladno MSFI-evima su pokazana unutar bilješke Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i Ostala imovina jer nisu materijalno značajna.
- Sukladno „Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda“ (NN 105/17), financijski izvještaji su: izvještaj o financijskom položaju, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda, izvještaj o posebnim pokazateljima Fonda, Izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda, te bilješke uz financijske izvještaje. Pravilnik odstupa od preporuke dane u Međunarodnom Računovodstvenom Standardu 1: Prezentiranje financijskih izvještaja koji ne navodi izvještaj o posebnim pokazateljima Fonda i izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda kao sastavni dio financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija.

Uprava Društva smatra kako nisu potrebne dodatne bilješke uz financijske izvještaje, te da je moguće na osnovu gore navedene usklade povezati bilješke uz financijske izvještaje pripremljene na osnovu MSFI-a s financijskim izvještajima pripremljenim na osnovu odredaba Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine 44/16) koji regulira financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine 105/17).