

PBZ Euro Novčani fond

Financijska izvješća na dan 31. prosinca 2011. godine

za potrebe izvještavanja Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Odgovornost za financijska izvješća	1
Izvešće neovisnog revizora	2
Izveštaj o financijskom položaju	4
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	5
Izveštaj o novčanom tijeku	6
Izveštaj o promjenama u neto imovini Fonda	7
Izveštaj o posebnim pokazateljima Fonda	8
Bilješke uz financijska izvješća	9
Prilog 1: Financijski izvještaji Fonda pripremljeni u skladu sa MSFI	20

Odgovornost za financijska izvješća

Uprava Društva za upravljanje je dužna osigurati da financijska izvješća Fonda za svaku financijsku godinu budu pripremljena u skladu s Zakonom o investicijskim fondovima (NN 150/05) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 155/09).

Uprava Društva razumno očekuje da Fond ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava Društva i dalje prihvaća načelo trajnosti poslovanja pri izradi financijskih izvješća.

Pri izradi financijskih izvješća, Uprava Društva je odgovorna:

1. za odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
2. za razumne i oprezne prosudbe i procjene;
3. za primjenu važećih računovodstvenih standarda; te
4. za pripremanje financijskih izvješća po načelu trajnosti poslovanja.

Uprava Društva je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Fonda, kao i usklađenost financijskih izvješća s Zakonom o investicijskim fondovima (NN 150/05) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 155/09). Društvo za upravljanje je također odgovorno za čuvanje imovine Fonda, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Potpisao u ime Uprave Društva za upravljanje investicijskim fondovima:

Marko Orešković

Predsjednik Uprave

Igor Pavlović

Član Uprave

Zagreb, 27. travnja 2012. godine

Izvešće neovisnog revizora

Viasnicima udjela u PBZ Euro novčanom fondu, otvorenom investicijskom fondu

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja („financijski izvještaji“) PBZ Euro novčanog fonda, otvorenog investicijskog fonda (dalje: „Fond“) koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju i izvještaj o posebnim pokazateljima Fonda na dan 31. prosinca 2011. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda i izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i druge objašnjavajuće informacije (koji su prikazani na stranicama 4 do 19).

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava društva za upravljanje investicijskim fondom je odgovorna za sastavljanje ovih financijskih izvještaja u skladu s Zakonom o investicijskim fondovima (NN 150/05) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 155/09) i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

Revizorova odgovornost

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

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja revizorskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika značajnog pogrešnog prikazivanja financijskih izvještaja uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje financijskih izvještaja kako bi se oblikovali revizorski postupci koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija također uključuje ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je obavila Uprava, kao i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja.

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji Fonda na dan 31. prosinca 2011. godine i za godinu tada završenu su pripremljeni, u svim značajnim odrednicama, u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima (NN 150/05) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 155/09).

2 PBZ Euro Novčani fond

Izvešće neovisnog revizora

Poseban naglasak

Srećemo pozornost na Bilješku 2 financijskih izvještaja u kojoj je opisana osnova pripreme financijskih izvještaja. Financijski izvještaji su pripremljeni u skladu sa zahtjevima Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga kao što je opisano u Bilješci 2.

Ostala pitanja

Fond je zasebno sastavio financijske izvještaje u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2011. godine. Na dan 27. travnja 2012. godine izrazili smo nemodificirano mišljenje na te financijske izvještaje.



Zvonimir Madunić
Član Uprave i ovlašteni revizor

Ernst & Young d.o.o.
Republika Hrvatska

Zagreb, 27. travnja 2012. godine

Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2011. godine

Izveštajno razdoblje: 01.01.2011. - 31.12.2011.

(u HRK)

Pozicija imovine	AOP	31.12.2010	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2+ AOP3)	1	537.733.620	301.253.447
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	212.553.372	154.115.766
Ulaganja u vrijednosne papire i depozite (AOP4+ AOP5+AOP6+AOP7)	3	325.180.248	147.137.681
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4	-	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	5	175.615.005	101.146.295
Zajmovi i potraživanja	6	120.267.708	-
Ulaganja koja se drže do dospelja	7	29.297.535	45.991.386
OSTALA IMOVINA (Σ od AOP9 do AOP15)	8	-	4.200.000
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	9	-	4.200.000
Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	10	-	-
Potraživanja s osnove danih predujmova	11	-	-
Potraživanja od društva za upravljanje	12	-	-
Potraživanja od depozitne banke	13	-	-
Ostala potraživanja fonda	14	-	-
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	15	-	-
UKUPNA IMOVINA (AOP1+ AOP8)	16	537.733.620	305.453.447
Izvanbilančna evidencija aktiva	17	-	-
		-	-
FINANCIJSKE OBVEZE (AOP19+AOP20)	18	-	4.200.234
Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	19	-	-
Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	20	-	4.200.234
OSTALE OBVEZE (Σ od AOP22 do AOP27)	21	1.165.794	4.959.285
Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	22	442.167	283.001
Obveze prema depozitnoj banci	23	66.325	42.444
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	24	33.072	80.344
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	25	624.230	4.553.496
Ostale obveze	26	-	-
Obveze po obračunatoj kamati	27	-	-
Ukupno obveze (AOP18+AOP21)	28	1.165.794	9.159.519
Neto imovina fonda (AOP16-AOP28)	29	536.567.826	296.293.928
Broj izdanih udjela	30	576.930	304.805
Neto imovina po udjelu (AOP29/AOP30)	31	930.0397	972.0770
Izdani/Povučeni udjeli investicijskog fonda	32	508.177.355	248.491.550
Dobit/gubitak tekuće financijske godine	33	15.335.463	20.336.516
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	34	10.716.789	26.052.252
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	35	2.338.219	1.413.609
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	36	-	-
Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP32 do AOP36)	37	536.567.826	296.293.927
Izvanbilančna evidencija pasiva	38	-	-

Priložene računovodstvene politike i objašnjavajuće informacije sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Odobrila i potpisala u ime Uprave Društva za upravljanje investicijskim fondovima 27. travnja 2012. godine:

Marko Orešković
Predsjednik Uprave

Igor Pavlović
Član Uprave

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
 Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

Izveštajno razdoblje: 01.01.2011. - 31.12.2011.

(u HRK)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
PRIHODI OD ULAGANJA	39		
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	40	5.437.551	8.190.043
Prihodi od kamata	41	6.302.290	10.178.846
Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	42	8.380.180	10.338.266
Prihodi od dividendi	43	-	-
Ostali prihodi	44	82.875	88.726
Ukupno prihodi od ulaganja (Σ od AOP40 do AOP44)	45	20.202.896	28.795.881
RASHODI	46		
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	47	382.261	39.372
Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	48	3.425.084	4.724.847
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	49	3.199.556	4.442.474
Rashodi od kamata	50	-	-
Naknada depozitnoj banci	51	479.933	666.371
Transakcijski troškovi	52	545	-
Umanjenje imovine	53	497	1.694
Ostali dozvoljeni troškovi fonda	54	129.067	185.692
Ukupno rashodi (Σ od AOP47 do AOP54)	55	7.616.943	10.060.450
Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire (AOP45-AOP55)	56	12.585.953	18.735.431
NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE	57		
Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganjima u financijske instrumente	58	-	-
Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica	59	-	-
Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	60	2.749.511	1.601.086
Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice (Σ od AOP58 do AOP60)	61	2.749.511	1.601.086
Dobit ili gubitak (AOP56+AOP61)	62	15.335.464	20.336.517
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP64+AOP65)	63	2.338.219	(924.609)
Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	64	2.338.219	(924.609)
Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	65	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP62+AOP63)	66	17.673.683	19.411.908
Reklasifikacijske usklade	67	-	-

Priložene računovodstvene politike i objašnjavajuće informacije sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanom toku

Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

Izvještajno razdoblje: 01.01.2011. - 31.12.2011.

(u HRK)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP99 do AOP118)	98	(211.575.984)	201.248.200
Dobit ili gubitak	99	17.673.682	19.411.908
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	100	(2.749.511)	(1.601.086)
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	101	-	-
Prihodi od kamata	102	(6.302.290)	(10.930.464)
Rashodi od kamata	103	-	-
Prihodi od dividendi	104	-	-
Umanjenje financijske imovine	105	-	-
(Povećanje) smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	106	-	-
(Povećanje) smanjenje financijske imovine raspoložive za prodaju	107	(77.958.092)	75.304.452
Primici od kamata	108	6.302.290	10.930.464
Izdaci od kamata	109	-	-
Primici od dividendi	110	-	-
(Povećanje) smanjenje ostale financijske imovine	111	(149.188.585)	104.339.201
(Povećanje) smanjenje potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	112	856.440	(4.200.000)
(Povećanje) smanjenje potraživanja od društva za upravljanje i depozitne banke	113	-	-
(Povećanje) smanjenje ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti	114	-	-
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	115	-	-
Povećanje (smanjenje) obveza s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	116	(854.825)	4.200.234
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitnoj banci	117	317.197	(183.048)
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118	327.710	3.976.539
Novčani tok iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP120 do AOP123)	119	325.153.673	(259.685.805)
Primici od izdavanja udjela	120	749.768.885	487.125.891
Izdaci od povlačenja udjela	121	(424.615.212)	(746.811.696)
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	122	-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti	123	-	-
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP98+ AOP119)	124	113.577.689	(58.437.605)
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	125	98.975.682	212.553.372
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP124+AOP125)	126	212.553.371	154.115.767

Priložene računovodstvene politike i objašnjavajuće informacije sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda
 Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

Izvještajno razdoblje: 01.01.2011. - 31.12.2011.

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	31.12. prethodne godine	Povećanje	Smanjenje	Ukupno tijekom razdoblja	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1	2	3	4	5	6 (4+5)	7 (3+6)
Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	127	12.585.953	18.735.431	(12.585.953)	6.149.478	18.735.431
Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice	128	2.749.511	1.601.086	(2.749.511)	(1.148.425)	1.601.086
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	129	2.338.219	(924.609)	-	(924.609)	1.413.609
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	130	-	-	-	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda						
<i>(Σ od AOP127 do AOP130)</i>	131	17.673.683	19.411.908	(15.335.464)	4.076.444	21.750.126
Primici od prodaje izdanih udjela fonda	132	932.792.567	487.125.891	-	487.125.891	1.419.918.458
Izdaci od povlačenja izdanih udjela fonda	133	(424.615.212)	-	(746.811.696)	(746.811.696)	(1.171.426.908)
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima fonda						
<i>(AOP132+ AOP133)</i>	134	508.177.355	487.125.891	(746.811.696)	(259.685.805)	248.491.550
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine						
<i>(AOP131+ AOP134)</i>	135	525.851.038	506.537.798	(762.147.160)	(255.609.362)	270.241.676
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	136	10.716.788	15.335.464	-	15.335.464	26.052.252
Promjena računovodstvenih politika	137	-	-	-	-	-
Ispravak temeljnih pogrešaka	138	-	-	-	-	-
Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti						
<i>(Σ od AOP136 do AOP138)</i>	139	10.716.788	15.335.464	-	15.335.464	26.052.252
Ukupno obveze prema izvorima imovine						
<i>(AOP135+ AOP139)</i>	140	536.567.826	521.873.262	(762.147.160)	(240.273.898)	296.293.928

Priložene računovodstvene politike i objašnjavajuće informacije sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o posebnim pokazateljima Fonda

Na dan 31. prosinca 2011. godine

Izvještajno razdoblje: 01.01.2011. - 31.12.2011.

(u HRK)

Pozicija	Tekuće razdoblje	31.12.2010. (n)	31.12.2009. (n-1)	31.12.2008. (n-2)	31.12.2007. (n-3)
	1	2	3	4	5
Neto imovina fonda	296.293.927,15	536.567.826,02	193.740.471,30	101.336.188,61	153.522.545,17
Broj udjela fonda	304.804,7408	576.929,5334	218.563,8388	119.744,2709	191.402,1881
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu	972,08	930,04	886,43	846,27	802,09
	Tekuće razdoblje	2009. (n)	2008. (n-1)	2007. (n-2)	2006. (n-3)
Broj udjela fonda na početku razdoblja	576.929,5334	218.563,8388	119.744,2709	191.402,1881	222.995,8053
Broj izdanih udjela fonda	515.493,4826	824.492,0449	272.245,4580	95.779,4986	54.773,0195
Broj povučenih udjela fonda	(787.618,2752)	(466.126,3503)	(173.425,8901)	(167.437,4158)	(86.366,6367)
Broj udjela fonda na kraju razdoblja	304.804,7408	576.929,5334	218.563,8388	119.744,2709	191.402,1881
Pokazatelj ukupnih troškova	1,03	1,20	1,26	1,46	1,68
Isplaćena dobit po udjelu*	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupan prinos**	2,50	0,55	1,27	1,46	0,96
Najniža vrijednost neto imovine fonda po udjelu	125,94	121,34	115,55	109,49	105,65
Najviša vrijednost neto imovine fonda po udjelu	129,08	125,93	121,33	115,54	109,49
Najviša vrijednost neto imovine	565.937.037,43	536.567.826,02	206.504.491,73	154.638.264,78	173.530.273,53
Najniža vrijednost neto imovine fonda	295.765.368,19	162.087.053,58	101.019.868,66	82.322.040,21	129.932.281,86
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima	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		

*isplaćena dobit po udjelu odnosi se na fondove posebne namjene (npr. Umirovljenički fond, Fond branitelja)

**neto imovina po udjelu na zadnji dan izvještajnog razdoblja - neto imovina po udjelu na kraju prethodnog izvještajnog razdoblja

x100

neto imovina po udjelu na kraju prethodnog izvještajnog razdoblja

Priložene računovodstvene politike i objašnjavajuće informacije sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

1. Opći podaci

Nastanak, povijest i osnovne djelatnost

PBZ Euro Novčani fond (u nastavku: „Fond“) je otvoreni investicijski fond dostupan javnosti. Fond je zaseban subjekt bez pravne osobnosti, osnovan radi prikupljanja novčanih sredstava i ulaganja tih sredstava s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda. Odobrenje za osnivanje Fonda izdala je Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske dana 11. srpnja 2002. godine. Fond je započeo s poslovanjem 26. srpnja 2002. godine.

Društvo za upravljanje Fondom

U skladu sa Statutom Fonda i odredbama Zakona o investicijskim fondovima (u nastavku: "Zakon"), Fondom upravlja PBZ invest d.o.o., društvo za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu (u nastavku: "Društvo" ili „Društvo za upravljanje“). Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 29. prosinca 1998. godine. Društvo je u 100%-tnom vlasništvu Privredne banke Zagreb d.d. sa sjedištem u Zagrebu u Republici Hrvatskoj, dok ej krajnji vlasnik Društva Intesa Sanpaolo, Italija.

Društvo odgovara za poslovanje Fonda kao i za štetu počinjenu vlasnicima udjela uslijed kršenja Zakona o investicijskim fondovima i Statuta Fonda. Sukladno Zakonu, Društvo Fondu zaračunava naknadu za upravljanje.

Banka skrbnik

Sukladno Zakonu, Društvo je odabralo banku skrbnika kojoj je povjereno čuvanje imovine Fonda. Banka skrbnik Fonda je Privredna banka Zagreb d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Račkoga 6 (u nastavku: „Banka skrbnik“). Osim usluga pohrane zasebne imovine, Banka skrbnik prikuplja udjele te prikuplja sredstva uplaćena na temelju zahtjeva za kupnju udjela, i nadzire utvrđivanje vrijednosti pojedinačnih udjela. Banka skrbnik odgovara Društvu i imateljima udjela za štetu koju su oni pretrpjeli uslijed kršenja zakona. Sukladno Zakonu, Banka skrbnik zaračunava naknadu za svoje usluge.

Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje investicijskim fondovima

Nadzorni odbor

Ivan Krolo	Predsjednik	od 8. studenoga 2006. godine
Dražen Karakašić	Član	od 8. studenoga 2006. godine
Andrea Pavlović	Član	od 1. ožujka 2004. godine
Dražen Kovačić	Član	od 23. ožujka 2010. godine

Uprava

Marko Orešković	Predsjednik	od 7. studenoga 2006. godine
Igor Pavlović	Član	od 13. prosinca 2004. godine

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

1. Opći podaci (nastavak)

Imovina Fonda i strategija ulaganja

Fond ima vlastiti portfelj vrijednosnih papira, prema Prospektu i Statutu, koji se sastoji od sljedećih instrumenata:

- do 80% u državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdane od Republike Hrvatske („RH“) te za koje garantira RH;
- do 100% u novčane depozite kod financijskih institucija;
- do 80% u državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdane od država članica Europske Unije („EU“) i ostalih država članica OECD ili Srednjoeuropske zone slobodne trgovine (u daljnjem tekstu: CEFTA);
- do 70% u općinske i državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja iz RH;
- do 70% u općinske i državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja iz država članica EU i ostalih država članica OECD ili CEFTA;
- do 20% u državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdane od država sa tržištem kapitala u razvoju;
- do 20% u državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdane od Republike Bosne i Hercegovine, Republike Crne Gore i Republike Srbije;
- do 20% u općinske i državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja iz država sa tržištem kapitala u razvoju;
- do 20% u općinske i državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta koje izdaju Republika Bosna i Hercegovina, Republika Crna Gora i Republika Srbija;
- do 10% u udjele u otvorenim investicijskim fondovima i dionice u zatvorenim investicijskim fondovima koji su registrirani u RH, u državama članicama EU i ostalim državama članicama OECD ili CEFTA, u Državama sa tržištem kapitala u razvoju, Republici Bosni i Hercegovini, Republici Crnoj Gori i Republici Srbiji
- do 10% u vrijednosne papire koji nisu uvršteni na službenu (redovitu) kotaciju za prodaju na nekoj burzi vrijednosnih papira ili se ne prodaju na nekom drugom organiziranom tržištu;
- u opcijske i terminske ugovore i druge financijske izvedenice, u skladu sa Zakonom i važećim podzakonskim aktima.

Bilješke uz financijska izvješća

2. Računovodstvene politike

Osnove računovodstva

Fond vodi svoje poslovne knjige u kunama (HRK) sukladno hrvatskim zakonskim propisima i računovodstvenim načelima i praksi koje se pridržavaju fondovi u Hrvatskoj. Fond je dodatno reguliran Zakonom o investicijskim fondovima i važećim pravilnicima.

Osnova pripreme financijskih izvješća

Financijska izvješća Fonda pripremljena u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima (NN 150/05), Zakonom o računovodstvu (NN 109/07), Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po dionici investicijskog fonda (NN 7/2007, 59/2008, 112/2008, 134/2008) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova /NN 155/09).

Zakonski računovodstveni propisi koje propisuje Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“) zasnivaju se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“). Glavne razlike između računovodstvenih propisa primjenjivih za otvorene investicijske fondove u Republici Hrvatskoj i zahtjeva za priznavanjem i mjerenjem u skladu sa MSFI su opisane u Bilješki 3: *Usklada između regulativnog okvira i Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja.*

Poslovni segmenti

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

Funkcionalna valuta

Financijska izvješća Fonda pripremljena su u kunama (HRK), što je funkcionalna i valuta objavljivanja Fonda. Službeni tečaj kune koji je objavila Hrvatska narodna banka u odnosu na druge značajne valute, bio je kako slijedi:

Valuta	31. prosinca 2011. godine	31. prosinca 2010. godine
1 EUR	7,530420	7,385173
1 CHF	6,194817	5,929961
1 GBP	8,986181	8,608431
100 JPY	7,525904	6,840023
1 USD	5,819940	5,568252

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

2. Računovodstvene politike (nastavak)

Značajne računovodstvene procjene i prosudbe

U primjeni računovodstvenih politika Društvo za upravljanje fondom koristilo je prosudbe i procjene pri utvrđivanju iznosa koji su prikazani u financijskim izvješćima.

Neizvjesnost procjenjivanja

Budući događaji i njihovi utjecaji ne mogu se predvidjeti sa sigurnošću. Sukladno tome, računovodstvene procjene zahtijevaju korištenje pretpostavki, a te procjene se koriste u pripremi financijskih izvješća i promijenit će se ako nastanu novi događaji, za koje je stečeno iskustvo uslijed novih informacija i promjene okoline. Stvarni rezultati mogu se promijeniti od onih nastalih temeljem procjena.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijskih instrumenata je iznos za koji se neka imovina može razmijeniti ili obveza podmiriti, između svjesnih i spremnih stranaka u tržišnim uvjetima. Fer vrijednost se temelji na kotirajućim tržišnim cijenama. U okolnostima u kojima tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje primjenom modela diskontiranog novčanog toka ili pomoću drugih mogućih cjenovnih tehnika. Promjene u temeljnim pretpostavkama, uključujući diskontne stope i procijenjene buduće novčane tijekove, značajno utječu na procjene.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća novac na računima i kratkoročne depozite kod banaka. Novčani ekvivalenti su kratkoročna ulaganja visoke likvidnosti koja se mogu u svakom trenutku zamijeniti za poznati iznos novca i koja nisu izložena značajnim promjenama vrijednosti.

Vrijednosnice

Vrijednosnice se priznaju i prestaju priznavati na datum trgovanja, a to je datum na koji se imovina kupuje ili prodaje temeljem ugovora čiji uvjeti nalažu isporuku ulaganja u roku utvrđenom na predmetnom tržištu i početno se mjere po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije, osim one financijske imovine koja je svrstana u kategoriju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, a koja se početno mjeri po fer vrijednosti. Fer vrijednost svih financijskih instrumenata se utvrđuje na osnovi objavljenih cijena na aktivnom tržištu.

Vrijednosnice su razvrstane u sljedeće kategorije: vrijednosnice „po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka”, „vrijednosnice koje se drže do dospeljeća”, „vrijednosnice raspoložive za prodaju” te „dani zajmovi i potraživanja”. Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni financijske imovine i određuje se kod prvog priznavanja, te naknadnom reklasifikacijom, isključivo temeljem odluke Uprave društva za upravljanje Fondom, a u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Financijska imovina, klasificirana kao imovina namijenjena trgovanju uključena je u kategoriju “financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka”. Ona uključuje vlasničke i dužničke vrijednosne papire i ulaganja u otvorene investicijske fondove stečene primarno u svrhu ostvarivanja dobiti iz kratkoročnih fluktuacija cijena.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

2. Računovodstvene politike (nastavak)

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je ona nederivativna financijska imovina koja se definira kao raspoloživa za prodaju ili nije klasificirana kao (a) zajmovi i potraživanja te (b) financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Ovaj portfelj obuhvaća trezorske i komercijalne zapise.

Financijska imovina koja se drži do dospeljeća

Nederivativna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima te fiksnim dospeljećem klasificira se kao financijska imovina koja se drži do dospeljeća kada Fond ima namjeru i mogućnost držati je do dospeljeća.

Nakon početnog priznavanja, financijska imovina koja se drži do dospeljeća vrednuje se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope umanjenom za umanjenje vrijednosti. Pri izračunu amortizacijskog troška uzimaju se u obzir svi diskonti i premije stjecanja imovine te naknade i troškovi koji su sastavni dio efektivne kamatne stope. Amortizacija efektivne kamatne stope uključena je u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u poziciji "Prihodi od kamata". Gubici proizašli iz umanjenja vrijednosti priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u poziciji „Umanjenje imovine“.

Aktivno tržište

Uprava Društva za upravljanje tržište smatra aktivnim ako se po prosudbi Uprave transakcije odvijaju dovoljno često da bi se mogle dobiti pouzdane informacije o cijenama na trajnoj osnovi. Nadalje, za financijski instrument se smatra da kotira na aktivnom tržištu ako su kotirane cijene lako i redovito dostupne od strane sudionika na tržištu, i ako te cijene predstavljaju stvarne transakcijske cijene koje se postižu na tržištu pod tržišnim uvjetima.

Nadalje, značajno niži volumen transakcija od uobičajenog ne mora nužno biti dovoljan dokaz da ne postoji aktivno tržište, a izostanak transakcija u kratkom razdoblju ne znači da je tržište prestalo biti aktivno.

Neaktivno tržište

Uprava Društva za upravljanje redovito razmatra pokazatelje aktivnosti tržišta, te smatra da u pokazatelje neaktivnog tržišta spadaju značajan pad volumena trgovinskih aktivnosti i značajne promjene cijena tijekom razdoblja, odnosno činjenica da tržišne cijene više nisu aktualne, iako navedeni čimbenici sami po sebi ne moraju nužno značiti da tržište više nije aktivno.

Uprava Društva za upravljanje smatra tržište neaktivnim ako promatrane tržišne transakcije po prosudbi Uprave nisu redovite, čak iako su cijene dostupne, ili ako jedine izvršene transakcije predstavljaju prisilne transakcije ili transakcije prodaje u nuždi.

Nakon početnog priznavanja, financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijska imovina raspoloživa za prodaju, mjere se po njihovoj fer vrijednosti koja se temelji na cijeni trgovanja na burzi ili koja je utvrđena primjenom prihvatljivih modela procjene vrijednosti. Za vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje na tržištu kapitala, fer vrijednost se određuje na osnovi zadnje zaključne cijene na datum izvještavanja. Za dužničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje na tržištu kapitala fer vrijednost predstavlja ponuđenu tržišnu cijenu na kraju radnog vremena na datum izvještavanja.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

2. Računovodstvene politike (nastavak)

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

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

Nerealizirana dobit ili gubitak od financijske imovine raspoložive za prodaju priznaje se u revalorizacijske rezerve direktno kroz vrijednost udjela, do prestanka priznavanja financijske imovine ili umanjenja vrijednosti imovine kada se kumulirani dobiti ili gubici koji su prethodno priznati u revalorizacijske rezerve priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na pozicijama „Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata“ ili „Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata“, odnosno na poziciji „Umanjenje imovine“.

Realizirani dobiti i gubici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ili raspoložive za prodaju uključuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na pozicijama „Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata“ ili „Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata“.

Fer vrijednost vrijednosnica raspoloživih za prodaju koje su denominirane u stranim valutama određuje se u valuti u kojoj je imovina denominirana i zatim preračunava po srednjem tečaju na datum izvještavanja. Promjena fer vrijednosti koja je povezana s tečajnim razlikama koje su posljedica promjene amortiziranog troška sredstva priznaje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na poziciji „Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosno papre“, a druge promjene se priznaju kao „Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju“. Obračunata kamata za vrijeme držanja vrijednosnica raspoloživih za prodaju računa se na dnevnoj osnovi te prikazuje na poziciji „Prihodi od kamata“ u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Dividende na vlasničke instrumente priznaju se na poziciji „Prihodi od dividendi“ u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kada je utvrđeno pravo na primitak dividende.

Umanjenje financijske imovine

Vrijednosnice, osim vrijednosnica po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, se na svaki dan izvještavanja podvrgavaju procjeni postojanja pokazatelja o eventualnom umanjenju. Imovina je umanjena ako postoji objektivan dokaz, kao posljedica jednog ili više događaja nakon početnog priznavanja financijske imovine, da postoji utjecaj na buduće procijenjene novčane tokove od ulaganja. Umanjenje vrijednosti se priznaje unutar pozicije „Umanjenje imovine“ u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Fonda u trenutku njegova nastanka.

Prestanak priznavanja

Prestanak priznavanja financijske imovine nastupa kada Fond više ne kontrolira prava iz ugovora koja čine financijsku imovinu, što je uobičajeno slučaj prodaje.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

2. Računovodstvene politike (nastavak)

Neto imovina pripisana imateljima udjela

Neto imovinu pripisanu imateljima udjela čini ukupna vrijednost imovine Fonda umanjena za iznos obveza Fonda na dan utvrđivanja neto imovinske vrijednosti. Vrijednost obračunske jedinice predstavlja omjer neto imovinske vrijednosti Fonda i ukupnog broja obračunskih jedinica Fonda na isti dan.

Obveze prema društvu za upravljanje Fondom

Fond Društvu plaća naknadu za upravljanje u visini od 2% godišnje od ukupne imovine Fonda. Naknada Društvu se obračunava i evidentira dnevno, a plaća mjesečno. Obveze prema Društvu za upravljanje iskazane su po amortiziranom trošku.

Obveze prema skrbničkoj banci

Naknada Banci skrbniku, obračunava se u iznosu od 0,15% godišnje na ukupnu imovinu Fonda. Naknada banci se obračunava i evidentira dnevno, a plaća mjesečno. Obveze prema skrbničkoj banci iskazane su po amortiziranom trošku.

Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire

Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire odnose se na kupnju vrijednosnih papira koje se iskazuju na datum trgovanja, a koji će se namiriti na dan namire. Datum namire u pravilu je tri dana od datuma trgovanja ako nije ugovorom utvrđeno drugačije. Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire su iskazane po amortiziranom trošku.

Priznavanje prihoda

Realizirani i nerealizirani dobiti (gubici)

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

Prihod od kamata

Prihod od kamata iskazuje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, za sve instrumente koji nose kamatu po načelu obračunanih kamata koristeći metodu efektivne kamatne stope. Prihod od kamata uključuje stečene kamate zarađene od ulaganja u vrijednosnice s fiksnim prihodom, obveznice te diskont na financijsku imovinu s promjenjivim kamatama i drugu financijsku imovinu raspoloživu za prodaju. Prihod od kamata na financijsku imovinu u stranoj valuti uključuje tečajnu razliku koja nastaje iz promjene tečaja.

Prihod od dividendi

Dividende na vlasničke vrijednosnice priznaju se na datum izglasavanja dividende na glavnoj skupštini društva ili kada je utvrđeno pravo na dividende, ovisno koji datum je kasniji, a povezana potraživanja iskazuju se u izvještaju o financijskom položaju u okviru poziciji „Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplate obveznica“, odnosno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru pozicije „Prihoda od dividendi“. Nakon isplate dividende, povezana potraživanja prebijaju se iznosom naplaćenog novca.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

2. Računovodstvene politike (nastavak)

Troškovi upravljanja Fondom i drugi troškovi

Slijedeći troškovi terete imovinu Fonda:

- a. naknada za upravljanje, koja se obračunava u visini od 1,00% godišnje od imovine Fonda umanjene za obveze Fonda;
- b. naknada Skrbničkoj banci, koja se obračunava u visini od 0,15% godišnje od imovine Fonda umanjene za obveze Fonda;
- c. troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda;
- d. troškovi tiskanja i objavljivanja;
- e. troškovi izdavanja udjela;
- f. porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda u stvarnom iznosu, te
- g. troškovi vanjske revizije.

Naknade Društvu za upravljanje i Banci skrbniku

Naknada za upravljanje Društvu i naknada Banci skrbniku obračunavaju se svakodnevno, a plaćaju mjesečno, dok se troškovi nastali u svezi sa stjecanjem i prodajom imovinskih stvari iz imovine Fonda obračunavaju na datum transakcije. Ostali troškovi terete imovinu Fonda u skladu sa Statutom i Prospektom Fonda, koji je odobrilo regulatorno tijelo Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (u nastavku: "HANFA"), u stvarno nastalom iznosu.

Transakcijski troškovi

Transakcijski troškovi uključuju sve troškove vezane za stjecanje financijske imovine klasificirane u kategoriju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i uglavnom se odnose na provizije plaćene brokerima.

Preračunavanje stranih valuta

Transakcije denominirane u stranim valutama preračunavaju se u kune prema tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranim valutama preračunavaju se u hrvatske kune primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke važećeg na dan vrednovanja. Dobit ili gubitak od tečajnih razlika nastalih na financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključeni su u „Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata“ ili „Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata“ u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Tečajne razlike na druge financijske instrumente uključene su u „Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)“ ili „Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)“ u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

2. Računovodstvene politike (nastavak)

Udjeli

Udjeli predstavljaju vrijednosne papire registrirane na ime vlasnika, koji se mogu ponovno prodavati Fondu bez ograničenja. Pravo ulaganja u Fond imaju i pravne i fizičke osobe.

Minimaino početno ulaganje iznosi EUR 100 u kunskoj protuvrijednosti. Iznos uloga koji uplaćuju ulagatelji predstavlja osnovu za izračunavanje broja stečenih udjela u Fondu tako da se uplaćeni iznos podijeli cijenom udjela na datum uplate na račun Fonda. Prema Statutu, ulazna naknada se ne naplaćuje. Društvo obračunava cijenu udjela idućeg radnog dana za prethodni dan. Cijena udjela jednaka je tržišnoj vrijednosti imovine Fonda umanjenoj za obveze i podijeljenoj s brojem izdanih i nepovučenih udjela na taj datum. Udjeli se povlače iz Fonda po vrijednosti udjela na dan primitka zahtjeva za otkupom udjela.

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

Porez na dobit

Sukladno važećim poreznim propisima u Republici Hrvatskoj Fond nije obvezan zaračunavati ni plaćati porez na dobit.

Zakonski uvjeti

Sukladno Zakonu o investicijskim fondovima na Fond se primjenjuju razna ograničenja i limiti vezani uz ulaganja Fonda. Na dan 31. prosinca 2011. godine Fond je udovoljavao svim zakonskim uvjetima.

3. Usklada između regulativnog okvira i Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja

Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Glavne razlike između računovodstvenih propisa HANFA-e te zahtjeva za priznavanjem i mjerenjem po Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja su sljedeće:

- HANFA je donijela Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po dionici investicijskog fonda (NN 7/2007, 59/2008, 112/2008, 134/2008) kojim se utvrđuje način vrednovanja imovine i obveza investicijskog fonda. Navedenim pravilnikom je definirana prosječna ponderirana cijena trgovanja kao referentna cijena za utvrđivanje fer vrijednosti. Pravilnik odstupa od Međunarodnog računovodstvenog standarda 39: *Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje* koji zahtijeva da se fer vrijednost utvrđuje temeljem trenutne ponude na kupnju.
- u skladu s Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po dionici investicijskog fonda (NN 7/2007, 59/2008, 112/2008, 134/2008) cijena za dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, a kojima se nije trgovalo duže od 30 dana od dana vrednovanja ili cijena za dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u inozemstvu, a za koje nije isticana cijena na kupnju duže od 30 dana se utvrđuje metodom efektivne kamatne stopa, s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena na način opisan u prethodnom paragrafu. Pravilnik odstupa od Međunarodnog računovodstvenog standarda 39: *Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje* koji utvrđuje da je najbolji dokaz fer vrijednosti kotirana cijena na aktivnom tržištu, te ukoliko tržište za financijski instrument nije aktivno, fer vrijednost se utvrđuje primjenom tehnike procjene.
- zahtjev Agencije za prezentacijom financijskih izvještaja u obliku propisanom obrascima iz Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 155/09), dok Međunarodni standardi financijskog izvještavanja ne propisuju obrasce financijskih izvještaja,
- u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 155/09) 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 te bilješke uz financijske izvještaje. Pravilnik odstupa od zahtjeva Međunarodnog računovodstvenog standarda 1: *Prezentiranje financijskih izvještaja* koji ne navodi izvještaj o posebnim pokazateljima fonda kao zasebni financijski izvještaj, i
- zahtjev Agencije da se dobiti i gubici temeljem tečajne razlike u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prikazuju odvojeno kao što je navedeno u Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 155/09). Pravilnik odstupa od zahtjeva Međunarodnog računovodstvenog standarda 1: *Prezentiranje financijskih izvještaja* koji zahtijeva da se dobiti i gubici iz skupine sličnih transakcija iskažu na neto osnovi, osim ako su značajni.

**3. Usklada između regulativnog okvira i Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja
(nastavak)**

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 u skladu sa MSFI-jem s financijskim izvještajima pripremljenim u skladu sa odredbama Zakona o Investicijskim fondovima (NN 150/2005) koje reguliraju financijsko izvještavanje, te Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 155/2009).

Prilog 1: Financijski izvještaji Fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine pripremljeni u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja