

PBZ Equity fond – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Financijski izvještaji za 2013. godinu i godišnje izvješće

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 sveobuhvatnoj dobiti	6
Izveštaj o financijskom položaju	7
Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima	8
Izveštaj o novčanom toku	9
Bilješke uz financijske izvještaje	10

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 prinos 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 daju istiniti vjeran prikaz financijskog položaja Fonda i rezultata njegovog poslovanja, promjena u neto imovini vlasnika udjela fonda i novčanih tokova u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni od strane Europske unije, te je odgovorno za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija potrebnih za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava Društva za upravljanje ima općenitu odgovornost za poduzimanje razumno raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Fonda, te sprječavanja i otkrivanja prijevare i drugih nepravilnosti.

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

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 6 do 36 odobreni su od strane 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 25. travnja 2014. te potpisano u skladu s tim.

Igor Pavlović

Predsjednik Uprave



PBZ Invest d.o.o.
za upravljanje investicijskim fondovima
ZACREB, Ilica 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 Equity fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“), koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2013. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama neto imovine vlasnika udjela Fonda i udjelima i izvještaja o novčanom toku za tada završenu godinu te sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje

Društvo za upravljanje je odgovorno za sastavljanje i fer prezentaciju tih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni od strane Europske Unije te interne kontrole za koje Društvo za upravljanje utvrdi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

Revizorova odgovornost

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

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

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2013. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni od strane Europske Unije.

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

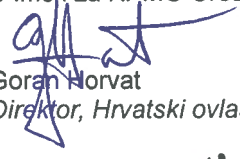
Ostale zakonske i regulatorne obveze

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 6 do 36.

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:


Goran Horvat
Direktor, Hrvatski ovlaštteni revizor

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

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca

	Bilješke	2013. tisuće kuna	2012. tisuće kuna
Prihod od kamata	5	67	462
Prihod od dividendi	6	5.887	4.736
Neto dobiti od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijske imovine raspoložive za prodaju	7	1.109	6.141
Neto dobiti/(gubici) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		194	(323)
Ostali prihodi		46	112
Neto dobit od ulaganja		7.303	11.128
Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje	8	(3.843)	(4.138)
Naknada Banci skrbniku	9	(288)	(310)
Transakcijski troškovi		(327)	(242)
Ostali poslovni rashodi	10	(204)	(301)
Troškovi poslovanja		(4.662)	(4.991)
Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela		2.641	6.137
Ostala sveobuhvatna dobit			
Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju		(72)	8
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		2.569	6.145

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 36 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju

na dan

	Bilješke	31. prosinca 2013. tisuće kuna	31. prosinca 2012. tisuće kuna
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	11	6.088	1.166
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	12	178.224	184.612
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	13	-	2.617
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira	14	227	4.990
Potraživanja za dividendu		-	92
Ukupna imovina		184.539	193.477
Obveze			
Obveze prema Društvu za upravljanje		311	340
Obveze prema Banci skrbniku		23	25
Obveze s osnove prijenosa udjela	15	2	36
Ostale obveze	16	182	109
Ukupne obveze		518	510
Neto imovina pripisana imateljima udjela		184.021	192.967
Izdani/povučeni udjeli		699.465	710.979
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		2.641	6.137
Usklađenje za razliku u načinu utvrđivanja fer vrijednosti (kumulativni efekt)		-	3.120
Akumulirani (gubitak) iz prethodnih razdoblja		(518.085)	(527.341)
Rezerva fer vrijednosti		-	72
Neto imovina pripisana imateljima udjela		184.021	192.967
Broj izdanih udjela		Udjeli 2.657.906	Udjeli 2.824.768
		kn	kn
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu		69	68

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 36 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima

za godinu koja je završila 31. prosinca

	Broj udjela	Neto imovina pripisana imateljima udjela tisuće kuna
Stanje 1. siječnja 2012. godine	3.262.071,72	212.983
Izdani udjeli	185.854,93	12.319
Povučeni udjeli	(623.158,77)	(41.600)
(Smanjenje) neto imovine Fonda iz promjene broja udjela u Fondu	(437.303,84)	(29.281)
Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela	-	6.137
Usklađenje za razliku u načinu utvrđivanja fer vrijednosti (kumulativni efekt)		3.120
Ostala sveobuhvatna dobit		
Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	-	8
Stanje 31. prosinca 2012. godine	<u>2.824.767,88</u>	<u>192.967</u>
Izdani udjeli	112.303,05	7.924
Povučeni udjeli	(279.164,67)	(19.439)
Povećanje neto imovine Fonda iz promjene broja udjela u Fondu	<u>(166.861,62)</u>	<u>(11.515)</u>
Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela	-	2.641
Ostala sveobuhvatna dobit		
Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju		(72)
Stanje 31. prosinca 2013. godine	<u>2.657.906,26</u>	<u>184.021</u>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 36 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanom toku

za godinu koja je završila 31. prosinca

	Bilješka	2013.	2012.
		tisuće kuna	tisuće kuna
Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela		2.641	6.137
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</i>			
Prihod od kamata	5	(67)	(462)
Prihod od dividendi	6	(5.887)	(4.736)
Nerealizirane tečajne razlike		(339)	2.402
Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjene radnog kapitala		(3.652)	3.341
Smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		6.624	19.134
Smanjenje/(povećanje) financijske imovine raspoložive za prodaju		2.545	(67)
Smanjenje/(povećanje) potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira		4.764	(4.990)
(Povećanje) ostalih potraživanja		-	(137)
Povećanje/(smanjenje) obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		8	(276)
		10.289	17.005
Primici od kamata		169	599
Primici od dividendi		5.979	4.888
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		16.437	22.492
<i>Novčani tok od financijskih aktivnosti</i>			
Primici od izdavanja udjela		7.924	12.319
Izdaci od povlačenja udjela		(19.439)	(41.600)
Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti		(11.515)	(29.281)
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		4.922	(6.789)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		1.166	7.955
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	11	6.088	1.166

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 36 čine sastavni 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 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 (nastavak)

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

Financijska izvješća Fonda pripremljena su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni od strane Europske Unije („MSFI usvojeni od strane EU”). Financijski izvještaji Fonda za 2012. godinu bili su pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“). Uzevši u obzir djelatnost Fonda te promjene MSFI-jeva, ne radi se o značajnoj promjeni.

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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 2013.	31. prosinca 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

e) Primjena MSFI 13 (promjena računovodstvene politike u 2012. godini)

Međunarodni standard financijskog izvještavanja 13 Mjerenje fer vrijednosti („MSFI 13“ ili „Standard“) koji je primjenjiv za razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. ili kasnije, usvojen je od strane Fonda prilikom pripreme financijskih izvještaja za 2012. godinu. Standard predstavlja jedinstveni izvor smjernica za mjerenje fer vrijednosti, koje su se prethodno nalazile u različitim standardima. Fond je sukladno MSFI-u 13 konvenciji mjerenje fer vrijednosti financijske imovine propisane MRS-om 39 zamijenio konvencijom MSFI-a 13, što je detaljnije objašnjeno u računovodstvenoj politici Principi mjerenja fer vrijednosti. Izmjena cijena koje se koriste za mjerenje fer vrijednosti smatra se promjenom u procjeni u skladu s MRS 8: Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške, te je u 2012. godini primijenjena prospektivno.

3 Značajne računovodstvene politike

Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdan je od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2013. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske Unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvješća. Većina novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja koje je usvojila Europska Unija, a koji još nisu u primjeni, neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda osim kako slijedi:

Netiranje financijske imovine s financijskim obvezama (dodaci MRS-u 32) – dodaci MRS-u 32 detaljnije definiraju kriterije netiranja kroz definiranje kada društvo ima pravo na netiranje te kada se bruto netiranje izjednačava sa neto netiranjem. Promjene su obvezne za financijske izvještaje za razdoblja koja počinju od 1. siječnja 2014. uz dozvoljenu raniju primjenu. Na temelju procjene rukovodstva, ne očekuje se da bi standard mogao imati značajan utjecaj na poslovanje Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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 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.

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

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

Troškovi poslovanja

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo za upravljanje klasificira financijsku imovinu i obveze Fonda u sljedeće kategorije: 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.

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Priznavanje i prestanak priznavanja (nastavak)

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 (nastavak)

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 prienos 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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.

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

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.

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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 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.

4 Računovodstvene procjene i prosudbe

Bilješka Računovodstvene procjene i prosudbe nadopunjuje bilješku o upravljanju financijskim rizicima (Bilješka 17).

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

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine i obveza za koje ne postoji tržišna cijena zahtjeva korištenje metoda vrednovanja koje su opisane u Bilješci 3: *Financijski instrumenti*. Za financijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtjeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene (nastavak)

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja

Potreba za umanjenjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku procjenjuje se kako je opisano u Bilješci 3: *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*. Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti temelji se na najboljoj procjeni rukovodstva Društva za upravljanje o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, rukovodstvo procjenjuje financijski položaj dužnika i neto nadoknadivu vrijednost instrumenata osiguranja.

Regulatorni zahtjevi

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

Klasifikacija financijske imovine i obveza

Računovodstvene politike predstavljaju okvir po kojem se imovina i obveze Fonda inicijalno raspoređuju u različite računovodstvene kategorije. Prilikom klasifikacije financijske imovine i obveza kao „namijenjeni trgovanju“, Društvo za upravljanje utvrđuje da zadovoljavaju definiciju imovine i obveza namijenjenih trgovanju kako je navedeno u Bilješci 3: *Financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka*. U raspoređivanju financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, Društvo za upravljanje je odredilo da moraju zadovoljavati jedan od kriterija za takvu klasifikaciju kako je navedeno u Bilješci 3. Reklasifikacija financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak dozvoljena je samo u iznimnim rijetkim okolnostima. Ulaganja koja se drže do dospjeća mogu se klasificirati u tu skupinu samo ako Društvo za upravljanje ima namjeru i mogućnost držati ta ulaganja do dospjeća.

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

Za financijske instrumente Fonda kojima se trguje na organiziranim tržištima, a koji se mjere po fer vrijednosti, kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer „over the counter“ derivativa ili vrijednosnica koje ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima).

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješci 18: *Fer vrijednost financijskih instrumenata*.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Prihod od kamata

	2013. godina tisuće kuna	2012. godina tisuće kuna
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka – dužnički vrijednosni papiri	54	392
Prihodi od kamata na depozite	13	70
	<u>67</u>	<u>462</u>

6 Prihod od dividendi

	2013. godina tisuće kuna	2012. godina tisuće kuna
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka – vlasnički papiri:		
- društva u Republici Hrvatskoj	3.300	2.349
- strana društva	2.587	2.387
	<u>5.887</u>	<u>4.736</u>

7 Neto dobiti od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijske imovine raspoložive za prodaju

2013.	Neto realizirana dobit/(gubitak) tisuće kuna	Neto nerealizirana dobit tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka			
Dužnički vrijednosni papiri	(1.339)	-	(1.339)
Investicijski fondovi	592	-	592
Vlasnički vrijednosni papiri	(2.262)	5.497	3.235
Ostali navedeni vrijednosni papiri	(12)	-	(12)
Financijska imovina raspoloživa za prodaju			
Dužnički vrijednosni papiri	(1.706)	-	(1.706)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Efekt nerealiziranih promjena tečajeva stranih valuta			339
			<u>1.109</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

7 Neto dobiti od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijske imovine raspoložive za prodaju (nastavak)

2012.	Neto realizirana dobit/(gubitak) tisuće kuna	Neto nerealizirana dobit/(gubitak) tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>			
Dužnički vrijednosni papiri	(73)	(1.290)	(1.363)
Investicijski fondovi	6	109	115
Vlasnički vrijednosni papiri	1.530	8.519	10.049
Ostali navedeni vrijednosni papiri	(707)	-	(707)
<i>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</i>			
Dužnički vrijednosni papiri	199	-	199
<i>Derivativni instrumenti</i>	250	-	250
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Efekt nerealiziranih promjena tečajeva stranih valuta			(2.402)
			<hr/>
			6.141
			<hr/> <hr/>

8 Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 2,00% godišnje (2012.: 2,00%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganje u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

9 Naknada Banci skrbniku

Banka skrbnik prima naknadu za skrbništvo u iznosu od 0,15% godišnje (2012.: 0,15%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganje u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

10 Ostali poslovni rashodi

	2013. godina tisuće kuna	2012. godina tisuće kuna
Troškovi objavljivanja	72	72
Naknada HANFA-i	58	62
Troškovi revizije	58	56
Ostali rashodi	16	111
	<u>204</u>	<u>301</u>

11 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2013. godine tisuće kuna	31. prosinca 2012. godine tisuće kuna
Žiroračun – strana valuta	705	182
Depoziti s originalnim dospijećem do 3 mjeseca – HRK	-	681
Depoziti s originalnim dospijećem do 3 mjeseca – strana valuta	5.383	303
	<u>6.088</u>	<u>1.166</u>

12 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

	31. prosinca 2013. godine tisuće kuna	31. prosinca 2012. godine tisuće kuna
Kotirani vlasnički vrijednosni papiri	178.224	178.625
Kotirane državne i korporativne obveznice	-	2.580
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	-	3.407
	<u>178.224</u>	<u>184.612</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

12 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (nastavak)

Fond je tijekom 2013. i 2012. godine ulagao u slijedeće fondove s pripadajućim naknadama za upravljanje:

2013.

Ulaganja sa stanjem na 31.12.	Naknada za upravljanje	Ulaganje tijekom godine bez stanja na 31.12.	Naknada za upravljanje
-	-	OTP INDEKSNI FOND	0,85%
-	-	ISHARES MSCI EMERGING MKT IN	0,67%
-	-	ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF	0,24%

2012.

Ulaganja sa stanjem na 31.12.	Naknada za upravljanje	Ulaganje tijekom godine bez stanja na 31.12.	Naknada za upravljanje
OTP INDEKSNI FOND	0,85%	-	-

13 Financijska imovina raspoloživa za prodaju

	31. prosinca 2013. godine tisuće kuna	31. prosinca 2012. godine tisuće kuna
Komercijalni zapisi	-	2.617
	<u>-</u>	<u>2.617</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira

U skladu s politikom Fonda o primjeni računovodstva na datum trgovanja na uobičajene transakcije prodaje, prodaja u postupku namire predstavlja iznos potraživanja za vrijednosne papire koji su prodani, ali još nisu namireni.

Na dan 31. prosinca 2013. godine Fond je imao potraživanja za prodane vlasničke vrijednosne papire domaćih izdavatelja u ukupnom iznosu od 227 tisuća kuna, a koje su podmirene početkom siječnja 2014. godine.

Na dan 31. prosinca 2012. godine Fond je imao potraživanja za prodane vlasničke vrijednosne papire stranih izdavatelja u ukupnom iznosu od 4.990 tisuća kuna, a koje su podmirene početkom siječnja 2013. godine.

15 Obveze s osnove prijenosa udjela

	31. prosinca 2013. godine	31. prosinca 2012. godine
	tisuće kuna	tisuće kuna
Obveze prema vlasnicima udjela za reotkup udjela	2	36
	<u>2</u>	<u>36</u>

16 Ostale obveze

	31. prosinca 2013. godine	31. prosinca 2012. godine
	tisuće kuna	tisuće kuna
Obveze za troškove objavljivanja	143	72
Revizija	33	32
Obveze prema HANFA-i	6	5
	<u>182</u>	<u>109</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Fond je izložen učincima promjena uvjeta na međunarodnom tržištu. Slijedom navedenoga, Fond je izložen riziku povezanom s promjenom fer vrijednosti financijskih instrumenata na svjetskom tržištu. Značajniji rizici, zajedno s metodama koje se koriste za upravljanje tim rizicima, izloženi su u nastavku.

Tržišni rizik

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

Fond upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom i svakodnevnim praćenjem razine tržišnog rizika portfelja i njegovih dijelova (obveznički, dionički).

Tečajni rizik

Tečajni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati kao rezultat promjena u deviznim tečajevima. Manje rizična ulaganja, diverzificirani portfelj i neprestano praćenje promjena deviznih tečajeva smanjuju ovaj rizik.

Ukupna sredstva i obveze u kunama i u stranim valutama na dan 31. prosinca 2013. godine su kako slijedi:

tisuće kuna	EUR	RSD	Ostalo	HRK	Ukupno
Imovina					
Novac i novčani ekvivalenti	5.502	-	586	-	6.088
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	36.999	27.465	14.621	99.139	178.224
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira	-	-	-	227	227
UKUPNA IMOVINA	42.501	27.465	15.207	99.366	184.539
Kratkoročne obveze	-	-	-	(518)	(518)
NETO IMOVINA	42.501	27.465	15.207	98.848	184.021

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Tečajni rizik (nastavak)

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

tisuće kuna	EUR	RSD	Ostalo	HRK	Ukupno
Imovina					
Novac i novčani ekvivalenti	485	-	-	681	1.166
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	30.979	35.684	7.107	110.842	184.612
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	2.617	-	-	-	2.617
Ostala imovina	28	-	5.054	-	5.082
UKUPNA IMOVINA	34.109	35.684	12.161	111.523	193.477
Kratkoročne obveze	-	-	-	(510)	(510)
NETO IMOVINA	34.109	35.684	12.161	111.013	192.967

Valutna osjetljivost

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

Valuta	Promjena tečaja	Efekt na neto imovinu imatelja udjela u fondu	
		2013. tisuće kuna (+/-)	2012. tisuće kuna (+/-)
EUR	(+/-) 1%	425	341
	(+/-) 5%	2.125	1.705
	(+/-) 10%	4.250	3.411
RSD	(+/-) 1%	275	357
	(+/-) 5%	1.373	1.784
	(+/-) 10%	2.746	3.568
Ostalo	(+/-) 1%	152	121
	(+/-) 5%	760	608
	(+/-) 10%	1.520	1.216

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Kamatni rizik

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

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

Na 31. prosinca 2013. Fond nije imao ulaganja u dužničke vrijednosne papire te nije bio izložen kamatnom riziku. Na 31. prosinca 2012. duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira je iznosila 0,05. Navedeno znači, da su kamatne stope bile za 1 postotni bod veće/manje, vrijednost imovine bila bi 3 tisuća kuna manja/veća, kao posljedica smanjenja/povećanja fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica.

Cjenovni rizik

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

Fond je izložen promjenama rizika cijena za udjele u investicijskim fondovima. Povećanje ili smanjenje u vrijednosti udjela od 5% (2012.: 5%) bi dovelo do povećanja ili smanjenja rezultata za 8.911 tisuća kuna (2012.: 9.102 tisuća kuna).

Društvo upravlja rizicima Fonda praćenjem odstupanja od referentne vrijednosti (eng. Tracking Error Volatility, skraćenica „TEV“) kao pokazatelja rizika. TEV je uobičajeni pokazatelj rizičnosti za financijske instrumente koji za cilj ima praćenje rizičnosti u odnosu na referentne vrijednosti (eng. benchmark). TEV je pokazatelj koliko je fond rizičniji od svoga benchmarka pri čemu TEV u iznosu nula znači da je fond jednako rizičan kao i benchmark.

S matematičkog aspekta, TEV predstavlja odstupanje između dnevnog rezultata Fonda i dnevnog rezultata njegovog benchmarka. Benchmark Fonda na 31. prosinca 2013. uzima u obzir sljedeće tržišne indekse gdje svaki indeks nosi ponder kako slijedi:

Benchmark	Ponder
EuroMts Eonia Total Return Investable Index	10,00%
Belgrade BELEX15	15,00%
Bucharest BET	10,00%
Zagreb CROBEX	45,00%
Ljubljana Stock Exchange Slovenian Blue Chip	20,00%

Na 31. prosinca 2013. TEV Fonda je iznosio 3,09% (2. siječnja 2013.: 4,43%).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

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

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

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik

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

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

Fond je izložen kreditnom riziku kroz ulaganja u dužničke vrijednosne papire, novac i novčane ekvivalente i zajmove i potraživanja. Na dan 31. prosinca 2013. godine i na dan 31. prosinca 2012. godine knjigovodstveni iznos navedene financijske imovine predstavlja maksimalnu izloženost kreditnom riziku.

Sljedeća tablica prikazuje dužničke vrijednosne papire, novčana sredstva kod banaka te zajmove i potraživanja kod kojih je prisutan kreditni rizik:

	31. prosinca 2013. tisuće kuna	31. prosinca 2012. tisuće kuna
Ostala imovina	227	5.082
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	2.617
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	2.580
Novac i novčani ekvivalenti	6.088	1.166
	<hr/> 6.315 <hr/>	<hr/> 11.445 <hr/>

Na dan 31. prosinca 2013. i 31. prosinca 2012. Fond nema dospjele nenaplaćene imovine niti imovine čija je vrijednost umanjena.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

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

	31. prosinca 2013. tisuće kuna	31. prosinca 2013. %	31. prosinca 2012. tisuće kuna	31. prosinca 2012. %
Dužničke vrijednosnice Telekomunikacije i IT	-	-	5.197	45,41
Ostala imovina – Financije	227	3,59	5.082	44,40
Novac i novčani ekvivalenti – Financije	6.088	96,41	1.166	10,19
	6.315	100,00	11.445	100,00

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

	31. prosinca 2013. tisuće kuna	31. prosinca 2013. %	31. prosinca 2012. tisuće kuna	31. prosinca 2012. %
Republika Hrvatska	6.315	100,00	6.363	55,60
Republika Srbija	-	-	4.962	43,36
Republika Slovenija	-	-	28	0,24
Bosna i Hercegovina	-	-	92	0,80
	6.315	100,00	11.445	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

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

	Rejting	31. prosinca 2013. tisuće kuna	31. prosinca 2013. %	31. prosinca 2012. tisuće kuna	31. prosinca 2012. %
Obveznice	Bez rejtinga	-	-	2.580	22,54
Komercijalni zapisi	Bez rejtinga	-	-	2.617	22,87
Ostala imovina	Bez rejtinga BB+	206 21	3,26 0,33	5.082 -	44,40 -
Novac i novčani ekvivalenti	Bez rejtinga	6.088	96,41	1.166	10,19
		6.315	100,00	11.445	100,00

Rizik specifičnih instrumenata

Fond ulazi u terminske ugovore u stranoj valuti kako bi zaštitio portfelj od valutnog rizika i podmirio transakcije u stranoj valuti. Terminski ugovor u stranoj valuti je ugovor između dvije stranke o razmjeni različitih valuta po određenom tečaju na unaprijed dogovoren buduću datum.

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

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

Operativni rizik

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost je iznos za koji se imovina može zamijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih strana u transakciji koja se obavlja po tržišnim uvjetima.

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije

Međunarodni standard financijskog izvještavanja 7 *Financijski instrumenti*: Objava zahtijeva određivanje hijerarhije fer vrijednosti financijskih instrumenata na tri razine:

Razina 1: kotirane (neprepravljene) cijene na aktivnim tržištima za imovinu i obveze.

Razina 2: ostale tehnike kod kojih su svi podaci koji imaju značajan utjecaj na fer vrijednost vidljivi na tržištu, direktno ili indirektno.

Razina 3: tehnike kod kojih svi podaci koji značajno utječu na utvrđenu fer vrijednost, nisu temeljeni na vidljivim tržišnim podacima.

Financijski instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti

	2013.				2012.			
	Razina 1 tisuće kuna	Razina 2 tisuće kuna	Razina 3 tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna	Razina 1 tisuće kuna	Razina 2 tisuće kuna	Razina 3 tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka								
Vlasnički vrijednosni papiri	178.224	-	-	178.224	178.625	-	-	178.625
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	-	-	-	-	3.407	-	-	3.407
Obveznice	-	-	-	-	-	2.580	-	2.580
Financijska imovina raspoloživa za prodaju								
Komercijalni zapisi	-	-	-	-	-	2.617	-	2.617
	178.224	-	-	178.224	182.032	5.197	-	187.229

Financijski instrumenti koji se ne mjere po fer vrijednosti

Financijski instrumenti koji se ne mjere po fer vrijednosti uključuju kratkoročnu financijsku imovinu i obveze čija neto knjigovodstvena vrijednost približno predstavlja fer vrijednost te je određena na temelju razine 2.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Transakcije s povezanim stranama

Većinu udjela Fonda drže hrvatski investitori. Društvo za upravljanje smatra da je Fond neposredno povezana osoba s Društvom za upravljanje, vlasnikom - VUB Asset Management, registriran u Bratislavi, Republika Slovačka (2012: 100%-tni vlasnik Privredna banka Zagreb d.d.), te krajnim matičnim društvom vlasnika - Intesa Sanpaolo S.p.A., banka registrirana u Italiji, skrbničkom bankom, članovima Nadzornog odbora i Uprave Društva za upravljanje (zajedno „ključno rukovodstvo Društva za upravljanje”), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i članova njihovih užih obitelji, i ostalim investicijskim fondovima kojima upravlja isto Društvo za upravljanje.

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Fond je obavljao transakcije s Privrednom bankom Zagreb d.d. („PBZ“) i ostalim članicama PBZ Grupe. PBZ d.d. pruža Fondu uslugu skrbničke banke kako je prikazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti te Bilješci 9.

Fond drži sredstva na žiro računu i depozitima kod PBZ.

Na dan 31. prosinca 2013. i na dan 31. prosinca 2012.godine Fond nije imao udjele u investicijskim fondovima Društva za upravljanje.

Na dan 31. prosinca 2013. i 2012. godine PBZ d.d. nije imao udjela u Fondu.

Na dan 31. prosinca 2013. godine ključno rukovodstvo Društva za upravljanje imalo je ukupno 2.712,07 (2012.: 16.398,25) otkupivih udjela u Fondu u vrijednosti 187 tisuća kuna (2012.: 1.115 tisuća kuna) što predstavlja 0,10% (2012.: 0,58%) neto imovine Fonda iskazane po službeno odobrenim cijenama od strane regulatora na taj dan.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	Imovina		Obveze	
	31. prosinca 2013. godine tisuće kuna	31. prosinca 2012. godine tisuće kuna	31. prosinca 2013. godine tisuće kuna	31. prosinca 2012. godine tisuće kuna
Banka skrbnik - Privredna banka Zagreb d.d.	6.088	1.166	23	25
Društvo za upravljanje - PBZ Invest d.o.o.	-	-	311	340
	<u>6.088</u>	<u>1.166</u>	<u>334</u>	<u>365</u>

	Prihodi		Rashodi	
	2013. godine tisuće kuna	2012. godine tisuće kuna	2013. godine tisuće kuna	2012. godine tisuće kuna
Banka skrbnik - Privredna banka Zagreb d.d.	9	32	288	310
Društvo za upravljanje - PBZ Invest d.o.o.	-	-	3.843	4.138
	<u>9</u>	<u>32</u>	<u>4.131</u>	<u>4.448</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Dodatne bilješke uz financijske izvještaje

Radi usklađivanja s odredbama Zakona o investicijskim fondovima čl.175., st.1., točka 5., u nastavku, kao dopunu financijskom izvještaju za 2013. godinu za PBZ Equity fond navodimo slijedeći podatak:

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja				
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima	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%	0,2200%
*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				