

**PBZ Conservative 10 fond – otvoreni investicijski fond s javnom  
ponudom**

Financijski izvještaji za 2014. 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 Conservative 10 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              |
| Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda                                       | 33              |
| Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda | 39              |

## **Godišnje izvješće**

### **Poslovne aktivnosti**

PBZ Conservative 10 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.

Fond je osnovan u studenom 2014. godine, a započeo je s radom 24. studenog 2014. godine.

Investicijska politika Fonda primarno je ulaganje u obveznice i instrumente tržišta novca izdane od Republike Hrvatske i tijela javne vlasti Republike Hrvatske, a manjim dijelom (do 10%) u vlasničke papire Savezne Republike Njemačke.

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 osam investicijskih fondova: PBZ Novčanim fondom, PBZ Euro Novčanim fondom, PBZ Dollar fondom, PBZ Bond fondom, PBZ Global fondom, PBZ Equity fondom, PBZ I-Stock fondom i PBZ Conservative10 fondom.

Ukupna neto imovina svih otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2014 godine iznosila je 2,72 milijardi kuna što predstavlja povećanje od 13,9% u odnosu na prethodnu godinu.

### **Financijski rezultati Fonda u 2014.**

Neto imovina Fonda pod upravljanjem Društva na 31. prosinca 2014. godine iznosila je 33.933 tisuća kuna .

Broj članova Fonda na dan 31. prosinca 2014. bio je 401, a ostvareni prinos Fonda za 2014. bio je 0,63% za 37 dana .

### **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 14 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 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 istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Fonda i rezultata njegovog poslovanja, promjena u neto imovini vlasnika udjela fonda i novčanih tokova u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja 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 32, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 100/13) i Pravilnikom o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, 81/14) zajedno s pripadajućim uskladama prikazani na stranicama od 33 do 43, odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje 27. travnja 2015. 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 27. travnja 2015. te potpisano u skladu s tim.

Igor Pavlović  
Predsjednik Uprave  


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

Silvana Milčić  
Član Uprave  


## **Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela PBZ Conservative 10 fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom**

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja PBZ Conservative 10 fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond”), koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima i izvještaja o novčanom toku za razdoblje od 24. studeni do 31. prosinca 2014. godine te bilješki koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih 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 Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

### *Odgovornost revizora*

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 sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja subjekta kako bi se oblikovali revizijski postupci koji su primjereni u okolnostima, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola subjekta. Revizija također uključuje ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je donijela Uprava Društva 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 2014. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za razdoblje od 24. studeni do 31. prosinca 2014. godine u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni od strane Europske unije.

## **Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela PBZ Conservative 10 fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (nastavak)**

### *Ostale zakonske i regulatorne obveze*

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 100/13) i Pravilnika o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 81/14) izdanih od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Uprava Društva za upravljanje izradila je obrasce prikazane na stranicama od 33 do 38 („Obrasce“) koji sadrže alternativni prikaz osnovnih financijskih izvještaja Fonda na dan 31. prosinca 2014. i za razdoblje od 24. studeni do 31. prosinca 2014. godine, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 39 do 43, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 6 do 32. Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Fonda prikazanih na stranicama od 6 do 32 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje, kao što je gore navedeno.

Nadalje, sukladno zakonskim i regulatornim obvezama, Uprava Društva za upravljanje je sastavila godišnje izvješće, koje je prikazano na stranicama 1 do 2. Uprava je odgovorna za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća u skladu s člankom 18. Zakona o računovodstvu. Naša je odgovornost izvijestiti o usklađenosti godišnjeg izvješća s revidiranim financijskim izvještajima na temelju provođenja procedura koje smatramo primjerenima u skladu s člankom 17. Zakona o računovodstvu. Informacije prikazane u godišnjem izvješću za 2014. godinu, usklađene su s financijskim izvještajima, prikazanim na stranicama 6 do 32.

27. travnja 2015.

**KPMG Croatia d.o.o. za reviziju**  
Hrvatski ovlašteni 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 ovlašteni revizor

**KPMG Croatia**  
d.o.o. za reviziju  
Eurotower, 17. kat  
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb<sub>5</sub>

## **Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti**

za razdoblje od 24. studeni do 31. prosinca 2014. godine

|  | Bilješke | 2014.<br>tisuće kuna |
|--|----------|----------------------|
| Prihod od kamata   | 5        | 80                   |
| Neto dobiti od financijske imovine i obveza<br>po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka                        | 6        | 153                  |
| Neto gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju<br>monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim<br>valutama |          | (43)                 |
| <b>Neto dobit od ulaganja</b>  |          | <b>190</b>           |
| <br>   |          |                      |
| Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje  | 7        | (29)                 |
| Naknada Banci skrbniku   | 8        | (3)                  |
| Ostali poslovni rashodi  | 9        | (15)                 |
| <b>Troškovi poslovanja</b>   |          | <b>(47)</b>          |
| <br>   |          |                      |
| <b>Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela</b>  |          | <b>143</b>           |
| <br>   |          |                      |
| Ostala sveobuhvatna dobit  |          | -                    |
| <b>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu</b>   |          | <b>143</b>           |

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 32 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.



## **Izveštaj o financijskom položaju**

na dan 31. prosinca

|  | <b>Bilješke</b> | <b>31. prosinca<br/>2014.<br/>tisuće kuna</b> |
|--|-----------------|---|
| <b>Imovina</b>   |                 |   |
| Novac i novčani ekvivalenti  | 10              | 4.621   |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 11              | 29.695  |
| <b>Ukupna imovina</b>  |                 | <b><u>34.316</u></b>                          |
| <b>Obveze</b>  |                 |   |
| Obveze prema Društvu za upravljanje                                |                 | 26  |
| Obveze prema Banci skrbniku  |                 | 3   |
| Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire                      | 12              | 343   |
| Ostale obveze  | 13              | 11  |
| <b>Ukupne obveze</b>   |                 | <b><u>383</u></b>                             |
| <b>Neto imovina pripisana imateljima udjela</b>                    |                 | <b><u>33.933</u></b>                          |
| Izdani/povučeni udjeli   |                 | 33.790  |
| Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela           |                 | 143   |
| <b>Neto imovina pripisana imateljima udjela</b>                    |                 | <b><u>33.933</u></b>                          |
| <b>Broj izdanih udjela</b>   |                 | <b><u>44.011</u></b>                          |
|  |                 | <b>kn</b>                                     |
| <b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu</b>        |                 | <b><u>771</u></b>                             |

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 32 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## **Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima**

za razdoblje od 24. studeni do 31. prosinca 2014. godine

|  | <b>Broj udjela</b> | <b>Neto imovina<br/>pripisana<br/>imateljima udjela<br/>tisuće kuna</b> |
|--|--------------------|---|
| <b>Stanje 24. studeni 2014. godine</b>                               | -                  | -   |
| Izdani udjeli  | 44.032,55          | 33.806  |
| Povučeni udjeli  | (21,47)            | (16)  |
| <b>Povećanje neto imovine Fonda iz promjene broja udjela u Fondu</b> | <b>44.011,08</b>   | <b>33.790</b>   |
| Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela                   | -                  | 143   |
| <b>Stanje 31. prosinca 2014. godine</b>                              | <b>44.011,08</b>   | <b>33.933</b>   |

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 32 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## **Izveštaj o novčanom toku**

za razdoblje od 24. studeni do 31. prosinca 2014. godine

|  | <b>Bilješke</b> | <b>2014.<br/>tisuće kuna</b> |
|--|-----------------|------------------------------|
| Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela                           |                 | 143                          |
| <i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</i>                                   |                 |                              |
| Prihod od kamata   | 5               | (80)                         |
| Nerealizirane tečajne razlike  |                 | (52)                         |
|  |                 | <hr/>                        |
| <b>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena radnog kapitala</b>     |                 | <b>11</b>                    |
| Povećanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka |                 | (29.643)                     |
| Povećanje ostalih obveza   |                 | 383                          |
|  |                 | <hr/>                        |
|  |                 | <b>(29.249)</b>              |
| Primici od kamata  |                 | 80                           |
|  |                 | <hr/>                        |
| <b>Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>                              |                 | <b>(29.169)</b>              |
| <i>Novčani tok od financijskih aktivnosti</i>                                |                 |                              |
| Primici od izdavanja udjela  |                 | 33.806                       |
| Izdaci od povlačenja udjela  |                 | (16)                         |
|  |                 | <hr/>                        |
| <b>Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti</b>                           |                 | <b>33.790</b>                |
|  |                 | <hr/>                        |
| <b>Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>                          |                 | <b>4.621</b>                 |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>                      |                 | <b>-</b>                     |
|  |                 | <hr/>                        |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>                        | <b>10</b>       | <b>4.621</b>                 |
|  |                 | <hr/>                        |

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 32 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## **Bilješke uz financijske izvještaje**

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

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

PBZ Conservative 10 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 Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga dana 31. listopada 2014 godine (klasa: UPI/I-451-04/14—06/54). Fond je započeo s poslovanjem 24. studenog 2014. godine.

#### **Društvo za upravljanje Fondom**

U skladu sa Statutom Fonda i odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (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. Privredna banka Zagreb prodala je Društvo 13. veljače 2013. godine te je na 31. prosinca 2014. godine Društvo u 100%-tnom vlasništvu VUB Asset Management, sprav. spol. iz Bratislave, Republika Slovačka, član Intesa Sanpaolo Grupe.

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

#### **Banka skrbnik**

Sukladno Zakonu, Društvo je odabralo banku skrbnika kojoj je povjereno čuvanje imovine Fonda. Banka skrbnik Fonda je Privredna banka Zagreb d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Radnička 44 (u nastavku: „Banka skrbnik“). Osim usluga pohrane zasebne imovine, Banka skrbnik prikuplja udjele te prikuplja sredstva uplaćena na temelju zahtjeva za kupnju udjela, i nadzire utvrđivanje vrijednosti pojedinačnih udjela. Banka skrbnik odgovara Društvu i imateljima udjela za štetu koju su oni pretrpjeli uslijed kršenja zakona. Sukladno Zakonu, Banka skrbnik zaračunava naknadu za svoje usluge.

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

#### **Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje investicijskim fondovima**

##### *Nadzorni odbor*

|                    |             |                             |
|--------------------|-------------|-----------------------------|
| 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 |

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

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

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

##### *Uprava*

|               |             |
|---------------|-------------|
| Igor Pavlović | Predsjednik |
| Silvana Milić | Član        |

### **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 odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 27. travnja 2015.

#### *b) Osnova za mjerenje*

Financijska izvješća Fonda pripremljena su na osnovi amortiziranog troška osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja se mjeri 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 usvojenih 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 Bilješci 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, zaokružena na najbližu tisuću. Službeni tečaj kune koji je objavila Hrvatska narodna banka u odnosu na druge značajne valute, bio je kako slijedi:

| <b>Valuta</b> | <b>31. prosinca 2014.</b> |
|---------------|---------------------------|
| 1 EUR         | 7,661471                  |
| 1 CHF         | 6,368108                  |
| 1 GBP         | 9,784765                  |
| 100 JPY       | 5,263084                  |
| 1 USD         | 6,302107                  |

### **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 2014. 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.

## **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.

#### **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.

#### **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.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

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

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

##### *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 po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuje domaće državne obveznice te udjele u investicijskim fondovima.

##### *Zajmovi i potraživanja*

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

##### *Ostale financijske obveze*

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

##### *Priznavanje i prestanak priznavanja*

Uobičajene kupnje i prodaje financijske imovine i obveza 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.



## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

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

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

##### *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 i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka bez umanjenja za troškove prodaje. Ako tržište financijske imovine i obveza 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 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.

##### *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 i strane vlasničke vrijednosne papire koristi se zadnja cijena trgovanja objavljena na tržištu
- za domaće dužničke vrijednosne papire koristi se prosječna vagana cijena trgovanja
- za investicijske fondove koristi se neto vrijednost imovine po udjelu koja je objavljena od strane tih društava za upravljanje tih fondova.
- za instrumente tržišta novca koristi se metoda amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope po prinosu do dospelja.

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. Za vlasničke vrijednosne papire aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se vrijednosnim papirom trgovalo minimalno 20 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju. Za dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

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

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

##### *Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)*

Društvo kao kriterij za izdvajanje trgovinskih dana u kojima cijena po kojoj su provedene transakcije ne predstavlja fer vrijednost koristi "faktor efekta trgovanja" (FET) koji se računa kao kvocijent promjene vrijednosti izdanja predmetnog financijskog instrumenta uslijed promjene cijene, i ukupnog prometa ostvarenog na promatrani dan. Ukoliko za pozicije vlasničkih vrijednosnih papira nakon eliminiranja nereprezentativnih trgovinskih dana ostane manje od 20 reprezentativnih trgovinskih dana, te za pozicije dužničkih vrijednosnih papira nakon eliminiranja nereprezentativnih trgovinskih dana ostane manje od 15 reprezentativnih trgovinskih dana, takvi financijski instrumenti će se vrednovati tehnikama procjene.

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 (poništila). 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 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.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

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

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

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

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

#### *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.

#### **Specifični instrumenti**

##### *Novac i novčani ekvivalenti*

Novac obuhvaća novac na računima i depozite kod banaka s ugovorenim 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.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

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

#### **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. Ukoliko bi se uvjeti otkupivih udjela promijenili tako da više ne bi bili usklađeni s kriterijima navedenima u MRS-u 32, otkupivi udjeli bi se reklasificirali u financijske obveze od dana kad instrument prestane zadovoljavati kriterije. Izdani udjeli Fonda predstavljaju pravo člana na preostali udio u imovini Fonda.

#### **Raspodjela rezultata Fonda**

Realizirani dobici Fonda iskazuju se u financijskim izvještajima i u cijelosti pripadaju imateljima udjela u Fondu, te se ponovno ulažu u Fond. Realizirani dobici 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 14).

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 zahtijeva 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 zahtijeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

##### *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.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **4 Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)**

#### ***Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene (nastavak)***

##### *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 dospeljeća mogu se klasificirati u tu skupinu samo ako Društvo za upravljanje ima namjeru i mogućnost držati ta ulaganja do dospeljeća.

#### ***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 15: *Fer vrijednost financijskih instrumenata*.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 5 Prihodi od kamata

|                                      | 2014. godina<br>tisuće kuna |
|--------------------------------------|-----------------------------|
| Prihod od kamata na domaće obveznice | 80                          |
|                                      | <u>80</u>                   |

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

| 2014.   | Neto realizirani<br>gubitak<br>tisuće kuna | Neto<br>nerealizirana<br>dobit/(gubitak)<br>tisuće kuna | Ukupno<br>tisuće kuna |
|---|--|---|-----------------------|
| <i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i> |  |   |                       |
| Dužnički vrijednosni papiri   | -  | 107   | 107                   |
| Investicijski fondovi   | (1)  | (5)   | (6)                   |
|   | <u>          </u>                          | <u>          </u>                                       | <u>          </u>     |
| Efekt nerealiziranih promjena tečajeva stranih valuta                     |  |   | 52                    |
|   |  |   | <u>153</u>            |

### 7 Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje

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

### 8 Naknada Banci skrbniku

Banka skrbnik prima naknadu za skrbništvo u iznosu od 0,15% godišnje 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)

### 9 Ostali poslovni rashodi

|                  | <b>2014. godina<br/>tisuće kuna</b>                   |
|------------------|---|
| Naknada Agenciji | 1   |
| Trošak revizije  | 10  |
| Ostali rashodi   | 4   |
|                  | <hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black;"/> |
|                  | <b>15</b>   |

### 10 Novac i novčani ekvivalenti

|   | <b>31. prosinca<br/>2014. godine<br/>tisuće kuna</b>  |
|---|---|
| Žiroračun – strana valuta   | 1.711   |
| Depoziti s originalnim dospijecom do 3 mjeseca – HRK              | 611   |
| Depoziti s originalnim dospijecom do 3 mjeseca – strana<br>valuta | 2.299   |
|   | <hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black;"/> |
|   | <b>4.621</b>  |

### 11 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

|   | <b>31. prosinca<br/>2014. godine<br/>tisuće kuna</b>  |
|---|---|
| Državne obveznice, kotirane                           | 26.704  |
| Udjeli u inozemnim investicijskim fondovima, kotirani | 2.991   |
|   | <hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black;"/> |
|   | <b>29.695</b>   |

Fond je tijekom 2014. ulagao u slijedeće fondove s pripadajućim naknadama za upravljanje:

| <b>2014.<br/>Ulaganja sa stanjem na 31.12.</b> | <b>Naknada za<br/>upravljanje<br/>%</b> | <b>2014.<br/>Ulaganja tijekom godine bez stanja<br/>31.12.</b> | <b>Naknada za<br/>upravljanje<br/>%</b> |
|--|---|--|---|
| ISHARES DAX DE                                 | 0,15%                                   | -  | -                                       |

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **12 Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente**

|  | <b>31. prosinca<br/>2014. godine<br/>tisuće kuna</b> |
|--|--|
| Obveze s osnove kupnje vrijednosnih papira | 343  |
|  | <hr/>  |
|  | <b>343</b>   |
|  | <hr/>  |

### **13 Ostale obveze**

|                                | <b>31. prosinca<br/>2014. godine<br/>tisuće kuna</b> |
|--------------------------------|--|
| Rezervacija za trošak revizije | 10   |
| Obveze prema Agenciji          | 1  |
|                                | <hr/>  |
|                                | <b>11</b>  |
|                                | <hr/>  |



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 14 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

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

#### *Tržišni rizik*

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

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

#### *Tečajni rizik*

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

Ukupna sredstva i obveze u kunama i u stranim valutama na dan 31. prosinca 2014. godine su kako slijedi:

|   | EUR           | USD          | HRK          | Ukupno        |
|---|---------------|--------------|--------------|---------------|
|   | tisuće kuna   | tisuće kuna  | tisuće kuna  | tisuće kuna   |
| <b>Imovina</b>  |               |              |              |               |
| Novac i novčani ekvivalenti   | 4.010         | -            | 611          | 4.621         |
| Financijska imovina po fer vrijednosti<br>kroz račun dobiti i gubitka | 18.304        | 2.710        | 8.681        | 29.695        |
| <b>UKUPNA IMOVINA</b>   | <b>22.314</b> | <b>2.710</b> | <b>9.292</b> | <b>34.316</b> |
| <br>  |               |              |              |               |
| Ostale kratkoročne obveze   | (383)         | -            | -            | (383)         |
| <b>NETO IMOVINA</b>   | <b>21.931</b> | <b>2.710</b> | <b>9.292</b> | <b>33.933</b> |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 14 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### Tržišni rizik (nastavak)

##### Tečajni rizik (nastavak)

##### Valutna osjetljivost

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

| Valuta | Promjena tečaja | Efekt na neto imovinu imatelja<br>udjela u fondu |
|--------|-----------------|--|
|        |                 | 2014.<br>tisuće kuna<br>(+/-)                    |
| EUR    | (+/-) 1%        | 219  |
|        | (+/-) 5%        | 1.097  |
|        | (+/-)10%        | 2.193  |
| USD    | (+/-) 1%        | 27   |
|        | (+/-) 5%        | 136  |
|        | (+/-)10%        | 271  |

##### 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 riziku promjene fer vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira kao rezultat promjene tržišnih kamatnih stopa. Obveze Fonda nisu kamatonosne.

Društvo djelovanje rizika promjene kamatne stope nastoji umanjiti upravljanjem duracijom portfelja dužničkih vrijednosnih papira u imovini fonda.

Duracija cijelog portfelja iznosi 3,13 (2013.: -). Navedeno znači, da su kamatne stope bile za 1 postotni bod veće/manje, vrijednost imovine bila bi 1.062 tisuća kuna (2013.: -) manja/veća, kao posljedica smanjenja/povećanja fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 14 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### Tržišni rizik (nastavak)

##### Kamatni rizik (nastavak)

##### **Efektivne kamatne stope**

**31. prosinca 2014.**

%

##### *Novac i novčani ekvivalenti*

- Kratkoročni depoziti

0,18

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

- Državne obveznice

5,62

##### 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 riziku promjene cijena ulaganjem u udjele u drugim investicijskim fondovima. Povećanje ili smanjenje vrijednosti udjela drugih investicijskih fondova od 5% bi dovelo do povećanja ili smanjenja rezultata za 150 tisuća kuna.

Društvo upravlja navedenim rizikom diversifikacijom ulaganja, postavljanjem i praćenjem limita definiranih sukladno investicijskoj strategiji ulaganja te mjerenjem izloženosti i osjetljivosti promjenama tržišnih faktora. Također, Društvo prati volatilnost povrata Fonda.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **14 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.

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 izdavanja i otkupa udjela 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.

Društvo na mjesečnoj razini procjenjuje rizik likvidnosti Fonda računanjem broja dana koji su potrebni za unovčenje 25%, 50% i 75% neto imovine Fonda, te stavljanjem tog broja dana u odnos s procjenom rizika isplata udjela u Fondu od strane ulagatelja.

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

Sve financijske obveze (sve su nekamatonske pa su očekivani odljevi jednaki nominalnom iznosu) na dan 31. prosinca 2014. u iznosu od 383 tisuća kuna moraju se podmiriti u roku kraćem od mjesec dana. Imovina vlasnika udjela u iznosu od 33.933 tisuća kuna nema ugovoreno dospijeće.

Fond ulaže samo u financijsku imovinu koja je klasificirana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja je po svojoj ročnosti kratkoročna te ulazi u razred dospijeća do mjesec dana. Ostala imovina (novac i novčani ekvivalenti) također je po svojoj ročnosti kratkoročna s dospijećem do mjesec dana.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **14 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 i novac i novčane ekvivalente.. Na dan 31. prosinca 2014. godine godine knjigovodstveni iznos navedene financijske imovine predstavlja maksimalnu izloženost kreditnom riziku.

Sljedeća tablica prikazuje dužničke vrijednosne papire te novac i novčane ekvivalente kod kojih je prisutan kreditni rizik:

|  | <b>31. prosinca 2014.<br/>tisuće kuna</b> |
|--|---|
| Novac i novčani ekvivalenti  | 4.621                                     |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 26.704                                    |
|  | <hr/>                                     |
|  | <b>31.325</b>                             |
|  | <hr/>                                     |

Na 31. prosinca 2014. godine Fond nema dospjele nenaplaćene imovine niti imovine čija je vrijednost umanjena

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 14 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) i predstavlja maksimalni računovodstveni gubitak koji bi bio ostvaren na datum bilance da komitenti u potpunosti nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorne obveze:

|   | <b>31. prosinca<br/>2014.<br/>tisuće kuna</b> | <b>31. prosinca<br/>2014.<br/>%</b> |
|---|---|-------------------------------------|
| Novac i novčani ekvivalenti - financije | 4.621   | 14,75                               |
| Dužničke vrijednosnice – državni rizik  | 26.704  | 85,25                               |
|   | <hr/> <b>31.325</b> <hr/>                     | <hr/> <b>100,00</b> <hr/>           |

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

|                    | <b>31. prosinca<br/>2014.<br/>tisuće kuna</b> | <b>31. prosinca<br/>2014.<br/>%</b> |
|--------------------|---|-------------------------------------|
| Republika Hrvatska | <hr/> 31.325 <hr/>                            | <hr/> 100,00 <hr/>                  |
|                    | <hr/> <b>31.325</b> <hr/>                     | <hr/> <b>100,00</b> <hr/>           |

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

|                             | <b>Rejting</b> | <b>31. prosinca 2014.<br/>tisuće kuna</b> | <b>31. prosinca<br/>2014.<br/>%</b> |
|-----------------------------|----------------|---|-------------------------------------|
| Novac i novčani ekvivalenti | Bez rejtinga   | 4.621                                     | 14,75                               |
| Dužničke vrijednosnice      | BB             | 26.704                                    | 85,25                               |
|                             |                | <hr/> <b>31.325</b> <hr/>                 | <hr/> <b>100,00</b> <hr/>           |

Na dan 31. prosinca 2014. godine kreditni rejting Republike Hrvatske prema S&P je BB (2013: BB+).

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **14 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)**

#### *Netiranje financijske imovine i obveza*

Financijska imovina i obveze nisu netirane u izvještaju o financijskom položaju.

Na 31. prosinca 2014.godine Fond nije držao ugovore s pravom ponovne prodaje i reotkupa i nije imao derivativne financijske imovine.

#### **Rizik specifičnih instrumenata**

Fond ulazi u termenske 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 budući 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)

### 15 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. Društvo za upravljanje smatra da je knjigovodstvena vrijednost sve financijske imovine i financijskih obveza Fonda na datum izvještavanja približno jednaka njihovoj fer vrijednosti.

#### **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 identičnu imovinu ili obveze;

Razina 2: inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu ili obveze, bilo izravno (tj. kao cijene) ili neizravno (tj. izvedeni iz cijena);

Razina 3: inputi za imovinu ili obveze koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (tj. nevidljivi inputi).

*Financijski instrumentu koji se mjere po fer vrijednosti*

|  | 2014.         |             |             |               |
|--|---------------|-------------|-------------|---------------|
|  | Razina 1      | Razina 2    | Razina 3    | Ukupno        |
|  | tisuće kuna   | tisuće kuna | tisuće kuna | tisuće kuna   |
| <b><i>Financijska imovina po fer vrijednosti<br/>kroz račun dobiti i gubitka</i></b> |               |             |             |               |
| Domaće državne obveznice   | 26.704        | -           | -           | 26.704        |
| Udjeli inozemnih otvorenih investicijskih fondova                                    | 2.991         | -           | -           | 2.991         |
|  | <b>29.695</b> | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>29.695</b> |

Tijekom izvještajnog razdoblja završenog 31.prosinca 2014. godine, nije bilo prelazaka između razine 1 i razine 2 mjerenja fer vrijednosti.

*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 zbog kratkoročne prirode tih financijskih instrumenata približno predstavlja fer vrijednost te je određena na temelju razine 2.



## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **16 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, 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 banka Zagreb d.d. i ostalim članicama PBZ Grupe. PBZ d.d. pruža Fondu uslugu skrbničke banke kako je prikazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti te Bilješci 8.

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

Na dan 31. prosinca 2014.godine, Fond nije imao udjele u investicijskim fondovima Društva za upravljanje.

Na dan 31. prosinca 2014. godine PBZ d.d. nije imala udjele u Fondu.

Na dan 31. prosinca 2014. godine ključno rukovodstvo Društva za upravljanje je imalo 174,07 otkupivih udjela u Fondu, u vrijednosti 134 tisuća kuna što predstavlja 0,40% neto imovine Fonda iskazane po službeno odobrenim cijenama od strane regulatora na taj dan.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 16 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

#### b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

|  | Imovina<br>31. prosinca<br>2014. godina<br>tisuće kuna | Obveze<br>31. prosinca<br>2014. godina<br>tisuće kuna |
|--|--|---|
| Ključno rukovodstvo                            | -  | 134   |
| Banka skrbnik – Privredna banka<br>Zagreb d.d. | 4.010  | 3   |
| Društvo za upravljanje - PBZ Invest<br>d.o.o.  | -  | 26  |
|  | <u>4.010</u>   | <u>163</u>  |

|  | Prihodi<br>2014. godina<br>tisuće kuna | Rashodi<br>2014. godina<br>tisuće kuna |
|--|--|--|
| Banka skrbnik – Privredna banka<br>Zagreb d.d. | -                                      | 3                                      |
| Društvo za upravljanje - PBZ Invest<br>d.o.o.  | -                                      | 48                                     |
|  | <u>-</u>                               | <u>51</u>                              |

### 17 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 2014. godinu za PBZ Conservative 10 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<br>financijskim instrumentima   | OIB         | Država | Vrijednost transakcija obavljenih putem<br>pravnih osoba za posredovanje iskazana<br>kao postotak od ukupne vrijednosti svih<br>transakcija fonda u tekućem razdoblju | Provizija plaćena pravnoj osobi za<br>posredovanje iskazana kao postotak<br>ukupne vrijednosti transakcija obavljenih<br>posredstvom te pravne osobe |
| Raiffeisen banka d.d.  | 53056966535 | HR     | 16,3900%  | 0,0000%  |
| Privredna banka Zagreb d.d.  | 02535697732 | HR     | 34,2400%  | 0,0100%  |
| Zagrebačka banka d.d.  | 92963223473 | HR     | 26,2400%  | 0,0000%  |

**Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda**

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (UCITS)

Obrazac ISD

Naziv UCITS fonda: PBZ Conservative 10 fond

OIB UCITS fonda: 97407922886

Izvještajno razdoblje: 24.11.2014. - 31.12.2014.

(u HRK)

| Pozicija   | Oznaka pozicije | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje  |
|--|-----------------|---------------------------------|-------------------|
| 38 Realizirani dobiti od financijskih instrumenata   | 38              | 0,00                            | 0,00              |
| 39 Realizirani gubici od financijskih instrumenata   | 39              | 0,00                            | 1.121,44          |
| <b>40 Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)</b>                     | <b>40</b>       | <b>0,00</b>                     | <b>-1.121,44</b>  |
| 41 Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata   | 41              | 0,00                            | 139.589,57        |
| 42 Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti                                    | 42              | 0,00                            | 73.199,71         |
| 43 Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata   | 43              | 0,00                            | 37.851,04         |
| 44 Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti                                    | 44              | 0,00                            | 20.822,36         |
| <b>45 Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)</b> | <b>45</b>       | <b>0,00</b>                     | <b>154.115,88</b> |
| 46 Prihodi od kamata   | 46              | 0,00                            | 79.906,60         |
| 47 Ostale pozitivne tečajne razlike  | 47              | 0,00                            | 34.817,98         |
| 48 Prihodi od dividendi  | 48              | 0,00                            | 0,00              |
| 49 Ostali prihodi  | 49              | 0,00                            | 1,52              |
| <b>50 Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)</b>   | <b>50</b>       | <b>0,00</b>                     | <b>114.726,10</b> |
| 51 Rashodi od kamata   | 51              | 0,00                            | 0,00              |
| 52 Ostale negativne tečajne razlike  | 52              | 0,00                            | 77.348,05         |
| 53 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje   | 53              | 0,00                            | 29.467,63         |
| 54 Naknada depozitaru  | 54              | 0,00                            | 3.269,56          |
| 55 Transakcijski troškovi  | 55              | 0,00                            | 2.691,43          |
| 56 Umanjenje imovine   | 56              | 0,00                            | 0,00              |
| 57 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda  | 57              | 0,00                            | 11.704,31         |
| <b>58 Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)</b>  | <b>58</b>       | <b>0,00</b>                     | <b>124.480,98</b> |
| <b>59 Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)</b>  | <b>59</b>       | <b>0,00</b>                     | <b>143.239,56</b> |
| 60 Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju                                    | 60              | 0,00                            | 0,00              |
| 61 Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka   | 61              | 0,00                            | 0,00              |
| <b>62 Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60 + AOP 61)</b>  | <b>62</b>       | <b>0,00</b>                     | <b>0,00</b>       |
| <b>63 Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP62)</b>  | <b>63</b>       | <b>0,00</b>                     | <b>143.239,56</b> |
| 64 Reklasifikacijske usklade   | 64              | 0,00                            | 0,00              |

**Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)**

Izvještaj o financijskom položaju

Obrazac IFP

Naziv UCITS fonda: PBZ Conservative 10 fond

OIB UCITS fonda: 97407922886

Naziv društva za upravljanje: PBZ Invest d.o.o.

Izvještajno razdoblje: 24.11.2014. - 31.12.2014.

(u HRK)

| Pozicija   | Oznaka pozicije | 31.12. prethodne godine | Na izvještajni datum tekućeg razdoblja |
|--|-----------------|-------------------------|--|
| 1 Novčana sredstva   | 01              | 0,00                    | 4.620.756,57                           |
| 2 Depoziti kod kreditnih institucija   | 02              | 0,00                    | 0,00                                   |
| 3 Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira | 03              | 0,00                    | 0,00                                   |
| <b>4 Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)</b>                          | <b>04</b>       | <b>0,00</b>             | <b>26.703.626,52</b>                   |
| 5 koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)                      | 05              | 0,00                    | 26.703.626,52                          |
| 6 a) kojima se trguje na uređenom tržištu                                      | 06              | 0,00                    | 26.703.626,52                          |
| 7 b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu                               | 07              | 0,00                    | 0,00                                   |
| 8 c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje                  | 08              | 0,00                    | 0,00                                   |
| 9 d) neuvršteni  | 09              | 0,00                    | 0,00                                   |
| 10 - koji se vrednuju po amortiziranom trošku                                  | 10              | 0,00                    | 0,00                                   |
| 11 Instrumenti tržišta novca   | 11              | 0,00                    | 0,00                                   |
| 12 Udjeli UCITS fondova  | 12              | 0,00                    | 2.991.455,83                           |
| 13 Izvedenice  | 13              | 0,00                    | 0,00                                   |
| 14 Ostala financijska imovina  | 14              | 0,00                    | 0,00                                   |
| 15 Ostala imovina  | 15              | 0,00                    | 0,00                                   |
| <b>16 Ukupna imovina (ΣAOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)</b>  | <b>16</b>       | <b>0,00</b>             | <b>34.315.838,92</b>                   |
| 17 Izvanbilančna evidencija aktiva   | 17              | 0,00                    | 0,00                                   |
| 18 Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente                          | 18              | 0,00                    | 342.753,07                             |
| 19 Ostale financijske obveze   | 19              | 0,00                    | 0,00                                   |
| <b>20 Financijske obveze ( AOP18+AOP19)</b>                                    | <b>20</b>       | <b>0,00</b>             | <b>342.753,07</b>                      |
| 21 Obveze prema društvu za upravljanje   | 21              | 0,00                    | 26.058,88                              |
| 22 Obveze prema depozitaru   | 22              | 0,00                    | 2.847,36                               |
| 23 Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda                            | 23              | 0,00                    | 11.563,69                              |
| 24 Obveze prema imateljima udjela  | 24              | 0,00                    | 0,00                                   |
| 25 Ostale obveze UCITS fonda   | 25              | 0,00                    | 0,00                                   |
| <b>26 Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)</b>                                  | <b>26</b>       | <b>0,00</b>             | <b>40.469,93</b>                       |
| <b>27 Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)</b>                              | <b>27</b>       | <b>0,00</b>             | <b>383.223,00</b>                      |
| <b>28 Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)</b>                               | <b>28</b>       | <b>0,00</b>             | <b>33.932.615,92</b>                   |
| <b>29 Broj izdanih udjela</b>  | <b>29</b>       | <b>0,0000</b>           | <b>44.011,0772</b>                     |
| <b>30 Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29)</b>                              | <b>30</b>       | <b>0,0000</b>           | <b>771,0017</b>                        |
| 31 Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda  | 31              | 0,00                    | 33.789.376,36                          |
| 32 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine  | 32              | 0,00                    | 143.239,56                             |
| 33 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja                              | 33              | 0,00                    | 0,00                                   |
| 34 Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju                   | 34              | 0,00                    | 0,00                                   |
| 35 Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite                               | 35              | 0,00                    | 0,00                                   |
| <b>36 Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP31 do AOP35)</b>           | <b>36</b>       | <b>0,00</b>             | <b>33.932.615,92</b>                   |
| 37 Izvanbilančna evidencija pasiva   | 37              | 0,00                    | 0,00                                   |

**Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)**

Izvještaj o novčanom tijeku (indirektna metoda) (UCITS)

Obrazac INTI

Naziv UCITS fonda: PBZ Conservative 10 fond

OIB UCITS fonda: 97407922886

Izvještajno razdoblje: 24.11.2014. - 31.12.2014.

(u HRK)

| Pozicija   | Oznaka pozicije | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje      |
|--|-----------------|---------------------------------|-----------------------|
| 94 Dobit ili gubitak   | 94              | 0,00                            | 143.239,56            |
| 95 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike                       | 95              | 0,00                            | -52.377,35            |
| 96 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi                            | 96              | 0,00                            | 0,00                  |
| 97 Prihodi od kamata   | 97              | 0,00                            | -79.906,60            |
| 98 Rashodi od kamata   | 98              | 0,00                            | 0,00                  |
| 99 Prihodi od dividendi  | 99              | 0,00                            | 0,00                  |
| 100 Umanjenje financijske imovine  | 100             | 0,00                            | 0,00                  |
| 101 Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire            | 101             | 0,00                            | -26.647.938,17        |
| 102 Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca               | 102             | 0,00                            | 0,00                  |
| 103 Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova                    | 103             | 0,00                            | -2.994.766,83         |
| 104 Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice                              | 104             | 0,00                            | 0,00                  |
| 105 Primici od kamata  | 105             | 0,00                            | 79.906,60             |
| 106 Izdaci od kamata   | 106             | 0,00                            | 0,00                  |
| 107 Primici od dividendi   | 107             | 0,00                            | 0,00                  |
| 108 Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine                         | 108             | 0,00                            | 0,00                  |
| 109 Povećanje (smanjenje) ostale imovine                                     | 109             | 0,00                            | 0,00                  |
| 110 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente | 110             | 0,00                            | 342.753,07            |
| 111 Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza                        | 111             | 0,00                            | 0,00                  |
| 112 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru   | 112             | 0,00                            | 28.906,24             |
| 113 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti             | 113             | 0,00                            | 11.563,69             |
| <b>114 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113)</b>      | <b>114</b>      | <b>0,00</b>                     | <b>-29.168.619,79</b> |
| 115 Primici od izdavanja udjela  | 115             | 0,00                            | 33.805.864,60         |
| 116 Izdaci od otkupa udjela  | 116             | 0,00                            | -16.488,24            |
| 117 Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti                            | 117             | 0,00                            | 0,00                  |
| 118 Ostali primici iz financijskih aktivnosti                                | 118             | 0,00                            | 0,00                  |
| 119 Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti                                 | 119             | 0,00                            | 0,00                  |
| <b>120 Novčani tijek iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP115 do AOP119)</b>  | <b>120</b>      | <b>0,00</b>                     | <b>33.789.376,36</b>  |
| <b>121 Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP114+ AOP120)</b>                 | <b>121</b>      | <b>0,00</b>                     | <b>4.620.756,57</b>   |
| 122 Novac na početku razdoblja   | 122             | 0,00                            | 0,00                  |
| <b>123 Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)</b>                          | <b>123</b>      | <b>0,00</b>                     | <b>4.620.756,57</b>   |

Obrazac IPNI

**Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)**

Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

Naziv UCITS fonda: PBZ Conservative 10 fond

OIB UCITS fonda: 97407922886

Izvještajno razdoblje: 24.11.2014. - 31.12.2014.

(u HRK)

| Pozicija   | Oznaka pozicije | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje     |
|--|-----------------|---------------------------------|----------------------|
| 124 Dobit ili gubitak  | 124             | 0,00                            | 143.239,56           |
| 125 Ostala sveobuhvatna dobit  | 125             | 0,00                            | 0,00                 |
| <b>126 Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124 + AOP125)</b> | 126             | <b>0,00</b>                     | <b>143.239,56</b>    |
| 127 Primici od izdanih udjela UCITS fonda  | 127             | 0,00                            | 33.805.864,60        |
| 128 Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda  | 128             | 0,00                            | -16.488,24           |
| <b>129 Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127 + AOP128)</b>          | 129             | <b>0,00</b>                     | <b>33.789.376,36</b> |
| <b>130 Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+AOP129)</b>                         | 130             | <b>0,00</b>                     | <b>33.932.615,92</b> |

**Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)**

Obrazac IPPF

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda

Naziv UCITS fonda: PBZ Conservative 10 fond

OIB UCITS fonda: 97407922886

Izvještajno razdoblje: 24.11.2014. - 31.12.2014.

(u HRK)

| Pozicija                                     | Oznaka pozicije | Tekuće razdoblje | 31.12. Prethodne godine (n) | 31.12. Prethodne godine (n-1) | 31.12. Prethodne godine (n-2) | 31.12. Prethodne godine (n-3) |
|--|-----------------|------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Neto imovina UCITS fonda                     | 131             | 33.932.615,92    | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                          | 0,00                          |
| Broj udjela UCITS fonda                      | 132             | 44.011,0772      | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                          | 0,00                          |
| Cijena udjela UCITS fonda                    | 133             | 771,0017         | 0,0000                      | 0,0000                        | 0,0000                        | 0,0000                        |
|  |                 | Tekuće razdoblje | Prethodna godina (n)        | Prethodna godina (n-1)        | Prethodna godina (n-2)        | Prethodna godina (n-3)        |
| Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja | 134             | 0,0000           | 0,0000                      | 0,0000                        | 0,0000                        | 0,0000                        |
| Broj izdanih udjela UCITS fonda              | 135             | 44.032,5493      | 0,0000                      | 0,0000                        | 0,0000                        | 0,0000                        |
| Broj otkupljenih udjela UCITS fonda          | 136             | 21,4721          | 0,0000                      | 0,0000                        | 0,0000                        | 0,0000                        |
| Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja   | 137             | 44.011,0772      | 0,0000                      | 0,0000                        | 0,0000                        | 0,0000                        |
| Pokazatelj ukupnih troškova                  | 138             | 0,1800           | 0,0000                      | 0,0000                        | 0,0000                        | 0,0000                        |
| Isplaćena dobit po udjelu                    | 139             |                  |                             |                               |                               |                               |
| Najniža cijena udjela UCITS fonda            | 140             | 99,7256          | 0,0000                      | 0,0000                        | 0,0000                        | 0,0000                        |
| Najviša cijena udjela UCITS fonda            | 141             | 100,6983         | 0,0000                      | 0,0000                        | 0,0000                        | 0,0000                        |
| Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda  | 142             | 33.932.615,92    | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                          | 0,00                          |
| Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda  | 143             | 16.266.393,18    | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                          | 0,00                          |

**Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)**

Izveštaj o vrednovanju imovine UCITS fonda

Obrazac IVIF

Naziv UCITS fonda: PBZ  
Conservative 10 fond

OIB UCITS fonda: 97407922886

Izveštajno razdoblje: 24.11. -  
31.12.14.

| Metoda vrednovanja |  |                         | Pravilnik o vrednovanju imovine UCITS fonda                             | Zadnji dan prethodne poslovne godine | % NAV      | Na izvještajni datum tekućeg razdoblja | % NAV  |
|--------------------|--|-------------------------|---|--------------------------------------|------------|--|--------|
| Fer vrijednost     | Financijska imovina                      | 1. razina (MSFI 7)      | članak 7. stavak 1. i članak 9. stavak 1.; članak 8. stavak 1. točka a) | 0,00                                 | 0,0000     | 0,00                                   | 0,0000 |
|                    |  |                         | članak 7. stavak 1. i članak 9. stavak 1.; članak 8. stavak 1. točka b) | 0,00                                 | 0,0000     | 0,0000                                 | 0,0000 |
|                    |  |                         | članak 7. stavak 3.   | 0,00                                 | 0,0000     | 26.703.626,52                          | 0,7870 |
|                    |  |                         | članak 7. stavak 5.   | 0,00                                 | 0,0000     | 2.991.455,83                           | 0,0882 |
|                    |  | 2. razina (MSFI 7)      | članak 7. stavci 4. i 6.  | 0,00                                 | 0,0500     | 0,00                                   | 0,0000 |
|                    |  |                         | članak 9. stavci 2.,3. i 5.   | 0,00                                 | 0,0000     | 0,00                                   | 0,0000 |
|                    |  |                         | članak 11.; članak 8. stavak 1. točka c)                                | 0,00                                 | 0,0000     | 0,00                                   | 0,0000 |
|                    |  | 3. razina (MSFI 7)      | članak 9. stavak 5.   | 0,00                                 | 0,0000     | 0,00                                   | 0,0000 |
|                    | članak 11.; članak 8. stavak 1. točka c) |                         | 0,00  | 0,0000                               | 0,00       | 0,0000                                 |        |
|                    | Financijske obveze                       | 1. razina               | članak 7. i članak 9.   | 0,00                                 | 0,0000     | 0,00                                   | 0,0000 |
|                    |  | 2. razina               | članak 9.   | 0,00                                 | 0,0000     | 0,00                                   | 0,0000 |
|                    |  | 3. razina               | članak 11. i članak 9.  | 0,00                                 | 0,0000     | 0,00                                   | 0,0000 |
|                    | Amortizirani trošak                      | Imovina                 | članak 12. i članak 14.   | 0,00                                 | 0,0000     | 4.620.756,57                           | 0,1362 |
| Obveze             |  | članak 12. i članak 14. | 0,00  | 0,0000                               | 383.223,00 | 0,0113                                 |        |
| Trošak nabave      | Imovina                                  | članak 13. stavak 10.   | 0,00  | 0,0000                               | 0,00       | 0,0000                                 |        |
|                    |  | -                       | 0,00  | 0,0000                               | 0,00       | 0,0000                                 |        |
|                    | Obveze                                   | -                       | 0,00  | 0,0000                               | 0,00       | 0,0000                                 |        |



**Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda**

'000 kn

| Pozicija   | Prema Pravilniku 2014. godine | Netiranje nerealiziranih i realiziranih dobitaka i gubitaka | Netiranje nerealiziranih tečajnih razlika | Netiranje tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama | Reklasifikacija ostalih poslovnih rashoda | Zaokruživanje | Prema MSFI 2014. godina | Naziv   |
|--|-------------------------------|---|---|---|---|---------------|-------------------------|---|
| 39 Realizirani gubici od financijskih instrumenata                         | 1                             | -1  |   |   |   |               |                         |   |
| <b>40 Neto realizirani dobitci (gubici) od financijskih instrumenata</b>   | <b>-1</b>                     |   |   |   |   |               |                         |   |
|  |                               | 103   | 52  |   |   | -2            | 153                     | Neto dobitci od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka |
| 41 Nerealizirani dobitci od financijskih instrumenata                      | 140                           | -140  |   |   |   |               |                         |   |
| 42 Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti  | 73                            |   | -73                                       |   |   |               |                         |   |
| 43 Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata                       | -38                           | 38  |   |   |   |               |                         |   |
| 44 Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti  | -21                           |   | 21  |   |   |               |                         |   |
| <b>45 Neto nerealizirani dobitci (gubici) od financijskih instrumenata</b> | <b>154</b>                    |   |   |   |   |               |                         |   |

**Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)**

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

'000 kn

| Pozicija   | Prema Pravilniku 2014. godine | Netiranje nerealiziranih i realiziranih dobitaka i gubitaka | Netiranje nerealiziranih tečajnih razlika | Netiranje tečajnih razlika pri preračunavanju u monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama | Reklasifikacija ostalih poslovnih rashoda | Zaokruživanja | Prema MSFI 2014. godina | Naziv  |
|--|-------------------------------|---|---|---|---|---------------|-------------------------|--|
| 46 Prihodi od kamata                                 | 80                            |   |   |   |   |               | 80                      | Prihod od kamata   |
| 47 Ostale pozitivne tečajne razlike                  | 35                            |   |   | -77   |   |               | -43                     | Neto gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama |
| <b>50 Ukupno ostali poslovni prihodi</b>             | <b>115</b>                    |   |   |   |   |               | <b>190</b>              | <b>Neto dobit od ulaganja</b>  |
| 52 Ostale negativne tečajne razlike                  | -77                           |   |   | 77  |   |               |                         |  |
| 53 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje | -29                           |   |   |   |   |               | -29                     | Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje  |
| 54 Naknada depozitaru                                | -3                            |   |   |   |   |               | -3                      | Naknada Banci skrbniku   |
| 55 Transakcijski troškovi                            | -3                            |   |   |   | 3   |               |                         |  |
| 57 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda            | -12                           |   |   |   | 12  |               |                         |  |
|  |                               |   |   |   | -15                                       |               | -15                     | Ostali poslovni rashodi  |
| <b>58 Ukupno ostali rashodi</b>                      | <b>-124</b>                   |   |   |   |   |               | <b>-47</b>              | <b>Troškovi poslovanja</b>   |
| <b>59 Dobit ili gubitak</b>                          | <b>143</b>                    |   |   |   |   |               | <b>143</b>              | <b>Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela</b>  |
| <b>63 Ukupna sveobuhvatna dobit</b>                  | <b>143</b>                    |   |   |   |   |               | <b>143</b>              | <b>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu</b>   |

**Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)**

Izvještaj o financijskom položaju

'000 kn

| Pozicija  | Prema Pravilniku 2014. godine | Reklasifikacija financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - obveznice | Reklasifikacija financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - udjeli | Zaokruživanje | Prema MSFI 31.12.2014. | Naziv  |
|---|-------------------------------|--|---|---------------|------------------------|--|
| 1 Novčana sredstva                                    | 4.621                         |  |   |               | 4.621                  | Novac i novčani ekvivalenti  |
| <b>4 Prenosivi vrijednosni papiri:</b>                | <b>26.704</b>                 |  |   |               |                        |  |
| 5 koji se vrednuju po fer vrijednosti                 | 26.704                        |  |   |               |                        |  |
| 6 a) kojima se trguje na uređenom tržištu             | 26.704                        | -26.704  |   |               |                        |  |
| 12 Udjeli UCITS fondova                               | 2.991                         |  | -2.991  |               |                        |  |
|   |                               | 26.704   | 2.991   |               | 29.695                 | Financijske imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka |
| <b>16 Ukupna imovina</b>                              | <b>34.316</b>                 |  |   |               | <b>34.316</b>          | <b>Ukupna imovina</b>  |
| 18 Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente | 343                           |  |   |               | 343                    | Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire                      |
| <b>20 Financijske obveze</b>                          | <b>343</b>                    |  |   |               |                        |  |
| 21 Obveze prema društvu za upravljanje                | 26                            |  |   |               | 26                     | Obveze prema Društvu za upravljanje                                |
| 22 Obveze prema depozitaru                            | 3                             |  |   |               | 3                      | Obveze prema Banci skrbniku  |
| 23 Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda   | 12                            |  |   | -1            | 11                     | Ostale obveze  |
| <b>26 Ostale obveze</b>                               | <b>40</b>                     |  |   |               |                        |  |
| <b>27 Ukupno obveze UCITS fonda</b>                   | <b>383</b>                    |  |   |               | <b>383</b>             | <b>Ukupne obveze</b>   |
| <b>28 Neto imovina UCITS fonda</b>                    | <b>33.933</b>                 |  |   |               | <b>33.933</b>          | <b>Neto imovina pripisana imateljima udjela</b>                    |
| <b>29 Broj izdanih udjela</b>                         | <b>44.011</b>                 |  |   |               | <b>44.011</b>          | <b>Broj izdanih udjela</b>   |
| <b>30 Cijena udjela UCITS fonda</b>                   | <b>771</b>                    |  |   |               | <b>771</b>             | <b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu</b>        |
| 31 Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda               | 33.789                        |  |   | 1             | 33.790                 | Izdani/povučeni udjeli   |
| 32 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine               | 143                           |  |   |               | 143                    | Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela           |
| <b>36 Ukupno obveze prema izvorima imovine</b>        | <b>33.933</b>                 |  |   |               | <b>33.933</b>          | <b>Neto imovina pripisana imateljima udjela</b>                    |

**Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)**

Izvještaj o novčanom tijeku

'000 kn

| Pozicija   | Prema Pravilniku 2014. godina | Reklasifikacija ulaganja u prenosive vrijednosne papire | Reklasifikacija ulaganja u udjele UCITS fondova | Reklasifikacija obveza s osnove ulaganja u financijske instrumente | Reklasifikacija obveza prema Društvu za upravljanje i depozitaru | Prema MSFI 2014. godina | Naziv  |
|--|-------------------------------|---|---|--|--|-------------------------|--|
| 94 Dobit ili gubitak   | 143                           |   |   |  |  | 143                     | Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela                           |
|  |                               |   |   |  |  |                         | <i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</i>                                   |
| 95 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike                       | -52                           |   |   |  |  | -52                     | Nerealizirane tečajne razlike  |
| 97 Prihodi od kamata   | -80                           |   |   |  |  | -80                     | Prihod od kamata   |
| 101 Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire            | -26.648                       | 26.648  |   |  |  |                         |  |
| 103 Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova                    | -2.995                        |   | 2.995   |  |  |                         |  |
|  |                               | -26.648   | -2.995  |  |  | -29.643                 | Povećanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka |
| 105 Primici od kamata  | 80                            |   |   |  |  | 80                      | Primici od kamata  |
| 110 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente | 343                           |   |   | -343   |  |                         |  |
| 112 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru   | 29                            |   |   |  | -29  |                         |  |

**Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)**

Izvještaj o novčanom tijeku (nastavak)

'000 kn

| Pozicija   | Prema Pravilniku 2014. godina | Reklasifikacija ulaganja u prenosive vrijednosne papire | Reklasifikacija ulaganja u udjele UCITS fondova | Reklasifikacija obveza s osnove ulaganja u financijske instrumente | Reklasifikacija obveza prema Društvu za upravljanje i depozitaru | Prema MSFI 2014. godina | Naziv   |
|--|-------------------------------|---|---|--|--|-------------------------|---|
| 113 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti | 12                            |   |   | 343  | 29   | 383                     | Povećanje ostalih obveza                            |
| <b>114 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</b>                 | <b>-29.169</b>                |   |   |  |  | <b>-29.249</b>          | <b>Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>     |
| 115 Primici od izdavanja udjela                                  | 33.806                        |   |   |  |  | 33.806                  | Primici od izdavanja udjela                         |
| 116 Izdaci od otkupa udjela                                      | -16                           |   |   |  |  | -16                     | Izdaci od povlačenja udjela                         |
| <b>120 Novčani tijek iz financijskih aktivnosti</b>              | <b>33.790</b>                 |   |   |  |  | <b>33.790</b>           | <b>Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti</b>  |
| <b>121 Neto povećanje (smanjenje) novca</b>                      | <b>4.621</b>                  |   |   |  |  | <b>4.621</b>            | <b>Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b> |
| 122 Novac na početku razdoblja                                   |                               |   |   |  |  |                         | Novac i novčani ekvivalenti na početku godine       |
| <b>123 Novac na kraju razdoblja</b>                              | <b>4.621</b>                  |   |   |  |  | <b>4.621</b>            | <b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>  |