

**PBZ Euro novčani 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 Euro novčanog 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	38
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	44

Godišnje izvješće

Poslovne aktivnosti

PBZ Euro novčani 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 primarno je ulaganje u novčane depozite kod kreditnih institucija te dužničke vrijednosnice.

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 541.570 tisuća kuna što predstavlja povećanje od 28% u odnosu na 2013. godinu.

Broj članova Fonda na dan 31. prosinca 2014. bio je 6.986, a ostvareni prinos Fonda za 2014. bio je 1,52% (2013: 1,95%)

Financijski instrumenti i rizici

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

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

Budući razvoj Fonda

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

Događaji nakon kraja poslovne godine

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

Godišnje izvješće (nastavak)

Pravila korporativnog upravljanja

Pravila korporativnog upravljanja implementirana su u Društvu koje upravlja Fondom.

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

Uprava Društva

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

Nadzorni Odbor

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

Revizorski odbor

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

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

Skupština Društva

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

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

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

Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za upravljanje Fondom u skladu s njegovim Statutom, Prospektom i hrvatskim Zakonom o investicijskim fondovima. Isti zahtijevaju da Društvo za upravljanje pripremi financijske izvještaje za svaku financijsku godinu koji daju 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 37, 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 38 do 49, 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 Milić
Član Uprave

Izješće neovisnog revizora vlasnicima udjela PBZ Euro novčanog fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvješćaja PBZ Euro novčanog fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond”), koji se sastoje od izvješćaja o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine, izvješćaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvješćaja o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima i izvješćaja 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 finansijske izvješćaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju ovih finansijskih izvješćaja u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvješćavanja usvojenim od strane Europske unije i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvješćaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim finansijskim izvješćajima 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 finansijski izvješćaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi dobivanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u finansijskim izvješćajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, kao i o procjeni rizika značajnog pogrešnog prikazivanja finansijskih izvješćaja uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i fer prezentaciju finansijskih izvješćaja 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 finansijskih izvješćaja

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, finansijski izvješćaji istinito i fer prikazuju finansijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2014. godine, njegovu finansijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvješćavanja koji su usvojeni od strane Europske unije.

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela PBZ Euro novčanog 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 38 do 43 („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 44 do 49, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 6 do 37. 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 37 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 37.

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 Zagreb₅

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca

	Bilješke	2014. tisuće kuna	2013. tisuće kuna
Prihod od kamata	5	10.007	16.105
Neto dobiti od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijske imovine raspoložive za prodaju	6	204	797
Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		1.580	4.183
Ostali prihodi		137	47
Neto dobitak od ulaganja		11.928	21.132
Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje	7	(4.525)	(4.183)
Naknada Banci skrbniku	8	(679)	(627)
Ostali poslovni rashodi	9	(198)	(249)
Troškovi poslovanja		(5.402)	(5.059)
Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela		6.526	16.073
Ostala sveobuhvatna dobit			
Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju		1.833	(2.892)
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		8.359	13.181

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 37 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	10	86.851	55.582
Zajmovi i potraživanja	11	347.430	320.348
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	12	25.372	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	13	38.845	36.890
Ulaganja koja se drže do dospijeca	14	45.133	13.107
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira		537	2.483
Ukupna imovina		544.168	428.410
Obveze			
Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire		537	2.482
Obveze prema Društvu za upravljanje		451	366
Obveze prema Banci skrbniku		68	55
Obveze s osnove prijenosa udjela	15	1.486	3.099
Ostale obveze	16	56	191
Ukupne obveze		2.598	6.193
Neto imovina pripisana imateljima udjela		541.570	422.217
Izdani/povučeni udjeli		459.493	348.499
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		6.526	16.073
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja		73.066	56.993
Rezerva fer vrijednosti		2.485	652
Neto imovina pripisana imateljima udjela		541.570	422.217
		Udjeli	Udjeli
Broj izdanih udjela		511.016	405.727
		kn	kn
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu		1.060	1.041

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 37 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	376.383,04	379.560
Izdani udjeli	289.500,14	295.798
Povučeni udjeli	(260.155,96)	(266.322)
Povećanje neto imovine Fonda iz promjene broja udjela u Fondu	29.344,18	29.476
Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela	-	16.073
Ostala sveobuhvatna dobit		
Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	-	(2.892)
Stanje 31. prosinca 2013. godine	405.727,22	422.217
Izdani udjeli	422.264,80	444.237
Povučeni udjeli	(316.975,77)	(333.243)
Povećanje neto imovine Fonda iz promjene broja udjela u Fondu	105.289,03	110.994
Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela	-	6.526
Ostala sveobuhvatna dobit		
Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	-	1.833
Stanje 31. prosinca 2014. godine	511.016,25	541.570

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 37 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanom toku

za godinu koja je završila 31. prosinca

	Bilješke	2014. tisuće kuna	2013. tisuće kuna
Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela		6.526	16.073
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</i>			
Prihod od kamata	5	(10.007)	(16.105)
Nerealizirane tečajne razlike		(204)	(797)
Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena radnog kapitala		(3.685)	(829)
(Povećanje) zajmova i potraživanja		(26.168)	(66.551)
(Povećanje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(25.341)	-
Smanjenje financijske imovine raspoložive za prodaju		-	51.078
Smanjenje/(povećanje) potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira		1.946	(2.483)
(Povećanje)/smanjenje ulaganja koja se drže do dospjeća		(29.215)	82
(Smanjenje)/povećanje obveza		(3.595)	4.726
		(86.058)	(13.977)
Primici od kamata		6.333	12.197
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		(79.725)	(1.780)
<i>Novčani tok od financijskih aktivnosti</i>			
Primici od izdavanja udjela		444.237	295.798
Izdaci od povlačenja udjela		(333.243)	(266.322)
Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti		110.994	29.476
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		31.269	27.696
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		55.582	27.886
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	10	86.851	55.582

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 37 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Fond koji je predmet izvještavanja

Nastanak, povijest i osnovne djelatnost

PBZ Euro Novčani 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 11. srpnja 2002. godine. Fond je započeo s poslovanjem 26. srpnja 2002. 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

Uprava

Igor Pavlović	Predsjednik
Silvana Milić	Član

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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 raspoložive za prodaju i financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koje 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.

f) Promjene u prezentaciji financijskih izvješća 2013. godine

Određeni usporedni podaci su reklasificirani kako bi bili u skladu s prezentacijom tekuće godine kako slijedi:

- Nerealizirani i realizirani dobiti/(gubici) po trezorskim zapisima u iznosu 4.991 tisuće kuna reklasificirani su iz pozicije Neto dobiti od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijske imovine raspoložive za prodaju u poziciju Prihodi od kamata.

Reklasifikacija je samo prezentacijske prirode te nema utjecaj na rezultat za godinu.

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)

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.

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.

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: ulaganja koja se drže do dospjeća, 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.

Ulaganja koja se drže do dospjeća

Financijska ulaganja koja se drže do dospjeća su financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima koju Fond ima namjeru i sposobnost držati do dospjeća a uključuju dužničke vrijednosnice.

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 komercijalne zapise.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Priznavanje i prestanak priznavanja (nastavak)

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

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 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.

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 ugovorenim rokom dospijeca do 3 mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna ulaganja visoke likvidnosti koja se mogu u svakom trenutku zamijeniti za poznati iznos novca i koja nisu izložena značajnim promjenama vrijednosti.

Porez na dobit

Sukladno važećim poreznim propisima u Republici Hrvatskoj Fond nije obvezan zaračunavati ni plaćati porez na dobit.

Udjeli

Svi udjeli koje je izdao Fond su otkupivi udjeli koji ulagačima daju pravo zahtijevati otkup za novac u vrijednosti koja je proporcionalna udjelu investitora u neto imovini Fonda na datum otkupa. U skladu s MRS-om 32: Financijski Instrumenti: Prezentiranje („MRS 32”) otkupivi udjeli klasificiraju se kao vlasnički instrumenti. 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Računovodstvene procjene i prosudbe

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

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

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine i obveza za koje ne postoji tržišna cijena zahtjeva korištenje metoda vrednovanja koje su opisane u Bilješci 3: *Financijski instrumenti*. Za financijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i 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.

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Prihod od kamata

	2014. godina tisuće kuna	2013. godina tisuće kuna
<i>Zajmovi i potraživanja i novac i novčani ekvivalenti</i>		
Prihod od kamata na depozite	8.869	9.839
<i>Financijska imovina koja se drži do dospjeća</i>		
Prihod od kamata na domaće obveznice	1.107	1.275
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>		
Prihod od kamata na komercijalne zapise	31	-
<i>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</i>		
Prihod od kamata na trezorske zapise	-	4.991
	10.007	16.105

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

	2014. godina tisuće kuna	2013. godina tisuće kuna
Efekt nerealiziranih promjena tečajeva stranih valuta	204	797
	204	797

7 Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 1,00% godišnje (2013.: 1,00%) 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.

8 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)

9 Ostali poslovni rashodi

	2014. tisuće kuna	2013. tisuće kuna
Naknada Agenciji	123	113
Troškovi objavljivanja	5	72
Revizija	63	61
Ostali rashodi	7	3
	<hr/> 198 <hr/>	<hr/> 249 <hr/>

10 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2014. tisuće kuna	31. prosinca 2013. tisuće kuna
Depoziti s originalnim dospijećem do 3 mjeseca – HRK	1.303	745
Depoziti s originalnim dospijećem do 3 mjeseca – strana valuta	85.548	54.837
	<hr/> 86.851 <hr/>	<hr/> 55.582 <hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

11 Zajmovi i potraživanja

	31. prosinca 2014. tisuće kuna	31. prosinca 2013. tisuće kuna
Depoziti s originalnim dospeljem iznad 3 mjeseca – strana valuta	347.430	320.348
	<hr/>	<hr/>
	347.430	320.348

12 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

	31. prosinca 2014. godine tisuće kuna	31. prosinca 2013. godine tisuće kuna
Komercijalni zapisi	25.372	-
	<hr/>	<hr/>
	25.372	-

13 Financijska imovina raspoloživa za prodaju

	31. prosinca 2014. tisuće kuna	31. prosinca 2013. tisuće kuna
Trezorski zapisi	38.845	36.890
	<hr/>	<hr/>
	38.845	36.890

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 Ulaganja koja se drže do dospjeća

	31. prosinca 2014. tisuće kuna	31. prosinca 2013. tisuće kuna
Državne i korporativne obveznice, kotirane	45.133	13.107
	45.133	13.107

15 Obveze s osnove prijenosa udjela

	31. prosinca 2014. godine tisuće kuna	31. prosinca 2013. godine tisuće kuna
Obveze prema vlasnicima udjela za reotkup udjela	1.252	2.954
Obveze prema vlasnicima udjela za izdavanje udjela	234	145
	1.486	3.099

16 Ostale obveze

	31. prosinca 2014. tisuće kuna	31. prosinca 2013. tisuće kuna
Obveze za troškove objavljivanja	-	145
Revizija	39	36
Obveze prema Agenciji	12	10
Ostale obveze fonda	5	-
	56	191

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

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

Tržišni rizik

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

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

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	HRK	Ukupno
Imovina			
Ulaganja koja se drže do dospelosti	45.133	-	45.133
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	25.372		25.372
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	38.845	-	38.845
Zajmovi i potraživanja	347.430	-	347.430
Novac i novčani ekvivalenti	85.548	1.303	86.851
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira	-	537	537
UKUPNA IMOVINA	542.328	1.840	544.168
Kratkoročne obveze	(1.112)	(1.486)	(2.598)
NETO IMOVINA	541.216	354	541.570

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Tečajni rizik (nastavak)

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

tisuće kuna	EUR	HRK	Ukupno
Imovina			
Ulaganja koja se drže do dospelosti	13.107	-	13.107
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	36.890	-	36.890
Zajmovi i potraživanja	320.348	-	320.348
Novac i novčani ekvivalenti	54.837	745	55.582
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira	-	2.483	2.483
UKUPNA IMOVINA	425.182	3.228	428.410
Kratkoročne obveze	(3.094)	(3.099)	(6.193)
NETO IMOVINA	422.088	129	422.217

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%	5.412	4.221
	(+/-) 5%	27.061	21.104
	(+/-) 10%	54.122	42.209

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Kamatni rizik

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

Fond je izložen 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 dužničkih vrijednosnih papira iznosi 0,05 (2013.: 0,09). Navedeno znači, da su kamatne stope bile za 1 postotni bod veće/manje, vrijednost imovine bila bi 271 tisuća kuna (2013.: 380 tisuća kuna) manja/veća, kao posljedica smanjenja/povećanja fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica.

Efektivne kamatne stope

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
	%	%
<i>Novac i novčani ekvivalenti i zajmovi i potraživanja</i>		
- Kratkoročni depoziti	2,10	2,27
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>		
- Komercijalni zapisi	5,75	-
<i>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</i>		
- Trezorski zapisi	5,00	5,00
<i>Financijska imovina koja se drži do dospjeća</i>		
- Obveznice	1,30	9,97

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.

Na datum izvještavanja Fond nije bio značajno izložen cjenovnom riziku.

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)

17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

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

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.

Sve financijske obveze na dan 31. prosinca 2014. u iznosu od 2.598 tisuća kuna (2013.: 6.193 tisuće kuna) moraju se podmiriti u roku kraćem od mjesec dana. Imovina vlasnika udjela u iznosu od 541.570 tisuća kuna (2013.: 422.217 tisuća kuna) nema ugovoreno dospijeće.

Ročnost financijske i ostale imovine prikazana prema preostalom ugovornom dospijeću za svu imovinu osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja je prikazana u razredu do mjesec dana bez obzira na rokove dospijeća, analizirana je u nastavku:

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
	tisuće kuna	tisuće kuna
do 1 mjeseca	153.554	74.370
od 1 do 3 mjeseca	163.714	113.855
od 3 do 12 mjeseci	222.560	190.188
Preko godine dana	4.340	49.997
	544.168	428.410

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Ročnost financijske imovine prikazana prema preostalom dospijeću za zajmove i potraživanja, financijsku imovinu raspoloživu za prodaju i financijska ulaganja koja se drže do dospijeća, te za novac i novčane ekvivalente i financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka u razredu do mjesec dana, analizirana je u nastavku:

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
	tisuće kuna	tisuće kuna
Dugotrajna imovina	4.340	49.997
Kratkotrajna imovina	539.828	378.413
	544.168	428.410

Većina financijske imovine kotira.

Fond se od rizika likvidnosti štiti relativno konzervativnom politikom ulaganja, koja znači razmjerno veći udio novca i novčanih ekvivalenata u imovini fonda, kao i odgovarajuću strukturu ročnosti depozita. 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik

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

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

Fond je izložen kreditnom riziku kroz ulaganja u dužničke vrijednosne papire, novac i novčane ekvivalente, zajmove i potraživanja. Na dan 31. prosinca 2014. godine i na dan 31. prosinca 2013. godine knjigovodstveni iznos navedene financijske imovine predstavlja maksimalnu izloženost kreditnom riziku.

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

	31. prosinca 2014. tisuće kuna	31. prosinca 2013. tisuće kuna
Novac i novčani ekvivalenti	86.851	55.582
Zajmovi i potraživanja	347.430	320.348
Ulaganja koja se drže do dospjeća	45.133	13.107
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	25.372	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	38.845	36.890
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira	537	2.483
	544.168	428.410

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje analizu koncentracije kreditnog rizika u portfelju Fonda prema distribuciji po industrijama (distribucija po industrijama prikazana je prema GICS klasifikaciji, Global Industry Standard Classification) 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. %
Dužničke vrijednosnice				
Državni rizik	79.638	14,63	36.890	8,61
Potrošna dobra, neciklička	29.712	5,46	13.107	3,06
Novac i novčani ekvivalenti – Financije	86.851	15,96	55.582	12,97
Zajmovi i potraživanja – Financije	347.430	63,85	320.348	74,78
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira – Financije	537	0,10	2.483	0,58
	<u>544.168</u>	<u>100,00</u>	<u>428.410</u>	<u>100,00</u>

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	544.168	100,00	428.410	100,00
	<u>544.168</u>	<u>100,00</u>	<u>428.410</u>	<u>100,00</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

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

	Rejting	31. prosinca 2014. tisuće kuna	31. prosinca 2014. %	31. prosinca 2013. tisuće kuna	31. prosinca 2013. %
Novac i novčani ekvivalenti	BB+	-	-	6.945	1,62
	Bez rejtinga	86.851	15,96	48.637	11,35
Zajmovi i potraživanja	BB+	-	-	63.972	14,93
	BB	34.099	6,27	-	-
	Bez rejtinga	313.331	57,58	256.376	59,84
Dužničke vrijednosnice	BB+	-	-	36.890	8,61
	BB	79.638	14,63	-	-
	B	29.712	5,46	13.107	3,06
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira	Bez rejtinga	537	0,10	2.483	0,59
		544.168	100,00	428.410	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 terminske ugovore u stranoj valuti kako bi zaštitio portfelj od valutnog rizika i podmirio transakcije u stranoj valuti. Terminski ugovor u stranoj valuti je ugovor između dvije stranke o razmjeni različitih valuta po određenom tečaju na unaprijed dogovoren 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.

Operativni rizik

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost je iznos za koji se imovina može zamijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih strana u transakciji koja se obavlja po tržišnim uvjetima. Društvo za upravljanje smatra da je knjigovodstvena vrijednost sve financijske imovine i financijskih obveza Fonda na datum izvještavanja približno jednaka njihovoj fer vrijednosti.

	31. prosinca 2014.		31. prosinca 2013.	
	<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>	<i>Fer vrijednost</i>	<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>	<i>Fer vrijednost</i>
Imovina	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Novac i novčani ekvivalenti	86.851	86.851	55.582	55.582
Zajmovi i potraživanja	347.430	347.430	320.348	320.348
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	25.372	25.372	-	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	38.845	38.845	36.890	36.890
Ulaganja koja se drže do dospijeca	45.133	42.561	13.107	13.704
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira	537	537	2.483	2.483
Ukupna imovina	544.168	541.596	428.410	429.007
Ukupno obveze	2.598	2.598	6.193	6.193

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).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije (nastavak)

Financijski instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti

	2014.			2013.		
	Razina 1 tisuće kuna	Razina 2 tisuće kuna	Razina 3 tisuće kuna	Razina 1 tisuće kuna	Razina 2 tisuće kuna	Razina 3 tisuće kuna
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka						
Komercijalni zapisi	-	25.372	-	-	-	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju						
Trezorski zapisi	-	38.845	-	-	36.890	-
	-	64.217	-	-	36.890	-

Prijenosi između razina fer vrijednosti prikazuju se na kraju izvještajnog razdoblja.

Nije bilo prijenosa vrijednosnih papira između razina fer vrijednosti na kraju izvještajnog razdoblja za 2014. i 2013. godinu.

Financijski instrumenti koji se ne mjere po fer vrijednosti

Na dan 31. prosinca 2014. godine knjigovodstveni iznosi novca i stanja na računima kod banaka, potraživanja i obveza približni su njihovim fer vrijednostima zbog kratkoročne prirode tih financijskih instrumenata. Fer vrijednost tih instrumenata bila bi uključena u razinu 2. Za ulaganja koja se drže do dospeljeća procijenjeno je da je fer vrijednost za 2.572 tisuće kuna niža (2013.: 597 tisuća kuna viša) od knjigovodstvene vrijednosti. Fer vrijednost imovine koja se drži do dospeljeća bila bi uključena u razinu 1.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Transakcije s povezanim stranama

Većinu udjela Fonda drže hrvatski investitori. Društvo za upravljanje smatra da je Fond neposredno povezana osoba s Društvom za upravljanje, vlasnikom - VUB Asset Management, registriran u Bratislavi, Republika Slovačka 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. Društvo za upravljanje imalo je ukupno 9.574,46 (2013.: 11.726,59) otkupivih udjela u Fondu u vrijednosti 10.149 tisuća kuna (2013.: 12.207 tisuća kuna).

Na dan 31. prosinca 2014., kao niti na 31. prosinca 2013., Fond nije imao udjele u investicijskim fondovima Društva za upravljanje.

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

Na dan 31. prosinca 2014. godine ključno rukovodstvo Društva za upravljanje imalo je ukupno 343,40 (2013.: 438,93 udjela) otkupivih udjela u Fondu u vrijednosti 364 tisuća kuna (2013.: 457 tisuća kuna) što predstavlja 0,07% (2013.: 0,11%) neto imovine Fonda iskazane po službeno odobrenim cijenama od strane regulatora na taj dan.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	Imovina		Obveze	
	31.prosinca 2014.	31.prosinca 2013.	31.prosinca 2014.	31.prosinca 2013.
	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
Ključno rukovodstvo	-	-	364	457
Banka skrbnik - Privredna banka Zagreb d.d	37.617	19.410	68	55
Društvo za upravljanje - PBZ Invest d.o.o.	-	-	10.600	12.573
	37.617	19.410	11.032	13.085

	Prihodi		Rashodi	
	2014.	2013.	2014.	2013.
	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
Banka skrbnik - Privredna banka Zagreb d.d	5	20	679	627
Društvo za upravljanje - PBZ Invest d.o.o.	-	-	4.525	4.183
	5	20	5.204	4.810

20 Dodatne bilješke uz financijske izvještaje

Radi usklađivanja s odredbama Zakona o investicijskim fondovima čl.175., st.1., točka 5., u nastavku, kao dopunu financijskom izvještaju za 2014. godinu za PBZ Euro novčani 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.		HR	46,24%	0,00%
Zagrebačka banka d.d.		HR	36,05%	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

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (UCITS)

Obrazac ISD

Naziv UCITS fonda: PBZ Euro Novčani fond

OIB UCITS fonda: 28173216249

Izvještajno razdoblje: 01.01.2014. - 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	43.590,89
40 Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	40	0,00	-43.590,89
41 Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	0,00	0,00
42 Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	640.088,96	657.525,23
43 Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	0,00	0,00
44 Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	0,00	536.543,29
45 Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)	45	640.088,96	120.981,94
46 Prihodi od kamata	46	16.105.261,21	10.006.367,89
47 Ostale pozitivne tečajne razlike	47	9.949.489,38	6.516.300,35
48 Prihodi od dividendi	48	0,00	0,00
49 Ostali prihodi	49	47.449,72	181.228,74
50 Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)	50	26.102.200,31	16.703.896,98
51 Rashodi od kamata	51	0,00	0,00
52 Ostale negativne tečajne razlike	52	5.608.710,99	4.852.782,24
53 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	4.183.399,08	4.525.310,32
54 Naknada depozitaru	54	627.509,80	678.795,99
55 Transakcijski troškovi	55	0,00	0,00
56 Umanjenje imovine	56	0,00	0,00
57 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	249.749,42	198.278,13
58 Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)	58	10.669.369,29	10.255.166,68
59 Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)	59	16.072.919,98	6.526.121,35
60 Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	-2.891.921,87	1.833.035,55
61 Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	61	0,00	0,00
62 Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60 + AOP 61)	62	-2.891.921,87	1.833.035,55
63 Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP62)	63	13.180.998,11	8.359.156,90
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 Euro Novčani fond

OIB UCITS fonda: 28173216249

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

Izvještajno 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	55.581.179,24	86.851.177,77
2 Depoziti kod kreditnih institucija	02	320.347.569,46	347.429.719,49
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	13.107.242,27	45.133.500,25
5 koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	05	0,00	0,00
6 a) kojima se trguje na uređenom tržištu	06	0,00	0,00
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	13.107.242,27	45.133.500,25
11 Instrumenti tržišta novca	11	36.890.117,30	64.217.127,62
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	2.483.611,01	536.946,41
16 Ukupna imovina (ΣAOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	428.409.719,28	544.168.471,54
17 Izvanbilančna evidencija aktiva	17	0,00	0,00
18 Obveze s osnovne ulaganja u financijske instrumente	18	2.482.233,98	536.839,27
19 Ostale financijske obveze	19	0,00	0,00
20 Financijske obveze (AOP18+AOP19)	20	2.482.233,98	536.839,27
21 Obveze prema društvu za upravljanje	21	365.659,43	451.274,36
22 Obveze prema depozitaru	22	54.847,52	67.691,16
23 Obveze s osnovne dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	190.882,03	51.293,70
24 Obveze prema imateljima udjela	24	3.099.432,05	1.486.346,13
25 Ostale obveze UCITS fonda	25	0,00	4.750,11
26 Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)	26	3.710.821,03	2.061.355,46
27 Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)	27	6.193.055,01	2.598.194,73
28 Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)	28	422.216.664,27	541.570.276,81
29 Broj izdanih udjela	29	405.727,2105	511.016,2478
30 Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29)	30	1.040,6417	1.059,7907
31 Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	348.498.578,62	459.493.034,26
32 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	16.072.919,98	6.526.121,35
33 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	56.993.489,90	73.066.409,88
34 Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	34	651.675,77	2.484.711,32
35 Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	35	0,00	0,00
36 Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP31 do AOP35)	36	422.216.664,27	541.570.276,81
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 Euro Novčani fond

OIB UCITS fonda: 28173216249

Izvještajno razdoblje: 01.01.2014. - 31.12.2014.

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
94 Dobit ili gubitak	94	16.072.919,98	6.526.121,35
95 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	95	-797.022,00	-203.644,60
96 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	96	0,00	0,00
97 Prihodi od kamata	97	-16.105.261,21	-10.006.367,89
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	81.638,96	-29.214.368,34
102 Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	102	51.078.461,07	-25.341.690,53
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	12.197.000,00	6.332.773,61
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	-66.550.224,70	-26.169.085,03
109 Povećanje (smanjenje) ostale imovine	109	-2.483.611,01	1.946.664,60
110 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	110	2.482.233,98	-1.945.394,71
111 Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	111	0,00	0,00
112 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	112	42.515,79	98.458,57
113 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	113	2.200.523,53	-1.747.924,14
114 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113)	114	-1.780.825,61	-79.724.457,11
115 Primici od izdavanja udjela	115	295.798.392,71	444.237.598,08
116 Izdaci od otkupa udjela	116	-266.322.261,29	-333.243.142,44
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	29.476.131,42	110.994.455,64
121 Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP114+ AOP120)	121	27.695.305,81	31.269.998,53
122 Novac na početku razdoblja	122	27.885.873,43	55.581.179,24
123 Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)	123	55.581.179,24	86.851.177,77

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 IPNI

Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

Naziv UCITS fonda: PBZ Euro Novčani fond

OIB UCITS fonda: 28173216249

Izvještajno razdoblje: 01.01.2014. - 31.12.2014.

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
124 Dobit ili gubitak	124	16.072.919,98	6.526.121,35
125 Ostala sveobuhvatna dobit	125	-2.891.921,87	1.833.035,55
126 Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124 + AOP125)	126	13.180.998,11	8.359.156,90
127 Primici od izdanih udjela UCITS fonda	127	295.798.392,71	444.237.598,08
128 Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	128	-266.322.261,29	-333.243.142,44
129 Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127 + AOP128)	129	29.476.131,42	110.994.455,64
130 Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+AOP129)	130	42.657.129,53	119.353.612,54

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 Euro Novčani fond

OIB UCITS fonda: 28173216249

Izvještajno 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	541.570.276,81	422.216.664,27	379.559.534,74	296.293.927,15	536.567.826,02
Broj udjela UCITS fonda	132	511.016,2478	405.727,2105	376.383,0365	304.804,7408	576.929,5334
Cijena udjela UCITS fonda	133	1.059,7907	1.040,6417	1.008,4395	972,0778	930,0405
		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	405.727,2105	376.383,0365	304.804,7408	576.929,5334	218.563,8388
Broj izdanih udjela UCITS fonda	135	422.264,8056	289.500,1367	370.117,3468	515.493,4826	824.492,0449
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	136	316.975,7683	260.155,9627	298.539,0511	787.618,2752	466.126,3503
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	137	511.016,2478	405.727,2105	376.383,0365	304.804,7408	576.929,5334
Pokazatelj ukupnih troškova	138	1,1700	1,0360	1,0400	1,0300	1,0300
Isplaćena dobit po udjelu	139					
Najniža cijena udjela UCITS fonda	140	136,2570	133,6582	129,0977	125,9400	121,3400
Najviša cijena udjela UCITS fonda	141	138,3273	136,2517	133,6456	129,0800	125,9300
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	142	541.570.276,81	432.165.459,86	389.679.628,56	565.937.037,43	536.567.826,02
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	143	407.906.701,29	379.644.156,59	288.293.517,92	295.765.368,19	162.087.053,58

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 IVIF

Izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda

Naziv UCITS fonda: PBZ Euro Novčani fond

OIB UCITS fonda: 28173216249

Izvještajno 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)	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	0,00	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.	36.890.117,30	0,0873	38.844.684,45	0,0717
			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	25.372.443,17	0,0468
		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
	2. razina		članak 9.	0,00	0,0000	0,00	0,0100
	3. razina		članak 11. i članak 9.	0,00	0,0000	0,00	0,0000
	Amortizirani trošak	Imovina	članak 12. i članak 14.	391.519.601,98	0,9273	479.951.343,92	0,8862
Obveze		članak 12. i članak 14.	6.193.055,01	0,0146	2.598.194,73	0,0048	
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

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Pozicija	Prema Pravilniku 2014. godine	Reklasifikacija realiziranih gubitaka	Reklasifikacija nerealiziranih tečajnih razlika po ulaganjima do dospijanja	Netiranje nerealiziranih tečajnih razlika	Netiranje pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama i tečajnih razlika	Zaokruživanje	Prema MSFI 2014. godina	Naziv
39 Realizirani gubici od financijskih instrumenata	-44	44						
40 Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	-44							
			82	121		1	204	Neto dobiti od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijske imovine raspoložive za prodaju
42 Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	658			-658				
44 Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	-537			537				
45 Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	121							
46 Prihodi od kamata	10.006					1	10.007	Prihod od kamata
47 Ostale pozitivne tečajne razlike	6.516		-141		-4.794	-1	1.580	Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama
49 Ostali prihodi	181	-44					137	Ostali prihodi
50 Ukupno ostali poslovni prihodi	16.704							
							11.928	Neto dobitak od ulaganja
52 Ostale negativne tečajne razlike	-4.853		59		4.794			
53 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	-4.525						-4.525	Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje
54 Naknada depozitaru	-679						-679	Naknada Banci skrbniku
57 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	-198						-198	Ostali poslovni rashodi
58 Ukupno ostali rashodi	10.255							
							-5.402	Troškovi poslovanja

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)

'000 kn

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

Pozicija	Prema Pravilniku 2014. godine	Reklasifikacija realiziranih gubitaka	Reklasifikacija nerealiziranih tečajnih razlika po ulaganjima do dospijea	Netiranje nerealiziranih tečajnih razlika	Netiranje pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama tečajnih razlika	Zaokruživanje	Prema MSFI 2014. godina	Naziv
59 Dobit ili gubitak	6.526						6.526	Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela
60 Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	1.833						1.833	Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju
62 Ostala sveobuhvatna dobit	1.833							
63 Ukupna sveobuhvatna dobit	8.359						8.359	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 financijskom položaju

'000 kn

Pozicija	Prema Pravilniku 2014. godine	Reklasifikacija financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - komercijalni zapisi	Reklasifikacija financijske imovine raspoložive za prodaju - trezorski zapisi	Reklasifikacija ostalih obveza	Zaokruživanje	Prema MSFI 31.12.2014.	Naziv
1 Novčana sredstva	86.851					86.851	Novac i novčani ekvivalenti
2 Depoziti kod kreditnih institucija	347.430					347.430	Zajmovi i potraživanja
4 Prenosivi vrijednosni papiri:	45.134						
10 - koji se vrednuju po amortiziranom trošku	45.134				-1	45.133	Ulaganja koja se drže do dospelosti
		25.372				25.372	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka
			38.845			38.845	Financijska imovina raspoloživa za prodaju
11 Instrumenti tržišta novca	64.217	-25.372	-38.845				
15 Ostala imovina	537					537	Potraživanja osnove prodaje vrijednosnih papira
16 Ukupna imovina	544.168					544.168	Ukupna imovina
18 Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	537					537	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire
20 Financijske obveze	537						
21 Obveze prema društvu za upravljanje	451					451	Obveze prema Društvu za upravljanje
22 Obveze prema depozitaru	68					68	Obveze prema Banci skrbniku
23 Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	51				-51		
25 Ostale obveze UCITS fonda	5				-5		
					56	56	Ostale obveze
24 Obveze prema imateljima udjela	1.486					1.486	Obveze s osnove prijenosa 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 financijskom položaju (nastavak)

'000 kn

Pozicija	Prema Pravilniku 2014. godine	Reklasifikacija financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - komercijalni zapisi	Reklasifikacija financijske imovine raspoložive za prodaju - trezorski zapisi	Zaokruživanje	Prema MSFI 31.12.2014.	Naziv
26 Ostale obveze	2.061					
27 Ukupno obveze UCITS fonda	2.598				2.598	Ukupne obveze
28 Neto imovina UCITS fonda	541.570				541.570	Neto imovina pripisana imateljima udjela
29 Broj izdanih udjela	511.016				511.016	Broj izdanih udjela
30 Cijena udjela UCITS fonda	1.060				1.060	Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu
31 Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	459.493				459.493	Izdani/povučeni udjeli
32 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	6.526				6.526	Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela
33 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	73.066				73.066	Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja
34 Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	2.485				2.485	Rezerva fer vrijednosti
36 Ukupno obveze prema izvorima imovine	541.570				541.570	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)

‘000 kn

Izvještaj o novčanom tijeku

Pozicija	Prema Pravilniku 2014. godine	Reklasifikacija obveza s osnove ulaganja u financijske instrumente	Reklasifikacija obveza prema Društvu za upravljanje i depozitaru	Zaokruživanje	Prema MSFI 2014. godina	Naziv
94 Dobit ili gubitak	6.526				6.526	Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela
						<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</i>
95 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	-204				-204	Nerealizirane tečajne razlike
97 Prihodi od kamata	-10.006			-1	-10.007	Prihod od kamata
					-3.685	Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena radnog kapitala
101 Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	-29.214			-1	-29.215	(Povećanje)/smanjenje ulaganja koja se drže do dospelosti
102 Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	-25.342			1	-25.341	(Povećanje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka
105 Primici od kamata	6.333				6.333	Primici od kamata
108 Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	-26.169			1	-26.168	(Povećanje) zajmova i potraživanja
109 Povećanje (smanjenje) ostale imovine	1.947			-1	1.946	(Povećanje)/smanjenje potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira
110 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	-1.945	1.945				
112 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	98		-98			
113 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	-1.748	-1.945	98		-3.595	(Povećanje)/smanjenje obveza
114 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	-79.724			-1	-79.725	Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti

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)

'000 kn

Izvještaj o novčanom tijeku (nastavak)

Pozicija	Prema Pravilniku 2014. godine	Reklasifikacija obveza s osnove ulaganja u financijske instrumente	Reklasifikacija obveza prema Društvu za upravljanje i depozitaru	Zaokruživanje	Prema MSFI 2014. godina	Naziv
115 Primici od izdavanja udjela	444.238			-1	444.237	Primici od izdavanja udjela
116 Izdaci od otkupa udjela	-333.243				-333.243	Izdaci od povlačenja udjela
120 Novčani tijek iz financijskih aktivnosti	110.994				110.994	Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti
121 Neto povećanje (smanjenje) novca	31.270			-1	31.269	Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata
122 Novac na početku razdoblja	55.581			1	55.582	Novac i novčani ekvivalenti na početku godine
123 Novac na kraju razdoblja	86.851				86.851	Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine