

PBZ Equity 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 Equity fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom	4
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	6
Izveštaj o financijskom položaju	7
Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima	8
Izveštaj o novčanom toku	9
Bilješke uz financijske izvještaje	10
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	35
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	41

Godišnje izvješće

Poslovne aktivnosti

PBZ Equity fond („Fond“), je otvoreni investicijski fond dostupan javnosti. Fond je zaseban subjekt bez pravne osobnosti, osnovan radi prikupljanja novčanih sredstava i ulaganja tih sredstava s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda.

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

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

Društvo upravlja sa 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 Conservative 10 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 184.526 tisuća kuna što predstavlja povećanje od 0,3% u odnosu na 2013. godinu.

Broj članova Fonda na dan 31. prosinca 2014. bio je 6.164, a ostvareni prinos Fonda za 2014. bio je 9,26% (2013: 0,13%).

Financijski instrumenti i rizici

Društvo za upravljanje upravlja rizicima u skladu sa zakonskim propisima, te slijedeći smjernice domaćih i inozemnih institucija i regulatornih tijela (prvenstveno HANFA-e). Društvo će u svome poslovanju upravljati rizicima na način da će ih permanentno identificirati, procjenjivati, mjeriti, te pokušavati izbjegavati ili smanjivati, a ako to nije moguće, kontrolirano preuzimati.

Ulagačke aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Fond izložen su tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti, a detaljnije su opisani u bilješci 15 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 raspršenosti ulaganja, zakonitosti, održavanja odgovarajuće likvidnosti i zabrane sukoba interesa.

Događaji nakon kraja poslovne godine

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

Godišnje izvješće (nastavak)

Pravila korporativnog upravljanja

Pravila korporativnog upravljanja implementirana su u Društvu koje upravlja Fondom.

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

Uprava Društva

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

Nadzorni Odbor

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

Revizorski odbor

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

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

Skupština Društva

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

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

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

Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za upravljanje Fondom u skladu s njegovim Statutom, Prospektom i hrvatskim Zakonom o investicijskim fondovima. Isti zahtijevaju da Društvo za upravljanje pripremi financijske izvještaje za svaku financijsku godinu koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Fonda i rezultata njegovog poslovanja, promjena u neto imovini vlasnika udjela fonda i udjelima 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 34, 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 35 do 44, 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 Equity fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja PBZ Equity fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“), koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima i izvještaja o novčanom toku za tada završenu godinu 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 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 tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni od strane Europske Unije.

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

Ostale zakonske i regulatorne obveze


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 35 do 40 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz osnovnih financijskih izvještaja Fonda na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2014., kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 41 do 44, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 6 do 34. 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 34 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 34.

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

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca

	Bilješke	2014. tisuće kuna	2013. tisuće kuna
Prihod od kamata	5	5	67
Prihod od dividendi	6	6.800	5.887
Neto dobiti od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijske imovine raspoložive za prodaju	7	14.127	1.109
Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		5	194
Ostali prihodi		149	46
Neto dobit od ulaganja		21.086	7.303
Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje	8	(3.696)	(3.843)
Naknada Banci skrbniku	9	(277)	(288)
Transakcijski troškovi		(346)	(327)
Ostali poslovni rashodi	10	(198)	(204)
Troškovi poslovanja		(4.517)	(4.662)
Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela		16.569	2.641
Ostala sveobuhvatna dobit			
Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju		-	(72)
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		16.569	2.569

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 34 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju

na dan

	Bilješke	31. prosinca 2014. tisuće kuna	31. prosinca 2013. tisuće kuna
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	11	6.937	6.088
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	12	174.476	178.224
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira	13	3.509	227
Ukupna imovina		<u>184.922</u>	<u>184.539</u>
Obveze			
Obveze prema Društvu za upravljanje		316	311
Obveze prema Banci skrbniku		24	23
Obveze s osnove prijenosa udjela		15	2
Ostale obveze	14	41	182
Ukupne obveze		<u>396</u>	<u>518</u>
Neto imovina pripisana imateljima udjela		<u>184.526</u>	<u>184.021</u>
Izdani/povučeni udjeli		683.401	699.465
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		16.569	2.641
Akumulirani (gubitak) iz prethodnih razdoblja		(515.444)	(518.085)
Neto imovina pripisana imateljima udjela		<u>184.526</u>	<u>184.021</u>
Broj izdanih udjela		<u>2.431.688</u>	<u>2.657.906</u>
		kn	kn
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu		<u>76</u>	<u>69</u>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 34 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima
za godinu koja je završila 31. prosinca

	Broj udjela	Neto imovina pripisana imateljima udjela tisuće kuna
Stanje 1. siječnja 2013. godine	2.824.767,88	192.967
Izdani udjeli	112.303,05	7.924
Povučeni udjeli	(279.164,67)	(19.439)
Povećanje neto imovine Fonda iz promjene broja udjela u Fondu	(166.861,62)	(11.515)
Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela	-	2.641
Ostala sveobuhvatna dobit		
Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	-	(72)
Stanje 31. prosinca 2013. godine	2.657.906,26	184.021
Izdani udjeli	268.734,86	20.285
Povučeni udjeli	(494.953,07)	(36.349)
Povećanje neto imovine Fonda iz promjene broja udjela u Fondu	(226.218,21)	(16.064)
Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela	-	16.569
Stanje 31. prosinca 2014. godine	2.431.688,05	184.526

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 34 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanom toku

za godinu koja je završila 31. prosinca

	Bilješka	2014. tisuće kuna	2013. tisuće kuna
Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela		16.569	2.641
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</i>			
Prihod od kamata	5	(5)	(67)
Prihod od dividendi	6	(6.800)	(5.887)
Nerealizirane tečajne razlike		508	(339)
Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjene radnog kapitala		10.272	(3.652)
Smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		3.240	6.624
Smanjenje/(povećanje) financijske imovine raspoložive za prodaju		-	2.545
(Povećanje)/smanjenje potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira		(3.282)	4.764
(Smanjenje)/povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		(122)	8
		10.108	10.289
Primici od kamata		5	169
Primici od dividendi		6.800	5.979
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		16.913	16.437
<i>Novčani tok od financijskih aktivnosti</i>			
Primici od izdavanja udjela		20.285	7.924
Izdaci od povlačenja udjela		(36.349)	(19.439)
Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti		(16.064)	(11.515)
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		849	4.922
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		6.088	1.166
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	11	6.937	6.088

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 34 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Fond koji je predmet izvještavanja

Nastanak, povijest i osnovne djelatnost

PBZ Equity fond (u nastavku: „Fond“), je otvoreni investicijski fond dostupan javnosti. Fond je zaseban subjekt bez pravne osobnosti, osnovan radi prikupljanja novčanih sredstava i ulaganja tih sredstava s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda. Odobrenje za osnivanje Fonda izdala je Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske dana 14. srpnja 2005. godine. Fond je započeo s poslovanjem 06. rujna 2005. godine.

Društvo za upravljanje Fondom

U skladu sa Statutom Fonda i odredbama Zakona o 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 VUB Asset Managementu, sprav. spol. iz Bratislave, Republika Slovačka, član Intesa Sanpaolo Grupe koje je 100% vlasnik Društva.

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. godine.

b) Osnova za mjerenje

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

c) Korištenje prosudbi i procjena

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnova za pripremu (nastavak)

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

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

Valuta	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
1 EUR	7,661471	7,637643
1 CHF	6,368108	6,231758
1 GBP	9,784765	9,143593
100 JPY	5,263084	5,276073
1 USD	6,302107	5,549000

e) Promjena računovodstvene politike za konsolidaciju

U 2014. Fond je primijenio MSFI 10 Konsolidirana financijska izvješća i MSFI 12 Objavljivanje udjela u drugim subjektima, kao i povezane izmjene. S obzirom na prirodu poslovanja Fonda, nije bilo utjecaja na financijske izvještaje.

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.

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 dospelju, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Prihod od dividendi

Dividende na vlasničke vrijednosnice priznaju se na datum izglasavanja dividende na glavnoj skupštini društva ili kada je utvrđeno pravo na dividende, ovisno koji datum je kasniji, a povezana potraživanja iskazuju se u izvještaju o financijskom položaju u okviru „potraživanja za dividende“, odnosno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru „prihoda od dividendi“. Nakon isplate dividende, povezana potraživanja prebijaju se iznosom naplaćenog novca.

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

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

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

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

Troškovi poslovanja

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

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

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

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

- imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili interno izvještava na osnovi fer vrijednosti,
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala, ili
- imovina ili obveze sadrže ugrađeni derivativ koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuje domaće i inozemne vlasničke vrijednosne papire te dionice zatvorenih fondova.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

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

Zajmovi i potraživanja

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

Ostale financijske obveze

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

Priznavanje i prestanak priznavanja

Uobičajene kupnje i prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju i financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se na datum trgovanja, odnosno datum kada se Fond obveže na kupnju ili prodaju instrumenta. Zajmovi i potraživanja i financijske obveze koji se vode po amortiziranom trošku priznaju se u trenutku nastanka ugovornog odnosa.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Priznavanje i prestanak priznavanja (nastavak)

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

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

Početno i naknadno mjerenje

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

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

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

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

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 dospjeća.

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.

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Dobici i gubici

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

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

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

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

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

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

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

Netiranje financijskih instrumenata

Financijska imovina i obveze se netiraju te u izvještaju o financijskom položaju iskazuju u neto iznosu, samo u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prebijanje priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili se realizacija imovine i podmirenje obaveza odvija istovremeno.

Prihodi i troškovi se iskazuju u neto iznosu samo ako je to dopušteno računovodstvenim standardima, ili za dobitke i gubitke nastale iz grupe sličnih transakcija, kao što su npr. aktivnosti trgovanja Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća novac na računima i depozite kod banaka s ugovornim rokom dospjeća do 3 mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna ulaganja visoke likvidnosti koja se mogu u svakom trenutku zamijeniti za poznati iznos novca i koja nisu izložena značajnim promjenama vrijednosti. **Porez na dobit**
Sukladno važećim poreznim propisima u Republici Hrvatskoj Fond nije obavezan zaračunavati ni plaćati porez na dobit.

Udjeli

Svi udjeli koje je izdao Fond su otkupivi udjeli koji ulagačima daju pravo zahtijevati otkup za novac u vrijednosti koja je proporcionalna udjelu investitora u neto imovini Fonda na datum otkupa. U skladu s MRS-om 32: Financijski Instrumenti: Prezentiranje ("MRS 32") otkupivi udjeli klasificiraju se kao vlasnički instrumenti. 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 dobiti Fonda iskazuju se u financijskim izvještajima i u cijelosti pripadaju imateljima udjela u Fondu, te se ponovno ulažu u Fond. Realizirani dobiti uključeni su u cijenu udjela i ulagatelji mogu ostvariti profit prodajom dijela ili svih udjela.

4 Računovodstvene procjene i prosudbe

Bilješka Računovodstvene procjene i prosudbe nadopunjuje bilješku o upravljanju financijskim rizicima (Bilješka 15).

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

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene (nastavak)

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja

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

Regulatorni zahtjevi

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

Klasifikacija financijske imovine i obveza

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

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

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

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješci 16: *Fer vrijednost financijskih instrumenata*.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Prihod od kamata

	2014. godina tisuće kuna	2013. godina tisuće kuna
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka – dužnički vrijednosni papiri	-	54
Prihodi od kamata na depozite	5	13
	<u>5</u>	<u>67</u>

6 Prihod od dividendi

	2014. godina tisuće kuna	2013. godina tisuće kuna
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka – vlasnički papiri:		
- društva u Republici Hrvatskoj	3.082	3.300
- strana društva	3.718	2.587
	<u>6.800</u>	<u>5.887</u>

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

2014.	Neto realizirana dobit/(gubitak) tisuće kuna	Neto nerealizirana dobit tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>			
Vlasnički vrijednosni papiri	8.463	6.172	<u>14.635</u>
Efekt nerealiziranih promjena tečajeva stranih valuta			<u>(508)</u>
			<u><u>14.127</u></u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

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

8 Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 2,00% godišnje (2013.: 2,00%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganje u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

9 Naknada Banci skrbniku

Banka skrbnik prima naknadu za skrbništvo u iznosu od 0,15% godišnje (2013.: 0,15%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganje u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

10 Ostali poslovni rashodi

	2014. godina tisuće kuna	2013. godina tisuće kuna
Troškovi objavljivanja	6	72
Naknada HANFA-i	56	58
Troškovi revizije	59	58
Ostali rashodi	77	16
	<u>198</u>	<u>204</u>

11 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2014. godine tisuće kuna	31. prosinca 2013. godine tisuće kuna
Žiroračun – strana valuta	3.468	705
Depoziti s originalnim dospijećem do 3 mjeseca – HRK	3.469	-
Depoziti s originalnim dospijećem do 3 mjeseca – strana valuta	-	5.383
	<u>6.937</u>	<u>6.088</u>

12 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

	31. prosinca 2014. godine tisuće kuna	31. prosinca 2013. godine tisuće kuna
Vlasnički vrijednosni papiri	174.476	178.224
	<u>174.476</u>	<u>178.224</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

Tijekom 2014. godine Fond nije ulagao u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova. Ulaganja u fondove u 2013. godini bila su kako slijedi:

2013.

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

13 Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira

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

Na dan 31. prosinca 2014. godine Fond je imao potraživanja za prodane vlasničke vrijednosne papire domaćih izdavatelja u ukupnom iznosu od 3.509 tisuća kuna, a koje su podmirene početkom siječnja 2015. godine.

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

14 Ostale obveze

	31. prosinca 2014. godine tisuće kuna	31. prosinca 2013. godine tisuće kuna
Obveze za troškove objavljivanja	-	143
Revizija	36	33
Obveze prema HANFA-i	5	6
	41	182

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

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

Tržišni rizik

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

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

Tečajni rizik

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

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

tisuće kuna	EUR	RSD	Ostalo	HRK	Ukupno
Imovina					
Novac i novčani ekvivalenti	6.776	161	-	-	6.937
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	38.252	25.232	25.474	85.518	174.476
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira	-	473	-	3.036	3.509
UKUPNA IMOVINA	45.028	25.866	25.474	88.554	184.922
Kratkoročne obveze	(381)	-	-	(15)	(396)
NETO IMOVINA	44.647	25.866	25.474	88.539	184.526

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Tečajni rizik (nastavak)

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

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

Valutna osjetljivost

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

Valuta	Promjena tečaja	Efekt na neto imovinu imatelja udjela u fondu	
		2014. tisuće kuna (+/-)	2013. tisuće kuna (+/-)
EUR	(+/-) 1%	447	425
	(+/-) 5%	2.232	2.125
	(+/-) 10%	4.465	4.250
RSD	(+/-) 1%	259	275
	(+/-) 5%	1.293	1.373
	(+/-) 10%	2.587	2.747
Ostalo	(+/-) 1%	255	152
	(+/-) 5%	1.274	760
	(+/-) 10%	2.547	1.521

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Kamatni rizik

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

Na 31. prosinca 2014. i 2013. Fond nije imao ulaganja u dužničke vrijednosne papire te izuzev novca i novčanih ekvivalenata nije bio izložen kamatnom riziku.

Efektivne kamatne stope

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
	%	%
<i>Novac i novčani ekvivalenti</i>		
- Kratkoročni depoziti	<u>0,1</u>	<u>0,11</u>

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.

Budući da se sve vlasničke vrijednosnice Fonda vode po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju u računu dobiti i gubitka, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na nerealizirane dobitke/gubitke na ulaganjima u vlasničke vrijednosnice. Izloženost cjenovnom riziku Društvo za upravljanje umanjuje kreiranjem diverzificiranog portfelja instrumenata na različitim tržištima

Da su se cijene vlasničkih vrijednosnica na dan 31. prosinca 2014. godine povećale/smanjile za 5% (2013.: 5%), a da su sve ostale varijable ostale konstantne, navedeno bi povećalo/smanjilo neto imovinu Fonda za 8.724 tisuća kuna (2013.: 8.911 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 odstupanja povrata Fonda od povrata referentne vrijednosti (eng. Tracking Error Volatility – TEV).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15 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 396 tisuća kuna (2013.: 518 tisuću kuna) moraju se podmiriti u roku kraćem od mjesec dana. Imovina vlasnika udjela u iznosu od 184.526 tisuće kuna (2013.: 184.021 tisuće kuna) nema ugovoreno dospjeće.

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 dospjeća do mjesec dana. Ostala imovina (novac i potraživanja) također je po svojoj ročnosti kratkoročna s dospjećem do mjesec dana.

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 dnevnom praćenjem tržišta vodeći računa o zakonskim limitima držanja pojedinih financijskih instrumenata.

Fond je izložen kreditnom riziku kroz ulaganja u novac i novčane ekvivalente i ostalu imovinu. Na dan 31. prosinca 2014. godine i na dan 31. prosinca 2013. godine knjigovodstveni iznos navedene financijske imovine predstavlja maksimalnu izloženost kreditnom riziku.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje novčana sredstva kod banaka te ostalu imovinu kod koje je prisutan kreditni rizik:

	31. prosinca 2014. tisuće kuna	31. prosinca 2013. tisuće kuna
Ostala imovina	3.509	227
Novac i novčani ekvivalenti	6.937	6.088
	10.446	6.315

Na dan 31. prosinca 2014. i 31. prosinca 2013. Fond nema dospjele nenaplaćene imovine niti imovine čija je vrijednost umanjena.

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:

	31. prosinca 2014. tisuće kuna	31. prosinca 2014. %	31. prosinca 2013. tisuće kuna	31. prosinca 2013. %
Ostala imovina				
Financije	2.509	24,02	227	3,59
Upravljačke djelatnosti	1.000	9,57	-	-
Novac i novčani ekvivalenti – Financije	6.937	66,41	6.088	96,41
	10.446	100,00	6.315	100,00

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

	31. prosinca 2014. tisuće kuna	31. prosinca 2014. %	31. prosinca 2013. tisuće kuna	31. prosinca 2013. %
Republika Hrvatska	9.973	95,47	6.315	100,00
Republika Srbija	473	4,53	-	-
	10.446	100,00	6.315	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

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

	Rejting	31. prosinca 2014. tisuće kuna	31. prosinca 2014. %	31. prosinca 2013. tisuće kuna	31. prosinca 2013. %
Ostala imovina	Bez rejtinga BB+	3.509 -	33,59 -	206 21	3,26 0,33
Novac i novčani ekvivalenti	Bez rejtinga	6.937	66,41	6.088	96,41
		10.446	100,00	6.315	100,00

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

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 izloženošću 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 izloženošću 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.

Na dan 31. prosinca 2014. i 2013. godine nije bilo otvorenih terminskih ugovora.

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)

16 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 instrumenta 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 instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti

	2014.				2013.			
	Razina 1 tisuće kuna	Razina 2 tisuće kuna	Razina 3 tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna	Razina 1 tisuće kuna	Razina 2 tisuće kuna	Razina 3 tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka								
Vlasnički vrijednosni papiri	160.837	13.639	-	174.476	178.224	-	-	178.224
	160.837	13.639	-	174.476	178.224	-	-	178.224

Prijenosi između razina fer vrijednosti prikazuju se na kraju izvještajnog razdoblja. Od ukupnog iznosa vlasničkih vrijednosnih papira kojima je na dan 31.12.2014. godine fer vrijednost određena na temelju razine 2, iznos od 9.887 tisuća kuna odnosi se na vrijednosnice kojima je na 31.12.2013. godine fer vrijednost bila određena temeljem razine 1, a tokom godine došlo je do prijenosa iz razine 1 u razinu 2.

Financijski instrumenti koji se ne mjere po fer vrijednosti

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

Fond drži sredstva na žiro računu i depozitima kod PBZ.

Na dan 31. prosinca 2014. Društvo za upravljanje imalo je ukupno 47.767,05 (2013.: nije imalo udjela) otkupivih udjela u Fondu u vrijednosti 3.625 tisuća kuna (2013.: nije imalo udjela).

Na dan 31. prosinca 2014. i na dan 31. prosinca 2013.godine Fond nije imao udjele u investicijskim fondovima Društva za upravljanje.

Na dan 31. prosinca 2014. i 2013. godine PBZ d.d. nije imao udjela u Fondu.

Na dan 31. prosinca 2014. godine ključno rukovodstvo Društva za upravljanje imalo je ukupno 2.794,09 (2013.: 2.712,07) otkupivih udjela u Fondu u vrijednosti 212 tisuća kuna (2013.:187 tisuća kuna) što predstavlja 0,11% (2013.: 0,10%) neto imovine Fonda iskazane po službeno odobrenim cijenama od strane regulatora na taj dan.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	Imovina		Obveze	
	31. prosinca 2014. godine tisuće kuna	31. prosinca 2013. godine tisuće kuna	31. prosinca 2014. godine tisuće kuna	31. prosinca 2013. godine tisuće kuna
Ključno rukovodstvo	-	-	212	187
Banka skrbnik - Privredna banka Zagreb d.d.	6.937	6.088	24	23
Društvo za upravljanje - PBZ Invest d.o.o.	-	-	3.941	311
	<u>6.937</u>	<u>6.088</u>	<u>4.177</u>	<u>521</u>

	Prihodi		Rashodi	
	2014. godine tisuće kuna	2013. godine tisuće kuna	2014. godine tisuće kuna	2013. godine tisuće kuna
Banka skrbnik - Privredna banka Zagreb d.d.	5	9	277	288
Društvo za upravljanje - PBZ Invest d.o.o.	-	-	3.696	3.843
	<u>5</u>	<u>9</u>	<u>3.973</u>	<u>4.131</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 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 Equity fond navodimo slijedeći podatak:

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja				
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	OIB	Država	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
Erste banka d.d.	23057039320	HR	17,69%	0,24%
Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.	68481874507	LU	20,13%	0,20%
Swiss Capital S.A.		CH	12,53%	0,29%

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

Izveštaj o financijskom položaju

Obrazac IFP

Naziv UCITS fonda: PBZ Equity fond

OIB UCITS fonda: 18911840764

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

Izveštajno razdoblje: 01.01.2014. - 31.12.2014.

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1 Novčana sredstva	01	6.087.807,67	6.936.697,01
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
4 Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	04	178.224.350,65	174.476.110,49
5 koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	05	178.224.350,65	174.476.110,49
6 a) kojima se trguje na uređenom tržištu	06	178.224.350,65	170.724.110,49
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	3.752.000,00
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	0,00
13 Izvedenice	13	0,00	0,00
14 Ostala financijska imovina	14	0,00	0,00
15 Ostala imovina	15	226.924,65	3.509.398,80
16 Ukupna imovina (Σ AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	184.539.082,97	184.922.206,30
17 Izvanbilančna evidencija aktiva	17	0,00	0,00
18 Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	0,00	0,00
19 Ostale financijske obveze	19	0,00	0,00
20 Financijske obveze (AOP18+AOP19)	20	0,00	0,00
21 Obveze prema društvu za upravljanje	21	311.350,77	316.437,88
22 Obveze prema depozitaru	22	23.290,20	23.518,07
23 Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	181.569,07	40.860,08
24 Obveze prema imateljima udjela	24	2.000,00	14.971,84
25 Ostale obveze UCITS fonda	25	0,00	0,00
26 Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)	26	518.210,04	395.787,87
27 Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)	27	518.210,04	395.787,87
28 Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)	28	184.020.872,93	184.526.418,43
29 Broj izdanih udjela	29	2.657.906,2528	2.431.688,0433
30 Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29)	30	69,2353	75,8841
31 Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	699.464.558,19	683.401.251,16
32 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	2.640.914,78	16.568.852,53
33 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	-518.084.600,04	-515.443.685,26
34 Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	34	0,00	0,00
35 Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	35	0,00	0,00
36 Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP31 do AOP35)	36	184.020.872,93	184.526.418,43
37 Izvanbilančna evidencija pasiva	37	0,00	0,00

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (UCITS)

Naziv UCITS fonda: PBZ Equity fond

OIB UCITS fonda: 18911840764

Obrazac ISD

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)

Izvještajno razdoblje: 01.01.2014. - 31.12.2014.

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
38 Realizirani dobici od financijskih instrumenata	38	4.134.320,83	11.892.809,28
39 Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	8.860.351,75	3.429.625,30
40 Neto realizirani dobici (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	40	-4.726.030,92	8.463.183,98
41 Nerealizirani dobici od financijskih instrumenata	41	42.804.537,36	40.920.895,17
42 Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	2.489.645,49	1.623.858,20
43 Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	37.307.442,29	34.747.947,73
44 Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	2.151.316,24	2.132.318,25
45 Neto nerealizirani dobici (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)	45	5.835.424,32	5.664.487,39
46 Prihodi od kamata	46	66.603,97	4.707,76
47 Ostale pozitivne tečajne razlike	47	713.207,63	489.623,34
48 Prihodi od dividendi	48	5.887.452,05	6.799.650,68
49 Ostali prihodi	49	46.350,77	148.982,93
50 Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)	50	6.713.614,42	7.442.964,71
51 Rashodi od kamata	51	0,00	0,00
52 Ostale negativne tečajne razlike	52	519.548,56	484.321,63
53 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	3.842.900,80	3.696.393,35
54 Naknada depozitaru	54	288.217,58	277.229,57
55 Transakcijski troškovi	55	327.445,20	346.255,75
56 Umanjenje imovine	56	0,00	0,00
57 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	203.980,90	197.583,25
58 Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)	58	5.182.093,04	5.001.783,55
59 Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)	59	2.640.914,78	16.568.852,53
60 Nerealizirani dobici/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	-72.203,01	0,00
61 Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	61	0,00	0,00
62 Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60 + AOP 61)	62	-72.203,01	0,00
63 Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP62)	63	2.568.711,77	16.568.852,53
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 novčanom tijeku (indirektna metoda) (UCITS)

Obrazac INTi

Naziv UCITS fonda: PBZ Equity fond

OIB UCITS fonda: 18911840764

Izvještajno razdoblje: 01.01.2014. - 31.12.2014.

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
94 Dobit ili gubitak	94	2.640.914,78	16.568.852,53
95 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	95	-338.329,25	508.460,05
96 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	96	0,00	0,00
97 Prihodi od kamata	97	-66.603,97	-4.707,76
98 Rashodi od kamata	98	0,00	0,00
99 Prihodi od dividendi	99	-5.887.452,05	-6.799.650,68
100 Umanjenje financijske imovine	100	0,00	0,00
101 Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	101	6.622.393,67	3.239.780,11
102 Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	102	2.544.637,35	0,00
103 Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	103	0,00	0,00
104 Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	104	0,00	0,00
105 Primici od kamata	105	169.331,79	4.707,76
106 Izdaci od kamata	106	0,00	0,00
107 Primici od dividendi	107	5.979.262,74	6.799.650,68
108 Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	108	0,00	0,00
109 Povećanje (smanjenje) ostale imovine	109	4.763.452,70	-3.282.474,15
110 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	110	0,00	0,00
111 Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	111	0,00	0,00
112 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	112	-30.612,38	5.314,98
113 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	113	39.038,83	-127.737,15
114 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113)	114	16.436.034,21	16.912.196,37
115 Primici od izdavanja udjela	115	7.923.916,85	20.285.945,80
116 Izdaci od otkupa udjela	116	-19.438.578,71	-36.349.252,83
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
120 Novčani tijek iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP115 do AOP119)	120	-11.514.661,86	-16.063.307,03
121 Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP114+ AOP120)	121	4.921.372,35	848.889,34
122 Novac na početku razdoblja	122	1.166.435,32	6.087.807,67
123 Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)	123	6.087.807,67	6.936.697,01

Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

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)

Naziv UCITS fonda: PBZ Equity fond

OIB UCITS fonda: 18911840764

Izvještajno razdoblje: 01.01.2014. - 31.12.2014.

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
124 Dobit ili gubitak	124	2.640.914,78	16.568.852,53
125 Ostala sveobuhvatna dobit	125	-72.203,01	0,00
126 Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124 + AOP125)	126	2.568.711,77	16.568.852,53
127 Primici od izdanih udjela UCITS fonda	127	7.923.916,85	20.285.945,80
128 Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	128	-19.438.578,71	-36.349.252,83
129 Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127 + AOP128)	129	-11.514.661,86	-16.063.307,03
130 Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+AOP129)	130	-8.945.950,09	505.545,50

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 posebnim
 pokazateljima UCITS fonda

Obrazac IPPF

Naziv UCITS fonda: PBZ Equity
 fond

OIB UCITS fonda: 18911840764

Izveštajno razdoblje:

01.01.2014. - 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	184.526.418,43	184.020.872,93	192.966.823,02	216.102.898,82	376.357.391,09
Broj udjela UCITS fonda	132	2.431.688,0433	2.657.906,2528	2.824.767,8713	3.262.071,7163	4.430.258,7830
Cijena udjela UCITS fonda	133	75,8841	69,2353	68,3125	66,2471	84,9516
		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	2.657.906,2528	2.824.767,8713	3.262.071,7163	4.430.258,7830	5.359.703,0750
Broj izdanih udjela UCITS fonda	135	268.734,8641	112.303,0502	185.854,9289	259.395,7550	309.525,8653
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	136	494.953,0736	279.164,6687	623.158,7739	1.427.582,8217	1.238.970,1573
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	137	2.431.688,0433	2.657.906,2528	2.824.767,8713	3.262.071,7163	4.430.258,7830
Pokazatelj ukupnih troškova	138	2,23000	2,2400	2,2000	2,1600	2,1700
Isplaćena dobit po udjelu	139					
Najniža cijena udjela UCITS fonda	140	68,2823	66,3457	62,2531	65,9394	75,9500
Najviša cijena udjela UCITS fonda	141	80,6763	73,8367	69,1866	93,1473	89,3615
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	142	200.820.575,14	209.028.746,09	228.412.248,10	391.143.574,64	482.007.253,96
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	143	172.649.109,72	179.570.853,81	188.307.029,06	211.225.285,63	374.997.213,80

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 Equity fond

OIB UCITS fonda: 18911840764

Izveštajno razdoblje: 01.01. - 31.12.14.

(u HRK)

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)	178.224.350,65	0,9685	160.836.672,74	0,8716
			članak 7. stavak 1. i članak 9. stavak 1.; članak 8. stavak 1. točka b)	0,00	0,0000	0,00	0,0000
			članak 7. stavak 3.	0,00	0,0000	0,00	0,0000
			članak 7. stavak 5.	0,00	0,0000	0,00	0,0000
		2. razina (MSFI 7)	članak 7. stavci 4. i 6.	0,00	0,0000	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	13.639.437,75	0,0739
		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.	6.314.732,32	0,0343	10.446.095,81	0,0566
Obveze		članak 12. i članak 14.	518.210,04	0,0028	395.787,87	0,0021	
Trošak nabave	Imovina	članak 13. stavak 10.	0,00	0,0000	0,00	0,0000	
		-	0,00	0,0000	0,00	0,0000	
		-	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

Izveštaj o financijskom položaju

'000 kn

Pozicija	Prema Pravilniku 31.12.2014.		Prema MSFI 31.12.2014.	Naziv
1 Novčana sredstva	6.937		6.937	Novac i novčani ekvivalenti
4 Prenosivi vrijednosni papiri:	174.476			
5 koji se vrednuju po fer vrijednosti	174.476		174.476	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka
6 a) kojima se trguje na uređenom tržištu	170.724			
9 d) neuvršteni	3.752			
15 Ostala imovina	3.509		3.509	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira
16 Ukupna imovina	184.922		184.922	Ukupna imovina
21 Obveze prema društvu za upravljanje	316		316	Obveze prema Društvu za upravljanje
22 Obveze prema depozitaru	24		24	Obveze prema Banci skrbniku
23 Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	41		41	Ostale obveze
24 Obveze prema imateljima udjela	15		15	Obveze s osnove prijenosa udjela
26 Ostale obveze	396			
27 Ukupno obveze UCITS fonda	396		396	Ukupne obveze
28 Neto imovina UCITS fonda	184.526		184.526	Neto imovina pripisana imateljima udjela
29 Broj izdanih udjela	2.431.688		2.431.688	Broj izdanih udjela
30 Cijena udjela UCITS fonda	76		76	Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu
31 Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	683.401		683.401	Izdani/povučeni udjeli
32 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	16.569		16.569	Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela
33 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	-515.444		-515.444	Akumulirani gubitak iz prethodnih razdoblja
36 Ukupno obveze prema izvorima imovine	184.526		184.526	Neto imovina pripisana imateljima udjela

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

'000 kn

Pozicija	Prema Pravilniku 2014. godina	Netiranje nerealiziranih i realiziranih dobitaka i gubitaka	Netiranje nerealiziranih tečajnih razlika	Netiranje teč. razlika od preračun. monet.imovine i obveza denominiranih u stranim valutama	Zaokruživanje	Prema MSFI 2014. godina	Naziv
38 Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	11.893	-11.893					
39 Realizirani gubici od financijskih instrumenata	-3.430	3.430					
40 Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	8.463						
		14.636	-508		-1	14.127	Neto dobiti od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijske imovine raspoložive za prodaju
41 Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	40.921	-40.921					
42 Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	1.624		-1.624				
43 Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	-34.748	34.748					
44 Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	-2.132		2.132				
45 Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	5.664						

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)

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

'000 kn

Pozicija	Prema Pravilniku 2014. godina	Netiranje nerealiziranih i realiziranih dobitaka i gubitaka	Netiranje nerealiziranih tečajnih razlika	Netiranje teč. razlika od preračun. monet.imovine i obveza denominiranih u stranim valutama	Zaokruživanje	Prema MSFI 2014. godina	Naziv
46 Prihodi od kamata	5					5	Prihod od kamata
47 Ostale pozitivne tečajne razlike	490			-484		5	Neto dobiti/gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama
48 Prihodi od dividendi	6.800					6.800	Prihod od dividendi
49 Ostali prihodi	149					149	Ostali prihodi
50 Ukupno ostali poslovni prihodi	7.443					21.086	Neto dobit od ulaganja
52 Ostale negativne tečajne razlike	-484			484			
53 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	-3.696					-3.696	Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje
54 Naknada depozitaru	-277					-277	Naknada Banci skrbniku
55 Transakcijski troškovi	-346					-346	Transakcijski troškovi
57 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	-198					-198	Ostali poslovni rashodi
58 Ukupno ostali rashodi	-5.002					-4.517	Troškovi poslovanja
59 Dobit ili gubitak	16.569					16.569	Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela
63 Ukupna sveobuhvatna dobit	16.569					16.569	Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu

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 obveza prema Društvu za upravljanje i depozitaru	Zaokruživanje	Prema MSFI 2014. godina	Naziv
94 Dobit ili gubitak	16.569			16.569	Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela
					<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</i>
95 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	508			508	Nerealizirane tečajne razlike
97 Prihodi od kamata	-5			-5	Prihod od kamata
99 Prihodi od dividendi	-6.800			-6.800	Prihod od dividendi
				10.272	Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjene radnog kapitala
101 Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	3.240			3.240	Smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka
105 Primici od kamata	5			5	Primici od kamata
107 Primici od dividendi	6.800			6.800	Primici od dividendi
109 Povećanje (smanjenje) ostale imovine	-3.282			-3.282	(Povećanje)/smanjenje potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira
112 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	5	-5			
113 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	-128	5		-122	(Smanjenje)/povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza
114 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	16.912		1	16.913	Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti
115 Primici od izdavanja udjela	20.286			20.285	Primici od izdavanja udjela
116 Izdaci od otkupa udjela	-36.349			-36.349	Izdaci od povlačenja udjela
120 Novčani tijek iz financijskih aktivnosti	-16.063			-16.064	Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti
121 Neto povećanje (smanjenje) novca	849			849	Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata
122 Novac na početku razdoblja	6.088			6.088	Novac i novčani ekvivalenti na početku godine
123 Novac na kraju razdoblja	6.937			6.937	Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine