

PBZ Dollar fond – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Financijski izvještaji za 2012. godinu

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja	1
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela PBZ Dollar fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom	2
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izveštaj o financijskom položaju	5
Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima	6
Izveštaj o novčanom tijeku	7
Bilješke uz financijske izvještaje	8

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja

Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za upravljanje Fondom u skladu s njegovim Statutom, Prospektom i hrvatskim Zakonom o investicijskim fondovima. Isti zahtijevaju da Društvo za upravljanje pripremi financijske izvještaje za svaku financijsku godinu koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Fonda i rezultata njegovog poslovanja, promjena u neto imovini vlasnika udjela fonda i novčanih tokova u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, te je odgovorno za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija potrebnih za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava Društva za upravljanje ima općenitu odgovornost za poduzimanje razumno raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Fonda, te sprječavanja i otkrivanja prijevare i drugih nepravilnosti.

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

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 4 do 25 odobreni su od strane Društva za upravljanje 17. travnja 2013. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Marko Orešković
Predsjednik Uprave

PBZ Invest d.o.o.
za upravljanje investicijskim fondovima
ZAGREB, Ilica 5

Igor Pavlović
Član Uprave

Izvršće neovisnog revizora vlasnicima udjela PBZ Dollar fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja PBZ Dollar fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“), koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2012. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama neto imovine vlasnika udjela Fonda i udjelima i izvještaja o novčanom toku za tada završenu godinu te sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Društva za upravljanje za financijske izvještaje

Društvo za upravljanje je odgovorno za sastavljanje i fer prezentaciju tih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja te interne kontrole za koje Društvo za upravljanje utvrdi 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 dobivanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, kao i o procjeni rizika značajnog pogrešnog prikazivanja financijskih izvještaja uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja kako bi se oblikovali revizijski postupci koji su primjereni u okolnostima, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija također uključuje ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je stvorilo Društvo za upravljanje, kao i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2012. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela PBZ Dollar fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (nastavak)

Ostalo

Financijski izvještaji Fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. revidirani su od strane drugog revizora u čijem je izvještaju izdanom 27. travnja 2012. godine izraženo pozitivno mišljenje na te financijske izvještaje.

17. travnja 2013.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Hrvatski ovlaštani revizori
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb
Hrvatska

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


Goran Horvat
Direktor, Hrvatski ovlaštani revizor

KPMG Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb
5

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca

	Bilješke	2012. tisuće kuna	2011. tisuće kuna
Prihod od kamata	5	900	829
Neto (gubici)/dobici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		(530)	2.366
Ostali prihodi		75	19
Neto dobit od ulaganja		445	3.214
Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje	6	(376)	(406)
Naknada Banci skrbniku	7	(56)	(61)
Ostali poslovni rashodi	8	(158)	(131)
Troškovi poslovanja		(590)	(598)
(Smanjenje)/povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela		(145)	2.616
Ostala sveobuhvatna dobit			
Nerealizirani neto (gubitak)/dobit po vrijednosnicama raspoloživim za prodaju		-	-
Ukupni sveobuhvatni (gubitak)/dobit za godinu		(145)	2.616

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 8 do 25 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju

na dan

	Bilješke	31. prosinca 2012. tisuće kuna	31. prosinca 2011. tisuće kuna
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	9	18.717	35.777
Zajmovi i potraživanja	10	14.442	7.100
Ukupna imovina		33.159	42.877
Obveze			
Obveze prema Društvu za upravljanje		30	64
Obveze prema Banci skrbniku		4	5
Obveze s osnove prijenosa udjela	11	18	138
Ostale obveze	12	101	78
Ukupne obveze		153	285
Neto imovina pripisana imateljima udjela		33.006	42.592
Izdani/povučeni udjeli		26.353	35.794
(Smanjenje)/povećanje neto imovine Fonda		(145)	2.616
Zadržana dobit prethodnih razdoblja		6.798	4.182
Neto imovina pripisana imateljima udjela		33.006	42.592
		Udjeli	Udjeli
Broj izdanih udjela		45.185	58.049
		kn	kn
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu		730	733

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 8 do 25 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima

za godinu koja je završila 31. prosinca

	Broj udjela	Neto imovina pripisana imateljima udjela tisuće kuna
Stanje 1. siječnja 2011. godine	57.768,36	40.092
Izdani udjeli	50.844,91	34.030
Povučeni udjeli	(50.563,61)	(34.146)
Povećanje/(smanjenje) neto imovine Fonda iz promjene broja udjela u Fondu	281,30	(116)
Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela	-	2.616
Ostala sveobuhvatna dobit		
Nerealizirana neto dobit/(gubitak) po vrijednosnicama raspoloživima za prodaju	-	-
Stanje 31. prosinca 2011. godine	58.049,66	42.592
Izdani udjeli	31.989,36	23.910
Povučeni udjeli	(44.853,38)	(33.351)
(Smanjenje) neto imovine Fonda iz promjene broja udjela u Fondu	(12.864,02)	(9.441)
(Smanjenje) neto imovine pripisane imateljima udjela	-	(145)
Ostala sveobuhvatna dobit		
Nerealizirana neto dobit/(gubitak) po vrijednosnicama raspoloživima za prodaju	-	-
Stanje 31. prosinca 2012. godine	45.185,64	33.006

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 8 do 25 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanom tijeku

za godinu koja je završila 31. prosinca

	Bilješka	2012. tisuće kuna	2011. tisuće kuna
(Smanjenje)/povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela		(145)	2.616
<i>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</i>			
Prihod od kamata	5	(900)	(829)
Novčani tijek iz redovnog poslovanja prije promjena radnog kapitala		(1.045)	1.787
Smanjenje potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira		-	92
Povećanje zajmova i potraživanja		(7.215)	(3.939)
(Smanjenje)/povećanje ostalih obveza		(132)	92
		(8.392)	(1.968)
Primici od kamata		773	891
Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		(7.619)	(1.077)
<i>Novčani tijek od financijskih aktivnosti</i>			
Primici od izdavanja udjela		23.910	34.030
Izdaci od povlačenja udjela		(33.351)	(34.146)
Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti		(9.441)	(116)
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		(17.060)	(1.193)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		35.777	36.970
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	9	18.717	35.777

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 8 do 25 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Fond koji je predmet izvještavanja

Nastanak, povijest i osnovne djelatnost

PBZ Dollar 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. ožujka 2005. godine. Fond je započeo s poslovanjem 13. travnja 2005. 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.

Društvo je 13. veljače 2013. godine prodano VUB Asset Management, sprav. spol. iz Bratislave, Republika Slovačka, članu Intesa Sanpaolo Grupe.

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, Radnička 44 (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.

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

Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje investicijskim fondovima:

Nadzorni odbor

Ivan Krolo	Predsjednik	od 8. studenoga 2006. godine
Andrea Pavlović	Član	od 1. ožujka 2004. godine
Dražen Kovačić	Član	od 23.ožujka 2010. godine
Dražen Karakašić	Član	do 10. studenog 2012. godine

Uprava

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnova za pripremu

a) Izjava o usklađenosti

Financijska izvješća Fonda pripremljena su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“).

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 17. travnja 2013.

b) Osnova za mjerenje

Financijska izvješća Fonda pripremljena su na osnovi amortiziranog troška, a u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

c) Korištenje prosudbi i procjena

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

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

Informacije o prosudbama rukovodstva Društva za upravljanje koje se odnose na primjenu MSFI-jeva koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u Bilješki 4.

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

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

Valuta	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011.
1 EUR	7,545624	7,530420
1 CHF	6,245343	6,194817
1 GBP	9,219971	8,986181
100 JPY	6,642275	7,525904
1 USD	5,726794	5,819940

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike

Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdan je od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2012. godine i nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvješća. Većina novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja koja još nisu u primjeni nisu značajni za poslovanje Fonda i neće imati utjecaj na financijska izvješća osim kako slijedi:

MSFI 9 Financijski instrumenti (cjelovita verzija ovog standarda još nije usvojena te Međunarodni odbor za standarde financijskog izvještavanja ima aktivan projekt određenih manjih izmjena vezanih za klasifikaciju i mjerenje te dodavanje novih zahtjeva vezanih za umanjene vrijednosti i računovodstvo zaštite), koji zamjenjuje MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje. MSFI 9 obavezan je za financijske izvještaje za periode koji počinju od 1. siječnja 2015. uz dozvoljenu raniju primjenu. Standard donosi značajne promjene u pogledu klasifikacije i mjerenja financijske imovine. Društvo za upravljanje Fondom još uvijek nije utvrdilo datum prve primjene MSFI 9 niti je u potpunosti analiziralo učinke njegove primjene.

Prihod i rashod od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se kroz dobit ili gubitak kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koji se priznaju po kuponskoj kamatnoj stopi. Prihodi od kamata uključuju amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije, i ukoliko je primjenjivo, transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijanju, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope.

Neto dobiti i gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po službenom srednjem tečaju Hrvatske narodne banke koji se primjenjuje na datum izvještavanja. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obveza priznaju se kroz dobit ili gubitak. Razlike nerealiziranih tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta financijske imovine i obveza koji se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka prikazani su u stavci Neto dobiti i gubici od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Sve ostale razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta po monetarnoj imovini i obvezama, uključujući novac i novčane ekvivalente prikazani su unutar posebne linije dobiti ili gubitka.

Troškovi poslovanja

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknade za upravljanje, naknade Banci skrbniku i ostale troškove. Ostali troškovi poslovanja uključuju troškove brokera, troškove platnog prometa, trošak revizije i naknadu Agenciji, koji se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo za upravljanje klasificira financijsku imovinu i obveze Fonda u sljedeće kategorije: zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji pri inicijalnom priznavanju.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu, a koja uključuje plasmane kod banaka, potraživanja od prodanih vrijednosnih papira, dužničke vrijednosne papire koji ne kotiraju na aktivnim tržištima i ostala potraživanja.

Ostale financijske obveze

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju obveze prema Društvu za upravljanje, Banci skrbniku, obveze proizašle iz imovine vlasnika udjela Fonda te ostale obveze.

Priznavanje i prestanak priznavanja

Zajmovi i potraživanja i financijske obveze koji se vode po amortiziranom trošku priznaju se u trenutku nastanka ugovornog odnosa.

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu (u cijelosti ili djelomično) kada isteknu prava na primitke gotovinskih tokova od financijske imovine ili kada izgubi kontrolu nad ugovornim pravima nad financijskom imovinom. Navedeno se događa kada Fond suštinski prenese sve rizike i koristi od vlasništva na drugi poslovni subjekt ili kada su prava ostvarena, predana ili istekla.

Fond prestaje priznavati financijske obveze samo kada one prestanu postojati, tj. kada su ispunjene, otkazane ili istekle. Ukoliko se uvjeti financijske obveze promijene, Fond će prestati priznavati tu obvezu i istovremeno priznati novu financijsku obvezu pod novim uvjetima.

Početno i naknadno mjerenje

Financijska imovina i obveze početno se priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za, u slučaju financijske imovine i financijskih obveza koje nisu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, transakcijske troškove koji se izravno povezuju sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Dobici i gubici

Dobici i gubici od financijskih instrumenata koji se vrednuju po amortiziranom trošku mogu također nastati, prilikom prestanka priznavanja ili umanjenja vrijednosti financijskog instrumenta, i priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Društvo za upravljanje na svaki datum izvještavanja provjerava postoje li objektivni dokazi za umanjenje vrijednosti financijske imovine koja nije klasificirana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Umanjenje vrijednosti financijske imovine provodi se ukoliko postoji objektivni dokaz da je nastupio događaj koji uzrokuje umanjenje vrijednosti nakon početnog priznavanja imovine ili ako navedeni događaj, koji uzrokuje umanjenje vrijednost, ima utjecaj na buduće novčane tokove od imovine koji se mogu pouzdano procijeniti. Društvo za upravljanje uzima u obzir dokaz o umanjenju vrijednosti na pojedinačnoj razini.

Objektivni dokaz umanjenja vrijednosti financijske imovine uključuje značajne financijske teškoće izdavatelja ili dužnika, nepodmirenje obveza ili kašnjenje dužnika, restrukturiranje kredita ili predujma Društva za upravljanje prema uvjetima koje Društvo za upravljanje inače ne bi razmatralo, indikacije da će dužnik ili izdavatelj ući u stečajni postupak, nestanak aktivnog tržišta za vrijednosnicu, ili ostale dostupne podatke vezane uz skupinu imovine, kao što su nepovoljne promjene u platnom položaju dužnika ili izdavatelja unutar te skupine, ili ekonomski uvjeti koji su povezani s nepodmirenjima obveza unutar te skupine.

Gubitak od umanjenja vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine i sadašnje vrijednosti očekivanih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom stopom te imovine. Gubici se priznaju kroz dobit ili gubitak putem kretanja u rezervaciji za umanjenje vrijednosti zajmova i potraživanja. Kamatni prihod na imovinu umanjene vrijednosti i dalje se priznaje kao amortizacija diskonta. Ukoliko naknadni događaj rezultira smanjenjem iznosa gubitka od umanjenja vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se vraća kroz dobiti ili gubitak.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Specifični instrumenti

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.

Porez na dobit

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

Udjeli

Svi udjeli koje je izdao Fond su otkupivi udjeli koji ulagačima daju pravo zahtijevati otkup za novac u vrijednosti koja je proporcionalna udjelu investitora u neto imovini Fonda na datum otkupa. U skladu s MRS-om 32: Financijski Instrumenti: Prezentiranje ("MRS 32") otkupivi udjeli klasificiraju se kao vlasnički instrumenti.

Raspodjela rezultata Fonda

Sukladno odredbama prospekta dobit ili gubitak se ne distribuira vlasnicima udjela već se reinvestira u Fond.

Usporedne financijske informacije

Zbog postizanja konzistentnosti u izvještajnom razdoblju izvršene su određene prepravke usporednih informacija, kao što je objašnjeno u nastavku:

Depoziti s dospijećem do 3 mjeseca u iznosu od 5.366 tisuća kuna su 1. siječnja 2011. godine prebačeni iz zajmova i potraživanja u novac i novčane ekvivalente. Ova izmjena imala je utjecaj na izvještaj o novčanom tijeku kroz promjenu početnog stanja novca i novčanih ekvivalenata na datum 1. siječnja 2011. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Računovodstvene procjene i prosudbe

Bilješka Računovodstvene procjene i prosudbe nadopunjuje bilješku o upravljanju financijskim rizicima (Bilješka 13).

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

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja

Potreba za umanjenjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku procjenjuje se kako je opisano u Bilješki 3: *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*. 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.

Regulatorni zahtjevi

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

5 Prihodi od kamata

	2012. godina tisuće kuna	2011. godina tisuće kuna
Prihod od kamata na depozite	900	829
	900	829

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

6 Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 1,00% godišnje (2011.: 1,00%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganje u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

7 Naknada Banci skrbniku

Banka skrbnik prima naknadu za skrbništvo u iznosu od 0,15% godišnje (2011.: 0,15%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganje u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

8 Ostali poslovni rashodi

	2012. godina tisuće kuna	2011. godina tisuće kuna
Naknada Agenciji	11	6
Troškovi tiskanja i objavljivanja	71	71
Trošak revizije	54	54
Ostali rashodi	22	-
	<u>158</u>	<u>131</u>

9 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2012. godine tisuće kuna	31. prosinca 2011. godine tisuće kuna
Depoziti s originalnim dospijecem do 3 mjeseca – HRK	14	208
Depoziti s originalnim dospijecem do 3 mjeseca – strana valuta	18.703	35.569
	<u>18.717</u>	<u>35.777</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

10 Zajmovi i potraživanja

	31. prosinca 2012. godine tisuće kuna	31. prosinca 2011. godine tisuće kuna
Depoziti s originalnim dospijecem preko 3 mjeseca – strana valuta	14.442	7.100
	14.442	7.100

11 Obveze s osnove prijenosa udjela

	31. prosinca 2012. godine tisuće kuna	31. prosinca 2011. godine tisuće kuna
Obveze prema vlasnicima udjela za reotkup udjela	14	129
Obveze prema vlasnicima udjela za izdavanje udjela	4	9
	18	138

12 Ostale obveze

	31. prosinca 2012. godine tisuće kuna	31. prosinca 2011. godine tisuće kuna
Obveze za troškove tiskanja i objavljivanja	70	77
Rezervacija za trošak revizije	30	-
Obveze prema Agenciji	1	1
	101	78

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Fond je izložen učincima promjena uvjeta na međunarodnom tržištu. Značajniji rizici, zajedno s metodama koje se koriste za upravljanje tim rizicima, izloženi su u nastavku.

Tržišni rizik

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

Fond upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom i svakodnevnim praćenjem razine tržišnog rizika portfelja i njegovih dijelova.

Tečajni rizik

Tečajni rizik je rizik kretanja u vrijednosti financijskog instrumenta kao rezultat kretanja tečajeva. Manje rizične investicije, diverzificiran portfelj i kontinuirano praćenje promjena u fluktuacijama deviznih tečajeva smanjuju razinu rizika.

Ukupna sredstva i obveze u kunama i u stranim valutama na dan 31. prosinca 2012. godine su kako slijedi:

	USD tisuće kuna	HRK tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	18.703	14	18.717
Zajmovi i potraživanja	14.442	-	14.442
UKUPNA IMOVINA	33.145	14	33.159
Kratkoročne obveze	(133)	(20)	(153)
NETO IMOVINA	33.012	(6)	33.006

Ukupna sredstva i obveze u kunama i u stranim valutama na dan 31. prosinca 2011. godine su kako slijedi:

	USD tisuće kuna	HRK tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	35.569	208	35.777
Zajmovi i potraživanja	7.100	-	7.100
UKUPNA IMOVINA	42.669	208	42.877
Kratkoročne obveze	(120)	(165)	(285)
NETO IMOVINA	42.549	43	42.592

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Tečajni rizik (nastavak)

Valutna osjetljivost

Osjetljivost portfelja na oscilacije tečaja izračunata je na način da se iznos određene valute u portfelju pomnoži s hipotetskim iznosom promjene (u tablici su ponuđene tri razine hipotetske promjene: 1%, 5% i 10%), čime se dobio postotni iznos promjene vrijednosti portfelja za hipotetski slučaj promjene tečaja predmetne valute u odnosu na valutu denominacije portfelja za jedan od navedena tri iznosa.

Valuta	Promjena tečaja	Efekt na ukupnu imovinu imatelja udjela u fondu	
		2012. tisuće kuna (+/-)	2011. tisuće kuna (+/-)
USD	(+/-) 1%	330	425
	(+/-) 5%	1.651	2.127
	(+/-)10%	3.301	4.255
HRK	(+/-) 1%	0.06	0.4
	(+/-) 5%	0.30	2.2
	(+/-)10%	0.60	4.3

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će promjene vrijednosti kamatnih stopa utjecati na buduće novčane tokove financijskih instrumenata ili njihove fer vrijednosti.

Fond je izložen rizicima povezanim s učinkom promjena tržišnih kamatnih stopa na svoj financijski položaj i novčane tokove.

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

31. prosinca 2012. godine

tisuće kuna	Do 1 mjeseca	1 - 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Preko 5 god	Beskamatno	Ukupno
Imovina							
Novac i novčani ekvivalenti	10.377	8.340	-	-	-	-	18.717
Zajmovi i potraživanja	-	-	14.442	-	-	-	14.442
Ukupna imovina	10.377	8.340	14.442	-	-	-	33.159
Obveze							
Kratkoročne obveze	-	-	-	-	-	(153)	(153)
Neto imovina	10.377	8.340	14.442	-	-	(153)	33.006

31. prosinca 2011. godine

tisuće kuna	Do 1 mjeseca	1 - 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Preko 5 god	Beskamatno	Ukupno
Imovina							
Novac i novčani ekvivalenti	28.768	7.009	-	-	-	-	35.777
Zajmovi i potraživanja	-	-	7.100	-	-	-	7.100
Ukupna imovina	28.768	7.009	7.100	-	-	-	42.877
Obveze							
Kratkoročne obveze	-	-	-	-	-	(285)	(285)
Neto imovina	28.768	7.009	7.100	-	-	(285)	42.592

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

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 izdatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Na datum izvještavanja Fond nije bio značajno izložen cjenovnom riziku.

Rizik likvidnosti

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

Sukladno Zakonu i Statutu Fonda, u slučajevima izrazite nelikvidnosti na tržištu kapitala ili ako bi povlačenje udjela moglo ugroziti interese drugih vlasnika udjela, Društvo može obustaviti isplate zahtjeva za prodaju udjela, ali samo do prestanka izvanrednih okolnosti. Ova iznimka vrijedi samo dok se ne razriješe navedene okolnosti.

Iz tog razloga, internim aktima Društva propisane su procedure upravljanja dnevnom likvidnošću Fonda, kojima se osigurava adekvatna alokacija likvidnih sredstava. Dnevne potrebe za likvidnošću Fonda određene su predvidivim obvezama koje proizlaze iz aktivnog upravljanja imovinom (kupnje i prodaje imovine, oročenja i sl.), te nepredvidivim obvezama koje proizlaze iz kupnje i prodaje udjela od strane imatelja udjela u Fondu. Upravo je ta nepredvidiva komponenta obveza elementarni činitelj rizika likvidnosti kojemu je Fond u danom trenutku izložen.

U kontekstu rizika likvidnosti, primarni neželjeni slučajni događaj bio bi preveliki odljev imovine uslijed otkupa udjela, zbog čega bi se Fond našao u situaciji da likvidna sredstva mora osigurati prodajom imovine na tržištu kapitala. Sekundarni neželjeni slučajni događaj bio bi nedovoljna likvidnost u razdoblju kada Fond mora namaći likvidna sredstva prodajom imovine. Rizik likvidnosti bi se za Fond materijalizirao u slučaju kada bi se ta dva moguća događaja poklopila, pri čemu bi došlo do realizacije određene razine gubitka.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Trenutno, Fond se od rizika likvidnosti štiti relativno konzervativnom politikom ulaganja, koja znači razmjerno veći udio novca i novčanih ekvivalenata u imovini fonda, kao i odgovarajuću strukturu ročnosti depozita. U budućnosti, planira se razvoj modela koji bi mogli dati neke kvantitativne pokazatelje kojima bi se mogla naznačiti razina rizika likvidnosti. Time bi se stvorio temelj za definiranje bolje strategije zaštite i eventualno definirala manje konzervativna politika ulaganja uz održavanje zadovoljavajućeg efekta zaštite od rizika.

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

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana u financijskoj transakciji neće podmiriti iznose obveza prema drugoj strani čime će drugoj strani uzrokovati financijski gubitak. Fond je izložen riziku financijskih gubitaka ako druga strana u transakciji ili izdavatelj vrijednosnih papira ne može ili ne želi ispuniti svoju ugovornu obvezu.

Koncentracija kreditnog rizika u Fondu je značajna te se pokušava umanjiti diverzifikacijom, te praćenjem kreditnog položaja izdavatelja vrijednosnih papira pri stjecanju i dnevnim praćenjem tržišta vodeći računa o zakonskim limitima držanja pojedinih financijskih instrumenata.

Fond je izložen kreditnom riziku kroz novac i novčane ekvivalente i zajmove i potraživanja. Na dan 31. prosinca 2012. godine i na dan 31. prosinca 2011. godine knjigovodstveni iznos navedene financijske imovine predstavlja maksimalnu izloženost kreditnom riziku.

Sljedeća tablica prikazuje novac i novčane ekvivalente, te potraživanja, kod kojih je prisutan kreditni rizik:

	31. prosinca 2012. tisuće kuna	31. prosinca 2011. tisuće kuna
Novac i novčani ekvivalenti	18.717	35.777
Zajmovi i potraživanja	14.442	7.100
	<hr/> 33.159 <hr/>	<hr/> 42.877 <hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje analizu koncentracije kreditnog rizika u portfelju Fonda prema distribuciji po industrijama (distribucija po industrijama prikazana je prema GICS klasifikaciji, Global Industry Standard Classification).

	31. prosinca 2012. tisuće kuna	31. prosinca 2012. %	31. prosinca 2011. tisuće kuna	31. prosinca 2011. %
Financije	33.159	100,00	42.877	100,00
	<hr/> 33.159 <hr/>	<hr/> 100,00 <hr/>	<hr/> 42.877 <hr/>	<hr/> 100,00 <hr/>

Slijede koncentracije kreditnog rizika u portfelju Fonda prema distribuciji po zemlji izdavatelja.

	31. prosinca 2012. tisuće kuna	31. prosinca 2012. %	31. prosinca 2011. tisuće kuna	31. prosinca 2011. %
Republika Hrvatska	33.159	100,00	42.877	100,00
	<hr/> 33.159 <hr/>	<hr/> 100,00 <hr/>	<hr/> 42.877 <hr/>	<hr/> 100,00 <hr/>

Kreditni rejting investicijskog portfelja Fonda prema Standard&Poor's klasifikaciji je kako slijedi:

	Rejting	31. prosinca 2012. tisuće kuna	31. prosinca 2012. %	31. prosinca 2011. tisuće kuna	31. prosinca 2011. %
Novac i novčani ekvivalenti	Bez rejtinga	18.717	56,45	35.777	83,44
Zajmovi i potraživanja	BB+	5.775	17,42	-	-
	Bez rejtinga	8.667	26,13	7.100	16,56
		<hr/> 33.159 <hr/>	<hr/> 100,00 <hr/>	<hr/> 42.877 <hr/>	<hr/> 100,00 <hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

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.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Na dan 31. prosinca 2012. godine knjigovodstveni iznosi novca i novčanih ekvivalenata i zajmova i potraživanja približni su njihovim fer vrijednostima zbog kratkoročne prirode tih financijskih instrumenata. Fer vrijednost tih instrumenata bila bi uključena u razinu 2.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 Transakcije s povezanim stranama

Većinu udjela Fonda drže hrvatski investitori. Društvo za upravljanje smatra da je Fond neposredno povezana osoba s Društvom za upravljanje, te matičnim društvom – Privrednom bankom Zagreb d.d. („PBZ”), bankom sa sjedištem u Hrvatskoj, te krajnjim matičnim društvom Privredne banke Zagreb d.d. – Intesa Sanpaolo S.p.A, („ISP”), bankom sa sjedištem u Italiji, članovima Nadzornog odbora i Uprave Društva za upravljanje (zajedno „ključno rukovodstvo Društva za upravljanje”), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i članova njihovih užih obitelji, i ostalim investicijskim fondovima kojima upravlja isto Društvo za upravljanje.

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Fond je obavljao transakcije s Privrednom banka Zagreb d.d. i ostalim članicama PBZ Grupe. Matično društvo pruža Fondu uslugu skrbničke banke kako je prikazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti te Bilješci 7.

Fond drži sredstva na žiro računu i depozitima kod PBZ d.d.

Na dan 31. prosinca 2012., kao niti na 31. prosinca 2011., Fond nije imao udjele u investicijskim fondovima Društva za upravljanje.

Prilikom kupnje udjela u Fondu ne plaća se ulazna naknada.

Prilikom prodaje udjela u Fondu za ulaganja kraća od mjesec dana obračunava se izlazna naknada u vrijednosti 2% iznosa koji se povlači iz Fonda, za ulaganja od mjesec dana, a kraća od jedne godine obračunava se izlazna naknada u vrijednosti 0,5% iznosa koji se povlači iz Fonda. Prilikom prodaje udjela za ulaganja od jedne godine i dulje ne obračunava se izlazna naknada.

Ovi troškovi nisu prikazani u izvještajima Fonda jer se odmah umanjuju od isplate sredstava klijenata i jednom mjesečno uplaćuju Društvu za upravljanje. Društvo za upravljanje primilo je ukupno 159 tisuća kuna (2011.:155 tisuća kuna) od izlaznih naknada Fonda.

Na dan 31. prosinca 2012. i 31. prosinca 2011. godine PBZ nije imala udjele u Fondu.

Na dan 31. prosinca 2012. godine ključno rukovodstvo Društva za upravljanje imalo je ukupno 5,7894 (2011.: 5,7894 udjela) otkupivih udjela u Fondu u vrijednosti 4 tisuće kuna (2011.: 4 tisuće kuna) što predstavlja 0,01% (2011.: 0,01%) neto imovine Fonda iskazane po službeno odobrenim cijenama od strane regulatora na taj dan.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	Imovina		Obveze	
	31. prosinca 2012. godina tisuće kuna	31. prosinca 2011. godina tisuće kuna	31. prosinca 2012. godina tisuće kuna	31. prosinca 2011. godina tisuće kuna
	Banka skrbnik -Privredna banka Zagreb d.d.	4.851	4.644	4
Društvo za upravljanje - PBZ Invest d.o.o.	-	-	30	64
	<u>4.851</u>	<u>4.644</u>	<u>34</u>	<u>69</u>

	Prihodi		Rashodi	
	2012. godina tisuće kuna	2011. godina tisuće kuna	2012. godina tisuće kuna	2011. godina tisuće kuna
	Banka skrbnik -Privredna banka Zagreb d.d.	19	51	56
Društvo za upravljanje - PBZ Invest d.o.o.	-	-	376	406
	<u>19</u>	<u>51</u>	<u>432</u>	<u>467</u>