

## **PBZ Equity fond – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**

Financijska izvješća na dan 31. prosinca 2013. godine  
za potrebe izvještavanja Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga

## Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Godišnje izvješće	1
Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća	3
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela PBZ Equity fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom	4
Izveštaj o financijskom položaju	5
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	6
Izveštaj o novčanim tokovima	7
Izveštaj o promjenama u neto imovini Fonda	8
Izveštaj o posebnim pokazateljima Fonda	9
Bilješke uz financijske izvještaje	10
Prilog 1: Financijski izvještaji Fonda pripremljeni u skladu sa MSFI	19

## **Godišnje izvješće**

### **Poslovne aktivnosti**

PBZ Equity fond („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.

Investicijska politika Fonda je primarno ulaganje u domaće i inozemne dionice.

Fondom upravlja PBZ Invest d.o.o., društvo za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu ("Društvo") koje je u vlasništvu VUB Asset Management iz Slovačke, članice Intesa Sanpaolo grupe.

Društvo upravlja sa sedam investicijskih fondova: PBZ Novčanim fondom, PBZ Euro Novčanim fondom, PBZ Dollar fondom, PBZ Bond fondom, PBZ Global fondom, PBZ Equity fondom i PBZ I-Stock fondom.

Ukupna neto imovina svih otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2013 godine iznosila je 2,38 milijardi kuna što predstavlja povećanje od 5.15% u odnosu na prethodnu godinu.

### **Financijski rezultati Fonda u 2013**

Neto imovina Fonda pod upravljanjem Društva na 31. prosinca 2013. godine iznosila je 184.021 tisuća kuna što predstavlja smanjenje od 5% u odnosu na 2012. godinu.

Broj članova Fonda na dan 31. prosinca 2013. bio je 6.740, a ostvareni prinost Fonda za 2013. bio je 0,13%.

### **Financijski instrumenti i rizici**

Društvo za upravljanje upravlja rizicima u skladu sa zakonskim propisima, te slijedeći smjernice domaćih i inozemnih institucija i regulatornih tijela (prvenstveno HANFA-e). 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.

Ulagačke aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Fond izložen su tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti, a detaljnije su opisani u bilješci 17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima.

### **Budući razvoj Fonda**

Društvo će nastaviti poslovati sa zasebnom imovinom Fondova s pozornošću savjesnog gospodarstvenika i isključivo u interesu članova pridržavajući se i nadalje načela sigurnosti, razboritosti i opreza, lojalnosti, skrbi, smanjivanja rizika raspršenošću ulaganja, zakonitosti, održavanja odgovarajuće likvidnosti i zabrane sukoba interesa.

### **Događaji nakon kraja poslovne godine**

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

## **Godišnje izvješće (nastavak)**

### **Pravila korporativnog upravljanja**

Pravila korporativnog upravljanja implementirana su u Društvu koje upravlja Fondom.

Efikasno korporativno upravljanje nužan je preduvjet uspješnosti Društva. Isto se realizira kroz postavljanje strateških ciljeva, osiguranje infrastrukture koja omogućuje njihovu realizaciju, uspostavu jasne linije odgovornosti, osobnog integriteta Uprave i zaposlenika. Društvo primjenjuje eksterne i interne propise i prati kompatibilnost organizacijske strukture.

### **Uprava Društva**

Uprava Društva zastupa Društvo prema trećima. U vođenju poslovanja Uprava naročito vodi računa da Društvo posluje sukladno važećim zakonskim propisima, internim pravilima o upravljanju rizicima, a odgovorna je i za sustavno praćenje, procjenu i strategiju poslovanja. Uprava je dužna sastavljati financijska izvješća, izvješćivati Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga („Agencija“), te realno procjenjivati ukupnu imovinu i obveze. Upravu Društva imenuje Nadzorni odbor uz prethodnu suglasnost Agencije, a sukladno Pravilniku o uvjetima za članstvo u upravi i Nadzornom odboru društava za upravljanje UCITS fondovima (NN 90/2013).

### **Nadzorni Odbor**

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova i kontrolira ispravnost financijskog poslovanja Društva u skladu sa zakonom, općim aktima i odlukama uprave Društva te usvaja poslovne planove za naredne godine. Članove Nadzornog odbora imenuje Skupština Društva, a svi članovi moraju zadovoljavati uvjete iz Pravilnika o uvjetima za članstvo u Upravi i Nadzornom odboru društava za upravljanje UCITS fondovima (NN 90/2013).

### **Revizorski odbor**

Sukladno Zakonu o reviziji, Društvo ima Revizorski odbor kojega čine svi članovi Nadzornog odbora Društva te jedan član imenovan od strane Nadzornog odbora.

Revizorski odbor prati postupak financijskog izvješćivanja te učinkovitost sustava unutarnje kontrole, unutarnje revizije te sustav upravljanja rizicima, nadgleda provođenje revizije godišnjih financijskih izvještaja, prati neovisnost samostalnih revizora ili revizorskog društva koje obavlja reviziju, a posebno ugovore o dodatnim uslugama, daje preporuke Skupštini o odabiru samostalnog revizora ili revizorskog društva, raspravlja o planovima i godišnjem izvješću unutarnje revizije te o značajnim pitanjima koja se odnose na ovo područje.

### **Skupština Društva**

Skupštinu Društva saziva Uprava nakon što Nadzorni odbor da suglasnost na odluke koje Skupština temeljem Društvenog ugovora i zakona usvaja.

Skupština odlučuje o broju i imenovanju članova Uprave i Nadzornog odbora Društva, financijskim izvješćima, uporabi dobiti i pokrivanju gubitka, davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora, imenovanju revizora, prestanku Društva i imenovanju likvidatora te izmjenama Društvenog ugovora. Skupština Društva donosi i druge odluke koje je dužna i ovlaštena donositi temeljem zakona i drugih propisa. Održavanje Skupštine nije potrebno ako se članovi Društva u pismenom obliku suglase o donošenju pojedine odluke.

## Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća

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 fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda te njegovu uspješnost i njegove novčane tokove u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima, 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 i sprječavanja i otkrivanja prijevare i drugih nepravilnosti.

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

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 5 do 18, pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 141/12), odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje 25. travnja 2014. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Uprava Društva za upravljanje je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća, sukladno zahtjevima članka 18 Zakona o računovodstvu. Godišnje izvješće prikazano je na stranicama 1 do 2 i odobreno od strane Uprave Društva za upravljanje 25. travnja 2014. te potpisano u skladu s tim.

Igor Pavlović

*Predsjednik Uprave*



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

Silvana Milić

*Član Uprave*





## Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela PBZ Equity fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja PBZ Dollar fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“). Financijski izvještaji sastoje se od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2013. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima, izvještaja o promjenama u neto imovini fonda i izvještaja o posebnim pokazateljima fonda za godinu koja je tada završila te sažetka značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

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

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju ovih financijskih izvještaja u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 141/12) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 13. prosinca 2012. godine., te interne kontrole za koje Uprava utvrdi da su potrebne kako bi se omogućila priprema financijskih izvještaja bez značajno pogrešnih prikaza koji mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške.

### *Odgovornost revizora*

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje etičkih pravila te planiranje i provođenje revizije kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome sadrže li financijski izvještaji značajno pogrešne prikaze.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika značajno pogrešnih prikaza u financijskim izvještajima, koji mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja koje sastavlja Društvo za upravljanje u svrhu osmišljavanja revizijskih procedura prikladnih u postojećim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva za upravljanje. Revizija isto tako uključuje ocjenu prikladnosti primijenjenih računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava Društva za upravljanje, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg revizorskog mišljenja.

### *Mišljenje*

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2013. godine te njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo otvorenih investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj.

### *Ostale zakonske i regulatorne obveze*

Sukladno zahtjevima članka 18 Zakona o računovodstvu, Uprava Društva za upravljanje sastavila je godišnje izvješće vlasnicima udjela, prikazano na stranicama 1 do 2. Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća. U skladu sa zahtjevima članka 17 Zakona o računovodstvu, proveli smo procedure koje smo smatrali prikladnima kako bismo se uvjerali o usklađenosti relevantnih financijskih informacija iz godišnjeg izvješća s financijskim izvještajima. Na osnovi provedenih procedura, financijske informacije iz godišnjeg izvješća usklađene su s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama 5 do 18.

25. travnja 2014

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

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

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

**KPMG Croatia**

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

Goran Horvat  
Direktor, Hrvatski ovlaštteni revizor

## Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2013. godine

Izveštaj o financijskom položaju				Obrazac IFP
Naziv fonda: PBZ Equity fond				
OIB fonda: 18911840764				
Naziv društva za upravljanje investicijskim fondom: PBZ Invest d.o.o.				
Izveštajno razdoblje: 01.01. - 31.12.2013.				
(u HRK)				
Konta skupine	Pozicija imovine	AOP	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	<b>FINANCIJSKA IMOVINA</b> (AOP2+AOP3)	1	<b>188.394.418</b>	<b>184.312.158</b>
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	1.166.435	6.087.808
3+4+5+8	Ulaganja u vrijednosne papire i depozite: (AOP4+AOP5+AOP6+AOP7)	3	<b>187.227.983</b>	<b>178.224.351</b>
raz 3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4	184.611.143	178.224.351
raz 4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	5	2.616.840	-
raz 8	Zajmovi i potraživanja	6	-	-
raz 5	Ulaganja koja se drže do dospelja	7	-	-
	<b>OSTALA IMOVINA</b> (Σ od AOP9 do AOP15)	8	<b>5.082.188</b>	<b>226.925</b>
11 + 12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	9	4.990.377	226.925
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	10	91.811	-
14	Potraživanja s osnove danih predujmova	11	-	-
15	Potraživanja od društva za upravljanje	12	-	-
16	Potraživanja od depozitne banke	13	-	-
17	Ostala potraživanja fonda	14	-	-
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	15	-	-
<b>A</b>	<b>UKUPNA IMOVINA</b> (AOP1+AOP8)	16	<b>193.476.607</b>	<b>184.539.083</b>
<b>990-994</b>	<b>Izvanbilančna evidencija aktiva</b>	17	-	-
	<b>FINANCIJSKE OBVEZE</b> (AOP19+AOP20)	18	-	-
20 + 21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	19	-	-
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	20	-	-
	<b>OSTALE OBVEZE</b> (Σ od AOP22 do AOP27)	21	<b>509.784</b>	<b>518.210</b>
23	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	22	339.831	311.351
24	Obveze prema depozitnoj banci	23	25.423	23.290
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	24	108.816	181.569
26	Obveze s osnove isplate imateljima udjela	25	35.714	2.000
27	Ostale obveze	26	-	-
28	Obveze po obračunatoj kamati	27	-	-
<b>B</b>	<b>Ukupno obveze</b> (AOP18+AOP21)	28	<b>509.784</b>	<b>518.210</b>
<b>C</b>	<b>Neto imovina fonda</b> (AOP16-AOP28)	29	<b>192.966.823</b>	<b>184.020.873</b>
<b>D</b>	<b>Broj izdanih udjela</b>	30	<b>2.824.767,8713</b>	<b>2.657.906,2528</b>
<b>E</b>	<b>Neto imovina po udjelu</b> (AOP29/AOP30)	31	<b>68,3125</b>	<b>69,2353</b>
90	Izdani/Povučeni udjeli investicijskog fonda	32	710.979.220	699.464.558
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	33	6.137.080	2.640.915
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	34	- 524.221.680	- 518.084.600
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	35	72.203	-
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	36	-	-
<b>F</b>	<b>Ukupno obveze prema izvorima imovine</b> (Σ od AOP32 do AOP36)	37	<b>192.966.823</b>	<b>184.020.873</b>
995-999	<b>Izvanbilančna evidencija pasiva</b>	38	-	-

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

## Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(u HRK)			
Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
<b>PRIHODI OD ULAGANJA</b>	39		
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	40	11.049.494	4.134.321
Prihodi od kamata	41	462.224	66.604
Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	42	2.398.770	713.208
Prihodi od dividendi	43	4.736.011	5.887.452
Ostali prihodi	44	111.975	46.351
<b>Ukupno prihodi od ulaganja (Σ od AOP40 do AOP44)</b>	45	<b>18.758.474</b>	<b>10.847.935</b>
<b>RASHODI</b>	46		
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	47	9.844.716	8.860.352
Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	48	2.721.301	519.549
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	49	4.138.241	3.842.901
Rashodi od kamata	50	-	-
Naknada depozitnoj banci	51	310.368	288.218
Transakcijski troškovi	52	242.282	327.445
Umanjenje imovine	53	-	-
Ostali dozvoljeni troškovi fonda	54	300.961	203.981
<b>Ukupno rashodi (Σ od AOP47 do AOP54)</b>	55	<b>17.557.869</b>	<b>14.042.445</b>
<b>Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire (AOP45-AOP55)</b>	56	<b>1.200.605</b>	<b>- 3.194.510</b>
<b>NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE</b>	57		
Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganjima u financijske instrumente	58	7.337.783	5.497.095
Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica	59	-	-
Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	60	- 2.401.308	338.329
<b>Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice (Σ od AOP58 do AOP60)</b>	61	<b>4.936.475</b>	<b>5.835.424</b>
<b>Dobit ili gubitak (AOP56+AOP61)</b>	62	<b>6.137.080</b>	<b>2.640.915</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit (AOP64+AOP65)</b>	63	<b>8.014</b>	<b>- 72.203</b>
Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	64	8.014	- 72.203
Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	65	-	-
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP62+AOP63)</b>	66	<b>6.145.094</b>	<b>2.568.712</b>
<b>Reklasifikacijske usklade</b>	67	-	-

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



## Izveštaj o novčanim tokovima

### Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(u HRK)			
Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne	Tekuće razdoblje
<b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b> <i>(Σ od AOP99 do AOP118)</i>	98	<b>22.492.918</b>	<b>16.436.035</b>
Dobit ili gubitak	99	6.137.080	2.640.915
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	100	2.401.308	338.329
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	101	-	-
Prihodi od kamata	102	462.224	66.604
Rashodi od kamata	103	-	-
Prihodi od dividendi	104	4.736.011	5.887.452
Umanjenje financijske imovine	105	-	-
Povećanje (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	106	19.134.399	6.622.394
Povećanje (smanjenje) financijske imovine raspoložive za prodaju	107	65.581	2.544.637
Primici od kamata	108	599.702	169.332
Izdaci od kamata	109	-	-
Primici od dividendi	110	4.887.903	5.979.263
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	111	-	-
Povećanje (smanjenje) potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	112	4.990.377	4.763.453
Povećanje (smanjenje) potraživanja od društva za upravljanje i depozitne	113	-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti	114	137.478	-
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	115	195.173	-
Povećanje (smanjenje) obveza s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	116	-	-
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitnoj	117	34.100	30.612
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118	46.531	39.039
<b>Novčani tok iz financijskih aktivnosti</b> <i>(Σ od AOP120 do AOP123)</i>	119	<b>- 29.281.170</b>	<b>- 11.514.662</b>
Primici od izdavanja udjela	120	12.318.693	7.923.917
Izdaci od povlačenja udjela	121	41.599.862	19.438.579
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	122	-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti	123	-	-
<b>Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</b> <i>(AOP98+ AOP119)</i>	124	<b>- 6.788.252</b>	<b>4.921.373</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	125	<b>7.954.687</b>	<b>1.166.435</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b> <i>(AOP124+AOP125)</i>	126	<b>1.166.435</b>	<b>6.087.808</b>

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

**Izveštaj o promjenama u neto imovini Fonda**  
**Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine**

(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	127A	127B	1.200.605	64.349.139	- 68.744.253	- 4.395.115	3.194.510
Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice	128	128a	128b	4.936.475	45.294.183	- 44.395.233	898.950	5.835.424
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	129	129a	129b	72.203	-	- 72.203	- 72.203	-
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	130	130a	130b	-	-	-	-	-
<b>Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (Σ od AOP127 do AOP130)</b>	131			<b>6.209.283</b>	<b>109.643.321</b>	<b>- 113.211.690</b>	<b>- 3.568.368</b>	<b>2.640.915</b>
Primici od prodaje izdanih udjela fonda	132	132a	132b	864.870.331	7.923.917	-	7.923.917	872.794.248
Izdaci od povlačenja izdanih udjela fonda	133	133a	133b	- 153.891.111	-	- 19.438.579	- 19.438.579	173.329.689
<b>Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima fonda (AOP132+ AOP133)</b>	134			<b>710.979.220</b>	<b>7.923.917</b>	<b>- 19.438.579</b>	<b>- 11.514.662</b>	<b>699.464.558</b>
<b>Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine (AOP131+ AOP134)</b>	135			<b>717.188.503</b>	<b>117.567.238</b>	<b>- 132.650.268</b>	<b>- 15.083.030</b>	<b>702.105.473</b>
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	136	136a	136b	- 524.221.680	6.137.080	-	6.137.080	518.084.600
Promjena računovodstvenih politika	137	137a	137b	-	-	-	-	-
Ispravak temeljnih pogrešaka	138	138a	138b	-	-	-	-	-
<b>Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti (Σ od AOP136 do AOP138)</b>	139			<b>- 524.221.680</b>	<b>6.137.080</b>	<b>-</b>	<b>6.137.080</b>	<b>518.084.600</b>
<b>Ukupno obveze prema izvorima imovine (AOP135+ AOP139)</b>	140			<b>192.966.823</b>	<b>123.704.318</b>	<b>- 132.650.268</b>	<b>- 8.945.950</b>	<b>184.020.873</b>

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

## Izveštaj o posebnim pokazateljima Fonda

Na dan 31. prosinca 2013. godine

Izveštaj o posebnim pokazateljima fonda							Obrazac IPPF
Naziv fonda: PBZ Equity fond							
OIB fonda: 18911840764							
Izveštajno razdoblje: 01.01. - 31.12.2013.							
Pozicija	AOP	Tekuće razdoblje	31.12.2012. (n)	31.12.2011. (n-1)	31.12.2010. (n-2)	31.12.2009. (n-3)	
		1	2	3	4	5	
Neto imovina fonda	141	184.020.873	192.966.823	216.102.899	376.357.391	442.897.077	
Broj udjela fonda	142	2.657.906,2528	2.824.767,8713	3.262.071,7163	4.430.258,7830	5.359.703,0750	
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu	143	69,2353	68,3125	66,2471	84,9516	82,6346	
Broj udjela fonda na početku razdoblja	144	2.824.767,8713	3.262.071,7163	4.430.258,7830	5.359.703,0750	5.523.135,6644	
Broj izdanih udjela fonda	145	112.303,0502	185.854,9289	259.395,7550	309.525,8653	1.514.015,1056	
Broj povučenih udjela fonda	146	279.164,6687	623.158,7739	1.427.582,8217	1.238.970,1573	1.677.447,6950	
Broj udjela fonda na kraju razdoblja	147	2.657.906,2528	2.824.767,8713	3.262.071,7163	4.430.258,7830	5.359.703,0750	
Pokazatelj ukupnih troškova	148	2,24	2,20	2,16	2,17	2,18	
Isplaćena dobit po udjelu*	149	-	-	-	-	-	
Ukupan primos**	150	0,13	3,12	22,02	2,80	4,34	
Najniža vrijednost neto imovine fonda po udjelu	151	66,3457	62,2531	65,9394	75,9500	72,6752	
Najviša vrijednost neto imovine fonda po udjelu	152	73,8367	69,1866	93,1473	89,3615	58,0218	
Najviša vrijednost neto imovine	153	209.028.746	228.412.248	391.143.575	482.007.254	475.369.049	
Najniža vrijednost neto imovine fonda	154	179.570.854	188.307.029	211.225.286	374.997.214	229.690.526	
<b>Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja</b>							
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima	OIB	Država	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe			
Erste banka d.d.	23057039320	HR	16,7900%	0,2300%			
*isplaćena dobit po udjelu odnosi se na fondove posebne namjene (npr. Umirovljenički fond, Fond branitelj)							
**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.

## **Bilješke uz financijske izvještaje**

### **1 Fond koji je predmet izvještavanja**

#### **Nastanak, povijest i osnovne djelatnost**

PBZ Equity 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 14. srpnja 2005. godine. Fond je započeo s poslovanjem 06. rujna 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 13. veljače 2013. godine prodano te je na 31. prosinca 2013. godine u 100%-tnom vlasništvu VUB Asset Management, sprav. spol. iz Bratislave, Republika Slovačka, član Intesa Sanpaolo Grupe (31.prosinca 2012.: 100% vlasnik je Privredna banka Zagreb d.d.).

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*

Massimo Torchiana	Predsjednik	od 18. travnja 2013. godine
Alberto Castelli	Zamjenik	od 18. travnja 2013. godine
Claudio Malinverno	Član	od 18. travnja 2013. godine
Emiliano Laruccia	Član	od 18. travnja 2013. godine
Ivan Kroló	Predsjednik	do 18. travnja 2013. godine
Andrea Pavlović	Član	do 1. ožujka 2013. godine
Dražén Kovačić	Član	do 23. ožujka 2013. godine

## **Bilješke uz financijske izvještaje**

### **1 Fond koji je predmet izvještavanja (nastavak)**

#### **Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje investicijskim fondovima (nastavak)**

##### *Uprava*

Marko Orešković	Predsjednik	do 31. kolovoza 2013. godine
Igor Pavlović	Predsjednik	od 1. rujna 2013. godine
Silvana Milić	Član	od 1. rujna 2013. godine

### **2 Osnova za pripremu**

#### *a) Izjava o usklađenosti*

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 141/12) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („Agencija“).

Računovodstvena regulativa Agencije temelji se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije (“MSFI usvojeni od strane EU”). Računovodstvena regulativa Agencije za 2012. godinu temeljila se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“). Uzevši u obzir djelatnost Fonda te promjene MSFI-jeva, ne radi se o značajnoj promjeni.

Računovodstvene politike podudaraju se s računovodstvenim načelima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja usvojenim od strane EU, te se u opisu računovodstvenih politika Fond poziva na pojedine standarde koji su bili u primjeni na dan 31. prosinca 2013. godine.

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 25. travnja 2014. godine.

#### *b) Osnova za mjerenje*

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

#### *c) Korištenje prosudbi i procjena*

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno računovodstvenoj regulativi primjenjivoj na otvorene investicijske fondove u Republici Hrvatskoj zahtijeva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki od strane rukovodstva koje utječu na primjenu politika i objavljenih iznosa imovine i obveza, prihoda i troškova. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim faktorima koji se smatraju realnima u određenim okolnostima, čiji rezultati čine osnovu za donošenje prosudbi o knjigovodstvenim vrijednostima imovine i obveza koje nisu direktno vidljive iz ostalih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od 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.

## **Bilješke uz financijske izvještaje**

### **2 Osnova za pripremu (nastavak)**

#### *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:

<b>Valuta</b>	<b>31. prosinca 2013.</b>	<b>31. prosinca 2012.</b>
1 EUR	7,637643	7,545624
1 CHF	6,231758	6,245343
1 GBP	9,143593	9,219971
100 JPY	5,276073	6,642275
1 USD	5,549000	5,726794

### **3 Značajne računovodstvene politike**

#### **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 dospjeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope.

#### **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 „potraživanja za dividende“, odnosno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru „prihoda od dividendi“. Nakon isplate dividende, povezana potraživanja prebijaju se iznosom naplaćenog novca.

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

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

## **Bilješke uz financijske izvještaje**

### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **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.

#### **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.

#### **Financijski instrumenti**

##### *Klasifikacija*

Društvo za upravljanje klasificira financijsku imovinu i obveze Fonda u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, raspoloživo za prodaju, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji pri inicijalnom priznavanju.

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

Ova kategorija uključuje: financijske instrumente namijenjene trgovanju (uključujući derivativne instrumente) i instrumente koje je rukovodstvo početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Društvo za upravljanje priznaje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka 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 raspoloživa za prodaju*

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je nederivativna financijska imovina koja je klasificirana u ovu kategoriju ili nije klasificirana u neku drugu kategoriju. Financijska imovina klasificirana kao raspoloživa za prodaju namjerava se držati na neodređeno vrijeme, ali može biti prodana kao odgovor na potrebe održavanja likvidnosti ili promjenu kamatnih stopa, tečajeva ili cijena vlasničkih instrumenata. Financijska imovina raspoloživa za prodaju uključuje komercijalne zapise.

## **Bilješke uz financijske izvještaje**

### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **Financijski instrumenti (nastavak)**

##### *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 i ostala potraživanja.

##### *Ostale financijske obveze*

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju obveze za kupljene vrijednosne papire u postupku namire, financijske obveze proizašle iz imovine vlasnika udjela Fonda te ostale obveze.

##### *Priznavanje i prestanak priznavanja*

Uobičajene kupnje i prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju i financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se na datum trgovanja, odnosno datum kada se Fond obveže na kupnju ili prodaju instrumenta. 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.

Nakon početnog priznavanja, Društvo vrednuje financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijsku imovinu raspoloživu za prodaju, bez umanjenja za troškove prodaje. Ako tržište financijske imovine nije aktivno (ili za vrijednosnice koje ne kotiraju) ili iz bilo kojeg drugog razloga fer vrijednost ne može biti pouzdano utvrđena kroz tržišne cijene, Društvo određuje fer vrijednost koristeći tehnike procjene. To uključuje upotrebu nedavnih transakcija po tržišnim uvjetima i usporedbu s drugim instrumentima podjednakih karakteristika te analizu diskontiranih novčanih tokova.

Zajmovi i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospjeća vrednuju se po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti. Ostale financijske obveze se vrednuju po amortiziranom trošku. Premije i diskonti, uključujući početne transakcijske troškove, uključuju se u knjigovodstveni iznos pripadajućeg instrumenta te amortiziraju koristeći efektivnu kamatnu stopu tog instrumenta.



## **Bilješke uz financijske izvještaje**

### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **Financijski instrumenti (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 i dužničke vrijednosne papire koristi se prosječna vagana cijena trgovanja
- za strane vrijednosne papire koristi se cijena zadnje ponude odnosno cijena posljednje transakcije
- za 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 sa 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 (poništala). 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.

##### *Dobici i gubici*

Dobici i gubici proizašli od promjene fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Dobici ili gubici proizašli od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Gubici od umanjenja vrijednosti, dobiti i gubici od tečajnih razlika, prihod od kamata te amortizacija premije ili diskonta uz primjenu metode efektivne kamatne stope, za monetarnu imovinu raspoloživu za prodaju, priznaju se kroz dobit i gubitak. Za nemonetarnu financijsku imovinu raspoloživu za prodaju sve promjene fer vrijednosti, uključivo one koje se odnose na tečajne razlike priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. U trenutku prodaje ili drugačijeg prestanka priznavanja financijske imovine raspoložive za prodaju, svi kumulativni dobiti ili gubici prenose se iz ostale sveobuhvatne dobiti u dobit ili gubitak.

## **Bilješke uz financijske izvještaje**

### **Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **Financijski instrumenti (nastavak)**

##### *Dobici i gubici(nastavak)*

Kamatni prihodi na monetarnu imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se u poziciji prihoda od kamata po kuponskoj kamatnoj stopi.

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.

U slučaju vlasničkih ulaganja klasificiranih kao raspoloživih za prodaju, značajno ili produljeno smanjenje fer vrijednosti ulaganja ispod troška stjecanja uzima se u obzir kod utvrđivanja je li vrijednost imovine umanjena. Ukoliko postoji takav dokaz za vlasničke vrijednosnice raspoložive za prodaju, kumulativni gubitak, utvrđen kao razlika između troška stjecanja i tekuće fer vrijednosti, umanjen za gubitak od umanjenja vrijednosti po toj financijskoj imovini prethodno priznatoj kroz dobit ili gubitak, prenosi se iz ostale sveobuhvatne dobiti i priznaje kroz dobit ili gubitak. Gubici od umanjenja vrijednosti priznati kroz dobit ili gubitak po vlasničkim vrijednosnicama ne ukidaju se naknadno kroz dobit ili gubitak, nego se sva povećanja vrijednosti do konačne prodaje priznaju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

## **Bilješke uz financijske izvještaje**

### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **Financijski instrumenti (nastavak)**

##### *Umanjenje vrijednosti financijske imovine(nastavak)*

Ukoliko naknadni događaj rezultira smanjenjem iznosa gubitka od umanjenja vrijednosti dužničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se otpušta te priznaje kroz dobit ili gubitak. Promjene u rezervaciji za umanjenje vrijednosti koje se odnose na vremensku vrijednost novca su sastavni dio prihoda od kamata.

#### **Specifični instrumenti**

##### *Novac i novčani ekvivalenti*

Novac obuhvaća novac na računima i depozite kod banaka s ugovornim rokom dospjeća do 3 mjeseca. 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 obavezan 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**

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.

## Bilješke uz financijske izvještaje

### 4 Usklada između regulativnog okvira i Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja koji su usvojeni od strane EU

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

- zahtjev Agencije za prezentacijom financijskih izvještaja u obliku propisanom obrascima iz Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 141/12), dok Međunarodni standardi financijskog izvještavanja usvojeni od strane EU ne propisuju obrasce financijskih izvještaja,
- u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 141/12) 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 Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 141/12). 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.
- zahtjev Agencije da se realizirani dobiti i gubici od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prikazuju odvojeno dok se nerealizirani iznosi prikazuju na neto osnovi kao što je navedeno u Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 141/12). 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. Neto dobiti i gubici uključuju realizirane i nerealizirane iznose.
- 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 usvojenim od EU 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 141/12).

**Prilog 1:** Financijski izvještaji Fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine pripremljeni u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane EU