

## **PBZ I-Stock 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<br>financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća | 3               |
| Izvješće neovisnog revizora vlasnicima udjela PBZ I-Stock fonda – otvorenog<br>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 I-stock 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 te udjele u fondovima.

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 77.776 tisuća kuna što predstavlja smanjenje od 29% u odnosu na 2012. godinu.

Broj članova Fonda na dan 31. prosinca 2013. bio je 2.993, a ostvareni prinos Fonda za 2013. bio je negativan i iznosio je 4,69%.

### **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, Ilica 5

Silvana Milić  
Član Uprave



## Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela PBZ I-Stock fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja PBZ I-Stock 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 izvešće 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 ovlaštene revizori  
Eurotower, 17. kat  
Ivana Lučića 2a  
10000 Zagreb  
Hrvatska

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

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

  
Goran Horvat  
Direktor, Hrvatski ovlaštene revizor

## Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2013. godine

| Izveštaj o financijskom položaju                                      |   |     |                         | Obrazac IFP                               |
|---|---|-----|-------------------------|---|
| Naziv fonda: PBZ I-Stock fond   |   |     |                         |   |
| OIB fonda: 49427809687  |   |     |                         |   |
| 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<br>tekućeg razdoblja |
|   | <b>FINANCIJSKA IMOVINA</b><br>(AOP2+ AOP3)                              | 1   | <b>110.577.671</b>      | <b>77.713.978</b>                         |
| 10  | Novčana sredstva i novčani ekvivalenti                                  | 2   | 6.006.442               | 1.290.228                                 |
| 3+4+5+8   | Ulaganja u vrijednosne papire i depozite:<br>(AOP4+ AOP5+AOP6+AOP7)     | 3   | <b>104.571.228</b>      | <b>76.423.750</b>                         |
| raz 3   | Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka      | 4   | 104.571.228             | 76.423.750                                |
| raz 4   | Financijska imovina raspoloživa za prodaju                              | 5   | -                       | -   |
| raz 8   | Zajmovi i potraživanja  | 6   | -                       | -   |
| raz 5   | Ulaganja koja se drže do dospeljeka                                     | 7   | -                       | -   |
|   | <b>OSTALA IMOVINA</b><br>(Σ od AOP9 do AOP15)                           | 8   | <b>160.521</b>          | <b>409.942</b>                            |
| 11 + 12   | Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja | 9   | -                       | 391.727                                   |
| 13  | Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica  | 10  | 160.521                 | 18.215                                    |
| 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><br>(AOP1+ AOP8)                                   | 16  | <b>110.738.191</b>      | <b>78.123.921</b>                         |
| <b>990-994</b>  | <b>Izvanbilančna evidencija aktiva</b>                                  | 17  | 36.434                  | -   |
|   | <b>FINANCIJSKE OBVEZE</b><br>(AOP19+AOP20)                              | 18  | <b>36.434</b>           | <b>-</b>                                  |
| 20 + 21   | Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze           | 19  | 36.434                  | -   |
| 22  | Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove            | 20  | -                       | -   |
|   | <b>OSTALE OBVEZE</b><br>(Σ od AOP22 do AOP27)                           | 21  | <b>381.581</b>          | <b>347.557</b>                            |
| 23  | Obveze prema društvu za upravljanje fondovima                           | 22  | 241.344                 | 168.264                                   |
| 24  | Obveze prema depozitnoj banci   | 23  | 13.837                  | 9.880                                     |
| 25  | Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda                              | 24  | 94.155                  | 167.134                                   |
| 26  | Obveze s osnove isplate imateljima udjela                               | 25  | 32.246                  | 2.280                                     |
| 27  | Ostale obveze   | 26  | -                       | -   |
| 28  | Obveze po obračunatoj kamati  | 27  | -                       | -   |
| <b>B</b>  | <b>Ukupno obveze</b><br>(AOP18+AOP21)                                   | 28  | <b>418.016</b>          | <b>347.557</b>                            |
| <b>C</b>  | <b>Neto imovina fonda</b><br>(AOP16-AOP28)                              | 29  | <b>110.320.176</b>      | <b>77.776.363</b>                         |
| <b>D</b>  | <b>Broj izdanih udjela</b>  | 30  | <b>1.805.954,1561</b>   | <b>1.335.911,2324</b>                     |
| <b>E</b>  | <b>Neto imovina po udjelu</b><br>(AOP29/AOP30)                          | 31  | <b>61,0869</b>          | <b>58,2197</b>                            |
| 90  | Izdani/Povučeni udjeli investicijskog fonda                             | 32  | 215.510.832             | 187.469.621                               |
| 94  | Dobit/gubitak tekuće financijske godine                                 | 33  | 8.849.251               | 4.502.601                                 |
| 95  | Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja                          | 34  | - 114.039.908           | - 105.190.657                             |
| 96  | Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju               | 35  | -                       | -   |
| 97  | Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite                           | 36  | -                       | -   |
| <b>F</b>  | <b>Ukupno obveze prema izvorima imovine</b> (Σ od AOP32 do AOP36)       | 37  | <b>110.320.176</b>      | <b>77.776.363</b>                         |
| 995-999   | <b>Izvanbilančna evidencija pasiva</b>                                  | 38  | 36.434                  | -   |

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        | 23.721.198                      | 7.747.877          |
| Prihodi od kamata   | 41        | 212.514                         | 10.532             |
| Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)                 | 42        | 11.755.392                      | 4.176.537          |
| Prihodi od dividendi  | 43        | 2.218.794                       | 3.042.857          |
| Ostali prihodi  | 44        | 89.354                          | 26.652             |
| <b>Ukupno prihodi od ulaganja<br/>(Σ od AOP40 do AOP44)</b>   | <b>45</b> | <b>37.997.250</b>               | <b>15.004.455</b>  |
| <b>RASHODI</b>  | 46        |                                 |                    |
| Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata   | 47        | 14.042.849                      | 10.207.989         |
| Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)                 | 48        | 13.108.833                      | 2.204.299          |
| Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje   | 49        | 3.318.155                       | 2.357.287          |
| Rashodi od kamata   | 50        | -                               | -                  |
| Naknada depozitnoj banci  | 51        | 199.089                         | 141.437            |
| Transakcijski troškovi  | 52        | 209.280                         | 218.526            |
| Umanjenje imovine   | 53        | -                               | -                  |
| Ostali dozvoljeni troškovi fonda  | 54        | 357.844                         | 194.041            |
| <b>Ukupno rashodi<br/>(Σ od AOP47 do AOP54)</b>   | <b>55</b> | <b>31.236.051</b>               | <b>15.323.579</b>  |
|   |           |                                 |                    |
| <b>Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire<br/>(AOP45-AOP55)</b>                                      | <b>56</b> | <b>6.761.199</b>                | <b>- 319.124</b>   |
| <b>NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE<br/>PAPIRE I IZVEDENICE</b>                              | 57        |                                 |                    |
| Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganjima u financijske instrumente   | 58        | 3.022.416                       | - 1.741.455        |
| Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica   | 59        | - 36.434                        | -                  |
| Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire   | 60        | - 897.930                       | - 2.442.022        |
| <b>Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice<br/>(Σ od AOP58 do AOP60)</b> | <b>61</b> | <b>2.088.052</b>                | <b>- 4.183.477</b> |
|   |           |                                 |                    |
| <b>Dobit ili gubitak<br/>(AOP56+AOP61)</b>  | <b>62</b> | <b>8.849.251</b>                | <b>- 4.502.601</b> |
| <b>Ostala sveobuhvatna dobit<br/>(AOP64+AOP65)</b>  | <b>63</b> | <b>-</b>                        | <b>-</b>           |
| Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju  | 64        | -                               | -                  |
| Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka   | 65        | -                               | -                  |
| <b>Ukupna sveobuhvatna dobit<br/>(AOP62+AOP63)</b>  | <b>66</b> | <b>8.849.251</b>                | <b>- 4.502.601</b> |
| <b>Reklasifikacijske usklade</b>  | <b>67</b> | <b>-</b>                        | <b>-</b>           |

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><br>(Σ od AOP99 do AOP118)                          | 98  | <b>27.130.854</b>        | <b>23.324.996</b> |
| Dobit ili gubitak   | 99  | 8.849.251                | 4.502.601         |
| Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike   | 100 | 897.930                  | 2.442.022         |
| Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi  | 101 | -                        | -                 |
| Prihodi od kamata   | 102 | 212.514                  | 10.532            |
| Rashodi od kamata   | 103 | -                        | -                 |
| Prihodi od dividendi  | 104 | 2.218.794                | 3.042.857         |
| Umanjenje financijske imovine   | 105 | -                        | -                 |
| Povećanje (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG                         | 106 | 18.503.285               | 25.705.456        |
| Povećanje (smanjenje) financijske imovine raspoložive za prodaju                              | 107 | -                        | -                 |
| Primici od kamata   | 108 | 212.514                  | 10.532            |
| Izdaci od kamata  | 109 | -                        | -                 |
| Primici od dividendi  | 110 | 2.294.156                | 3.185.162         |
| Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine  | 111 | -                        | -                 |
| Povećanje (smanjenje) potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja | 112 | 134.903                  | 391.727           |
| 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 | 1.183.399                | 36.434            |
| Povećanje (smanjenje) obveza s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove            | 116 | -                        | -                 |
| Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitnoj banci                  | 117 | 124.411                  | 77.037            |
| Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti                                  | 118 | 22.068                   | 43.013            |
| <b>Novčani tok iz financijskih aktivnosti</b><br>(Σ od AOP120 do AOP123)                      | 119 | <b>55.093.920</b>        | <b>28.041.211</b> |
| Primici od izdavanja udjela   | 120 | 7.843.918                | 5.381.704         |
| Izdaci od povlačenja udjela   | 121 | 62.937.838               | 33.422.915        |
| Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti   | 122 | -                        | -                 |
| Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti   | 123 | -                        | -                 |
| <b>Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</b><br>(AOP98+ AOP119)            | 124 | <b>27.963.066</b>        | <b>4.716.215</b>  |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>                                       | 125 | <b>33.969.509</b>        | <b>6.006.442</b>  |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b><br>(AOP124+AOP125)                      | 126 | <b>6.006.442</b>         | <b>1.290.228</b>  |

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

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

(u HRK)

| 1   | 2          |      |      | 31.12. prethodne godine | Povećanje          | Smanjenje            | Ukupno tijekom razdoblja | Na izvještajni datum<br>tekućeg razdoblja |
|---|------------|------|------|-------------------------|--------------------|----------------------|--------------------------|---|
| 1   | 2          |      |      | 3                       | 4                  | 5                    | 6 (4+5)                  | 7 (3+6)                                   |
| Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire                                   | 127        | 127A | 127B | 6.761.199               | 60.672.825         | - 67.753.149         | - 7.080.324              | - 319.124                                 |
| Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice      | 128        | 128a | 128b | 2.088.052               | 26.161.314         | - 32.432.842         | - 6.271.529              | - 4.183.477                               |
| Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju                     | 129        | 129a | 129b | -                       | -                  | -                    | -                        | -   |
| Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite   | 130        | 130a | 130b | -                       | -                  | -                    | -                        | -   |
| <b>Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda<br/>(Σ od AOP127 do AOP130)</b> | <b>131</b> |      |      | <b>8.849.251</b>        | <b>86.834.138</b>  | <b>- 100.185.991</b> | <b>- 13.351.853</b>      | <b>- 4.502.601</b>                        |
| Primici od prodaje izdanih udjela fonda   | 132        | 132a | 132b | 362.886.846             | 5.381.704          | -                    | 5.381.704                | 368.268.550                               |
| Izdaci od povlačenja izdanih udjela fonda   | 133        | 133a | 133b | - 147.376.014           | -                  | - 33.422.915         | - 33.422.915             | - 180.798.929                             |
| <b>Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima fonda<br/>(AOP132+ AOP133)</b>  | <b>134</b> |      |      | <b>215.510.832</b>      | <b>5.381.704</b>   | <b>- 33.422.915</b>  | <b>- 28.041.211</b>      | <b>187.469.621</b>                        |
| <b>Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine<br/>(AOP131+ AOP134)</b>                     | <b>135</b> |      |      | <b>224.360.084</b>      | <b>92.215.842</b>  | <b>- 133.608.906</b> | <b>- 41.393.064</b>      | <b>182.967.020</b>                        |
| Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja  | 136        | 136a | 136b | - 114.039.908           | 8.849.251          | -                    | 8.849.251                | - 105.190.657                             |
| Promjena računovodstvenih politika  | 137        | 137a | 137b | -                       | -                  | -                    | -                        | -   |
| Ispravak temeljnih pogrešaka  | 138        | 138a | 138b | -                       | -                  | -                    | -                        | -   |
| <b>Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti<br/>(Σ od AOP136 do AOP138)</b>         | <b>139</b> |      |      | <b>- 114.039.908</b>    | <b>8.849.251</b>   | <b>-</b>             | <b>8.849.251</b>         | <b>- 105.190.657</b>                      |
| <b>Ukupno obveze prema izvorima imovine<br/>(AOP135+ AOP139)</b>                        | <b>140</b> |      |      | <b>110.320.176</b>      | <b>101.065.094</b> | <b>- 133.608.906</b> | <b>- 32.543.812</b>      | <b>77.776.363</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 I-Stock fond   |     |                  |  |  |                      |                      |              |
| OIB fonda: 49427809687  |     |                  |  |  |                      |                      |              |
| Izveštajno razdoblje: 01.01. - 31.12.2013.  |     |                  |  |  |                      |                      |              |
| Pozicija  | AOP | Tekuće razdoblje | 31.12.2012.<br>(n)   | 31.12.2011.<br>(n-1)   | 31.12.2010.<br>(n-2) | 31.12.2009.<br>(n-3) |              |
|   |     | 1                | 2  | 3  | 4                    | 5                    |              |
| Neto imovina fonda  | 141 | 77.776.363       | 110.320.176  | 156.564.845  | 231.435.508          | 188.451.164          |              |
| Broj udjela fonda   | 142 | 1.335.911,2324   | 1.805.954,1561   | 2.731.792,3450   | 3.325.766,2727       | 3.104.178,8718       |              |
| Vrijednost neto imovine fonda po udjelu   | 143 | 58,2197          | 61,0869  | 57,3121  | 69,5886              | 60,7089              |              |
| Broj udjela fonda na početku razdoblja  | 144 | 1.805.954,1561   | 2.731.792,3450   | 3.325.766,2727   | 3.104.178,8718       | 2.832.300,1852       |              |
| Broj izdanih udjela fonda   | 145 | 91.775,3436      | 128.739,1305   | 712.694,1480   | 1.165.227,1806       | 752.067,8863         |              |
| Broj povučenih udjela fonda   | 146 | 561.818,2673     | 1.054.577,3194   | 1.306.668,0757   | 943.639,7797         | 480.189,1997         |              |
| Broj udjela fonda na kraju razdoblja  | 147 | 1.335.911,2324   | 1.805.954,1561   | 2.731.792,3450   | 3.325.766,2727       | 3.104.178,8718       |              |
| Pokazatelj ukupnih troškova   | 148 | 2,88             | 2,79   | 2,97   | 2,87                 | 2,98                 |              |
| Isplaćena dobit po udjelu*  | 149 | -                | -  | -  | -                    | -                    |              |
| Ukupan prinos**   | 150 | 4,69             | 6,59   | 17,64  | 14,63                | 53,31                |              |
| Najniža vrijednost neto imovine fonda po udjelu   | 151 | 52,0729          | 54,2434  | 55,8504  | 58,1454              | 37,1224              |              |
| Najviša vrijednost neto imovine fonda po udjelu   | 152 | 64,2184          | 65,0871  | 73,0525  | 69,8143              | 61,2893              |              |
| Najviša vrijednost neto imovine   | 153 | 115.480.304      | 171.487.113  | 252.795.582  | 242.215.881          | 188.451.164          |              |
| Najniža vrijednost neto imovine fonda   | 154 | 75.936.638       | 105.420.859  | 154.324.496  | 188.343.420          | 108.405.322          |              |
| <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 plaće na pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe |                      |                      |              |
| Alfa Capital  | RU  |                  | 18,5200%   | 0,1500%  |                      |                      |              |
| G-Trade BNY ConvergeX Group   | US  |                  | 18,7400%   | 0,0900%  |                      |                      |              |
| Merrill Lynch   | US  |                  | 11,0900%   | 0,0800%  |                      |                      |              |
| Visor Capital   | KZ  |                  | 14,0600%   | 0,3500%  |                      |                      |              |
| *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.

## **Bilješke uz financijske izvještaje**

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

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

PBZ I-Stock 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 21. lipnja 2007. godine. Fond je započeo s poslovanjem 17. srpnja 2007. 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 Krolo         | Predsjednik | do 18. travnja 2013. godine |
| Andrea Pavlović    | Član        | do 1. ožujka 2013. godine   |
| Dražen 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.

#### *b) Osnova za mjerenje*

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku.

#### *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:

| Valuta  | 31. prosinca<br>2013. | 31. prosinca<br>2012. |
|---------|-----------------------|-----------------------|
| 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. 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 dospijeću, 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, 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.

##### *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.

## **Bilješke uz financijske izvještaje**

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

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

##### *Ostale financijske obveze*

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju financijske obveze proizašle iz imovine vlasnika udjela Fonda te ostale obveze.

##### *Priznavanje i prestanak priznavanja*

Uobičajene kupnje i prodaje 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, 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 podjednake karakteristika te analizu diskontiranih novčanih tokova.

Zajmovi i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospijeca 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**

### **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 tehničari 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.

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.

## **Bilješke uz financijske izvještaje**

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

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

##### *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*

Društvo za upravljanje na svaki datum izvještavanja provjerava postoje li objektivni dokazi za umanjeње 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 umanjeње vrijednosti nakon početnog priznavanja imovine ili ako navedeni događaj, koji uzrokuje umanjeње vrijednost, ima utjecaj na buduće novčane tokove od imovine koji se mogu pouzdano procijeniti. Društvo za upravljanje uzima u obzir dokaz o umanjeњу vrijednosti na pojedinačnoj razini.

Objektivni dokaz umanjeња vrijednosti financijske imovine uključuje značajne financijske teškoće izdavatelja ili dužnika, nepodmireње 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 nepodmirenijima obveza unutar te skupine.

Gubitak od umanjeња 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 umanjeње 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 umanjeња vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku, prethodno priznati gubitak od umanjeња 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, umanjeње za gubitak od umanjeња 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 umanjeња 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.

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

## **Bilješke uz financijske izvještaje**

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

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

##### *Netiranje financijskih instrumenata*

Financijska imovina i obveze se netiraju te u bilanci iskazuju u neto iznosu, samo u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prijeboj priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili se realizacija imovine i podmirenje obveza odvija istovremeno.

Prihodi i rashodi se iskazuju u neto iznosu samo za dobitke i gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te dobitke i gubitke od tečajnih razlika.

U skladu sa izmjenama MSFI-a 7, Fond je proširio objave vezane za netiranje financijske imovine i financijskih obveza.

#### **Specifični instrumenti**

##### *Novac i novčani ekvivalenti*

Novac obuhvaća novac na računima i depozite kod banaka s 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 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**

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