

**PBZ 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               |
| Izvješće neovisnog revizora vlasnicima udjela PBZ 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                                       | 36              |
| 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 | 42              |

## **Godišnje izvješće**

### **Poslovne aktivnosti**

PBZ 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 instrumente tržišta novca izdane od Republike Hrvatske i tijela javne vlasti Republike Hrvatske.

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 Bratislave, Republika Slovačka, 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 1.471.448 tisuća kuna što predstavlja smanjenje od 0,63% u odnosu na 2013. godinu.

Broj članova Fonda na dan 31. prosinca 2014. bio je 40.768, a ostvareni prinos Fonda za 2014. bio je 0,76% (2013.: 1,22%).

### **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 izbjeći 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 18 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 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 35, 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 36 do 46, 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 Milic  
Član Uprave



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

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja PBZ Novčanog fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“), koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima i izvještaja o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješki koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

### *Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje*

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

### *Odgovornost revizora*

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

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

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

### *Mišljenje*

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2014. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni od strane Europske Unije.

## Izješće neovisnog revizora vlasnicima udjela PBZ Novčanog fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (nastavak)

### *Ostale zakonske i regulatorne obveze*

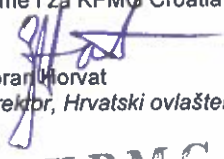
Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvješćaja i drugih izvješćaja UCITS fonda (NN 100/13) i Pravilnika o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvješćaja i drugih izvješćaja UCITS fonda (NN 81/14) izdanih od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Uprava Društva za upravljanje izradila je obrasce prikazane na stranicama od 36 do 41 („Obrasci”) koji sadrže alternativni prikaz osnovnih financijskih izvješćaja Fonda na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2014., kao i uskladu Obrazaca („Usklada”), prikazanu na stranicama od 42 do 46, s financijskim izvješćajima prikazanim na stranicama od 6 do 35. Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvješćaja Fonda prikazanih na stranicama od 6 do 35 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 izvješćajima 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 izvješćajima, prikazanim na stranicama 6 do 35.

27. travnja 2015.

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

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

  
Goran Horvat  
Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor

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

## **Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti**

za godinu koja je završila 31. prosinca

|   | Bilješke | 2014.<br>tisuće kuna | 2013.<br>tisuće kuna |
|---|----------|----------------------|----------------------|
| Prihod od kamata  | 5        | 24.905               | 32.405               |
| Neto dobiti od financijske imovine i obveza po fer<br>vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijske<br>imovine raspoložive za prodaju | 6        | 110                  | 247                  |
| Ostali prihodi  |          | 149                  | -                    |
| <b>Neto dobit od ulaganja</b>   |          | <b>25.164</b>        | <b>32.652</b>        |
| <br>  |          |                      |                      |
| Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje   | 7        | (13.651)             | (13.133)             |
| Naknada Banci skrbniku  | 8        | (2.275)              | (2.189)              |
| Rashod od kamata  |          | -                    | (123)                |
| Ostali poslovni rashodi   | 9        | (483)                | (532)                |
| <b>Troškovi poslovanja</b>  |          | <b>(16.409)</b>      | <b>(15.977)</b>      |
| <br>  |          |                      |                      |
| <b>Povećanje neto imovine pripisane imateljima<br/>udjela</b>   |          | <b>8.755</b>         | <b>16.675</b>        |
| <br>  |          |                      |                      |
| <b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>  |          |                      |                      |
| Promjena fer vrijednosti financijske imovine<br>raspoložive za prodaju  |          | 2.442                | 910                  |
| <b>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu</b>  |          | <b>11.197</b>        | <b>17.585</b>        |

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 35 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.



## Izveštaj o financijskom položaju

na dan

|  | Bilješke | 31. prosinca<br>2014.<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2013.<br>tisuće kuna |
|--|----------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Imovina</b>   |          |                                      |                                      |
| Novac i novčani ekvivalenti  | 10       | 175.815                              | 518.237                              |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka   | 11       | 204.576                              | 14.582                               |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju, koja nije dana kao zalog | 12       | 484.589                              | 606.278                              |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju, dana kao zalog           | 12       | 51.300                               | -                                    |
| Zajmovi i potraživanja   | 13       | 543.339                              | 399.061                              |
| Financijska imovina koja se drži do dospjeća                         | 14       | 63.973                               | -                                    |
| Potraživanja s osnove kupnje vrijednosnih papira                     |          | 6.897                                | -                                    |
| <b>Ukupna imovina</b>  |          | <b><u>1.530.489</u></b>              | <b><u>1.538.158</u></b>              |
| <b>Obveze</b>  |          |                                      |                                      |
| Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire                        | 15       | 55.687                               | 53.715                               |
| Obveze prema Društvu za upravljanje                                  |          | 1.211                                | 1.041                                |
| Obveze prema Banci skrbniku  |          | 202                                  | 174                                  |
| Obveze s osnove prijenosa udjela                                     | 16       | 1.865                                | 2.226                                |
| Ostale obveze  | 17       | 76                                   | 212                                  |
| <b>Ukupne obveze</b>   |          | <b><u>59.041</u></b>                 | <b><u>57.368</u></b>                 |
| <b>Neto imovina pripisana imateljima udjela</b>                      |          | <b><u>1.471.448</u></b>              | <b><u>1.480.790</u></b>              |
| Izdani/povučeni udjeli   |          | 1.304.113                            | 1.324.652                            |
| Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela             |          | 8.755                                | 16.675                               |
| Rezerva fer vrijednosti  |          | 8.731                                | 6.289                                |
| Zadržana dobit prethodnih razdoblja                                  |          | 149.849                              | 133.174                              |
| <b>Neto imovina pripisana imateljima udjela</b>                      |          | <b><u>1.471.448</u></b>              | <b><u>1.480.790</u></b>              |
|  |          | <b>Udjeli</b>                        | <b>Udjeli</b>                        |
| Broj izdanih udjela  |          | <b><u>10.341.987</u></b>             | <b><u>10.486.976</u></b>             |
|  |          | <b>kn</b>                            | <b>kn</b>                            |
| Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu                 |          | <b><u>142</u></b>                    | <b><u>141</u></b>                    |

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 35 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<br>pripisana<br>imateljima udjela<br>tisuće kuna |
|--|----------------------|---|
| <b>Stanje 1. siječnja 2013. godine</b>                                   | <b>9.528.387,70</b>  | <b>1.329.175</b>  |
| Izdani udjeli  | 24.911.535,90        | 3.499.615   |
| Povučeni udjeli  | (23.952.947,95)      | (3.365.585)   |
| <b>Povećanje neto imovine Fonda iz promjene broja udjela u<br/>Fondu</b> | <b>958.587,95</b>    | <b>134.030</b>  |
| Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela                       | -                    | 16.675  |
| <b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>   |                      |   |
| Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za<br>prodaju   | -                    | 910   |
| <b>Stanje 31. prosinca 2013. godine</b>                                  | <b>10.486.975,65</b> | <b>1.480.790</b>  |
| <br>   |                      |   |
| Izdani udjeli  | 31.977.923,57        | 4.534.508   |
| Povučeni udjeli  | (32.122.912,54)      | (4.555.047)   |
| <b>Povećanje neto imovine Fonda iz promjene broja udjela u<br/>Fondu</b> | <b>(144.988,97)</b>  | <b>(20.539)</b>   |
| Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela                       | -                    | 8.755   |
| <b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>   |                      |   |
| Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za<br>prodaju   | -                    | 2.442   |
| <b>Stanje 31. prosinca 2014. godine</b>                                  | <b>10.341.986,68</b> | <b>1.471.448</b>  |

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 35 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## Izveštaj o novčanom toku

za godinu koja je završila 31. prosinca

|   | <b>Bilješke</b> | <b>2014.</b><br><b>tisuće kuna</b> | <b>2013.</b><br><b>tisuće kuna</b> |
|---|-----------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela  |                 | 8.755                              | 16.675                             |
| <i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</i>  |                 |                                    |                                    |
| Prihod od kamata  | 5               | (24.905)                           | (32.405)                           |
| <b>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena<br/>radnog kapitala</b>                |                 | <b>(16.150)</b>                    | <b>(15.730)</b>                    |
| (Povećanje)/smanjenje vrijednosnih papira po fer<br>vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka |                 | (189.995)                          | 15.271                             |
| Smanjenje/(povećanje) vrijednosnih papira<br>raspoloživih za prodaju                        |                 | 87.168                             | (373.637)                          |
| (Povećanje) vrijednosnih papira koji se drže do<br>dospjeća                                 |                 | (63.235)                           | -                                  |
| (Povećanje)/smanjenje zajmova i potraživanja  |                 | (147.199)                          | 370.877                            |
| (Povećanje) potraživanja s osnove kupnje vrijednosnih<br>papira                             |                 | (6.897)                            | -                                  |
| Povećanje/(smanjenje) obveza s osnove ulaganja u<br>vrijednosne papire                      |                 | 1.972                              | 53.715                             |
| (Smanjenje) ostalih obveza  |                 | (298)                              | (411)                              |
|   |                 | <b>(334.634)</b>                   | <b>50.085</b>                      |
| Primici od kamata   |                 | 12.751                             | 27.627                             |
| <b>Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>   |                 | <b>(321.883)</b>                   | <b>77.712</b>                      |
| <i>Novčani tok od financijskih aktivnosti</i>   |                 |                                    |                                    |
| Primici od izdavanja udjela   |                 | 4.534.508                          | 3.499.615                          |
| Izdaci od povlačenja udjela   |                 | (4.555.047)                        | (3.365.585)                        |
| <b>Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti</b>  |                 | <b>(20.539)</b>                    | <b>134.030</b>                     |
| <b>Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih<br/>ekvivalenata</b>                         |                 | <b>(342.422)</b>                   | <b>211.742</b>                     |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>  |                 | <b>518.237</b>                     | <b>306.495</b>                     |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>  | <b>10</b>       | <b>175.815</b>                     | <b>518.237</b>                     |

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 35 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## **Bilješke uz financijske izvještaje**

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

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

PBZ 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 18. ožujka 1999. godine. Fond je započeo s poslovanjem 31. ožujka 1999. godine.

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

U skladu sa Statutom Fonda i odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (u nastavku: "Zakon"), Fondom upravlja PBZ Invest d.o.o., društvo za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu (u nastavku: "Društvo" ili „Društvo za upravljanje“). Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 29. prosinca 1998. godine. Privredna banka Zagreb prodala je Društvo 13. veljače 2013. godine VUB Asset Managementu, sprav. spol. iz Bratislave, Republika Slovačka, član Intesa Sanpaolo Grupe koje je 100% vlasnik Društva.

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

#### **Banka skrbnik**

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

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

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

##### *Nadzorni odbor*

|                    |             |                             |
|--------------------|-------------|-----------------------------|
| Massimo Torchiana  | Predsjednik | od 18. travnja 2013. godine |
| Alberto Castelli   | Zamjenik    | od 18. travnja 2013. godine |
| Claudio Malinverno | Član        | od 18. travnja 2013. godine |
| Emiliano Laruccia  | Član        | od 18. travnja 2013. godine |

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

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

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

##### *Uprava*

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

### **2 Osnova za pripremu**

#### *a) Izjava o usklađenosti*

Financijska izvješća Fonda pripremljena su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni od strane Europske Unije („MSFI usvojeni od strane EU”).

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 27. travnja 2015.

#### *b) Osnova za mjerenje*

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

#### *c) Korištenje prosudbi i procjena*

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

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

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

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

### **2 Osnova za pripremu (nastavak)**

#### *d) Funkcionalna i izvještajna valuta*

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

| <b>Valuta</b> | <b>31. prosinca 2014.</b> | <b>31. prosinca 2013.</b> |
|---------------|---------------------------|---------------------------|
| 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 8.856 tisuća 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.

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

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

#### **Prihod i rashod od kamata**

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se kroz dobit ili gubitak kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koji se priznaju po kuponskoj kamatnoj stopi. Prihodi od kamata uključuju amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije, i ukoliko je primjenjivo, transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope.

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

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

#### **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 dospijeća, 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 dospijeća*

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

##### *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.

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

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

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

##### *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 dužničke vrijednosnice.

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

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

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



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

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

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

##### *Početno i naknadno mjerenje*

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

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

Zajmovi i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospijeća 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 dospijeća.

## **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.

##### *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.

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

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

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

##### *Dobici i gubici (nastavak)*

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.

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

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

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

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

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

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

##### *Netiranje financijskih instrumenata*

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

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

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

#### **Specifični instrumenti**

##### *Novac i novčani ekvivalenti*

Novac obuhvaća novac na računima i depozite kod banaka s ugovorenim rokom dospjeća do 3 mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna ulaganja visoke likvidnosti koja se mogu u svakom trenutku zamijeniti za poznati iznos novca i koja nisu izložena značajnim promjenama vrijednosti.

#### **Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji**

Fond ulazi u poslove kupnje i prodaje vrijednosnica u sklopu ugovora o ponovnoj prodaji ili reotkupu suštinski jednakih vrijednosnica na određeni datum u budućnosti po fiksnoj cijeni. Ulaganja koja su kupljena s obvezom ponovne prodaje u budućnosti ne priznaju se u izvještaju o financijskom položaju. Izdaci temeljem tih ugovora priznaju se kao zajmovi i potraživanja i u izvještaju o financijskom položaju se vode po amortiziranom trošku. Ta su potraživanja prikazana kao osigurana odgovarajućom vrijednosnicom. Ulaganja prodana temeljem ugovora o reotkupu i nadalje se priznaju u izvještaju o financijskom položaju i iskazuju u skladu s računovodstvenom politikom za predmetnu financijsku imovinu, po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti, kako je prikladno. Primici od prodaje vrijednosnica prikazuju se kao obveze i vode se po amortiziranom trošku.

Kamata prihodovana temeljem ugovora o ponovnoj prodaji i kamata proizašla iz ugovora o reotkupu priznaje se kao prihod ili rashod od kamata kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora, primjenom metode efektivne kamatne stope.

#### **Porez na dobit**

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

#### **Udjeli**

Svi udjeli koje je izdao Fond su otkupivi udjeli koji ulagačima daju pravo zahtijevati otkup za novac u vrijednosti koja je proporcionalna udjelu investitora u neto imovini Fonda na datum otkupa. U skladu s MRS-om 32: Financijski Instrumenti: Prezentiranje ("MRS 32") otkupivi udjeli klasificiraju se kao vlasnički instrumenti. Ukoliko bi se uvjeti otkupivih udjela promijenili tako da više ne bi bili usklađeni s kriterijima navedenima u MRS-u 32, otkupivi udjeli bi se reklasificirali u financijske obveze od dana kad instrument prestane zadovoljavati kriterije. Izdani udjeli Fonda predstavljaju pravo člana na preostali udio u imovini Fonda.

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

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

#### **Raspodjela rezultata Fonda**

Realizirani dobiti Fonda iskazuju se u financijskim izvještajima i u cijelosti pripadaju imateljima udjela u Fondu, te se ponovno ulažu u Fond. Realizirani dobiti uključeni su u cijenu udjela i ulagatelji mogu ostvariti profit prodajom dijela ili svih udjela.

### **4 Računovodstvene procjene i prosudbe**

Bilješka Računovodstvene procjene i prosudbe nadopunjuje bilješku o upravljanju financijskim rizicima (Bilješka 18).

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

#### **Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene**

##### *Utvrđivanje fer vrijednosti*

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

##### *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.

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

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

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

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 5 Prihod od kamata

|   | 2014. godina<br>tisuće kuna | 2013. godina<br>tisuće kuna |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <i>Zajmovi i potraživanja i novac i novčani ekvivalenti</i>               |                             |                             |
| Prihodi od kamata na depozite   | 9.521                       | 23.537                      |
| <i>Financijska imovina koja se drži do dospjeća</i>                       |                             |                             |
| Prihodi od kamata na domaće obveznice                                     | 1.047                       | -                           |
| <i>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</i>                         |                             |                             |
| Prihodi od kamata na trezorske zapise                                     | 13.786                      | 8.856                       |
| <i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i> |                             |                             |
| Prihodi od kamata na trezorske zapise                                     | 551                         | -                           |
| Prihodi od kamata na repo poslove   | -                           | 12                          |
|   | <b>24.905</b>               | <b>32.405</b>               |

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

|   | Neto realizirana<br>dobit<br>tisuće kuna | Neto<br>nerealizirana<br>dobit<br>tisuće kuna | Ukupno<br>tisuće kuna |
|---|--|---|-----------------------|
| <b>2014.</b>  |  |   |                       |
| <i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i> |  |   |                       |
| Investicijski fondovi   | -  | 110   | 110                   |
|   |  |   | <b>110</b>            |
| <b>2013.</b>  |  |   |                       |
| <i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i> |  |   |                       |
| Investicijski fondovi   | 165                                      | 82  | 247                   |
|   |  |   | <b>247</b>            |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 0,90% godišnje (2013.: 0,90%) 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.

### 9 Ostali poslovni rashodi

|                                   | <b>2014. godina</b><br><b>tisuće kuna</b> | <b>2013. godina</b><br><b>tisuće kuna</b> |
|-----------------------------------|---|---|
| Naknada Agenciji                  | 411                                       | 397                                       |
| Troškovi tiskanja i objavljivanja | 6   | 72  |
| Trošak revizije                   | 65  | 63  |
| Ostali rashodi                    | 1   | -   |
|                                   | <hr/> <b>483</b> <hr/>                    | <hr/> <b>532</b> <hr/>                    |

### 10 Novac i novčani ekvivalenti

|  | <b>31. prosinca</b><br><b>2014. godine</b><br><b>tisuće kuna</b> | <b>31. prosinca</b><br><b>2013. godine</b><br><b>tisuće kuna</b> |
|--|--|--|
| Depoziti s originalnim dospijecem do 3 mjeseca - HRK | 175.815  | 518.237  |
|  | <hr/> <b>175.815</b> <hr/>                                       | <hr/> <b>518.237</b> <hr/>                                       |



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

|  | 31. prosinca<br>2014. godine<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2013. godine<br>tisuće kuna |
|--|---|---|
| <i>Financijska imovina inicijalno raspoređena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i> |   |   |
| Udjeli u kotiranim investicijskim fondovima  | 15.992                                      | 14.582                                      |
| Trezorski zapisi   | 188.584                                     | -   |
|  | <b>204.576</b>                              | <b>14.582</b>                               |

Fond je tijekom 2014. i 2013. godine ulagao u slijedeće fondove s pripadajućim naknadama za upravljanje:

#### 2014.

| Ulaganja sa stanjem na 31.12. | Naknada za upravljanje | Ulaganje tijekom godine bez stanja na 31.12. | Naknada za upravljanje |
|-------------------------------|------------------------|--|------------------------|
| Allianz Cash                  | 0,90%                  | -  | -                      |

#### 2013.

| Ulaganja sa stanjem na 31.12. | Naknada za upravljanje | Ulaganje tijekom godine bez stanja na 31.12. | Naknada za upravljanje |
|-------------------------------|------------------------|--|------------------------|
| Allianz Cash                  | 0,90%                  | Auctor Cash                                  | 0,90%                  |

### 12 Financijska imovina raspoloživa za prodaju

|  | 31. prosinca<br>2014. godine<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2013. godine<br>tisuće kuna |
|--|---|---|
| <i>Financijska imovina raspoloživa za prodaju koja nije dana kao zalog</i> |   |   |
| Trezorski zapisi   | 484.589                                     | 606.278                                     |
| <i>Financijska imovina raspoloživa za prodaju, dana kao zalog</i>          |   |   |
| Trezorski zapisi   | 51.300                                      | -   |
| <b>Ukupno</b>  | <b>535.889</b>                              | <b>606.278</b>                              |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 13 Zajmovi i potraživanja

|   | <b>31. prosinca<br/>2014. godine<br/>tisuće kuna</b> | <b>31. prosinca<br/>2013. godine<br/>tisuće kuna</b> |
|---|--|--|
| Depoziti s originalnim dospijecem preko 3 mjeseca - HRK | 543.339  | 399.061  |
|   | <u>543.339</u>                                       | <u>399.061</u>                                       |

### 14 Financijska imovina koja se drži do dospijeca

|                             | <b>31. prosinca<br/>2014. godine<br/>tisuće kuna</b> | <b>31. prosinca<br/>2013. godine<br/>tisuće kuna</b> |
|-----------------------------|--|--|
| Državne obveznice, kotirane | 63.973   | -  |
|                             | <u>63.973</u>  | <u>-</u>   |

### 15 Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire

|  | <b>31. prosinca<br/>2014. godine<br/>tisuće kuna</b> | <b>31. prosinca<br/>2013. godine<br/>tisuće kuna</b> |
|--|--|--|
| Obveze s osnove kupnje vrijednosnih papira | 6.897  | 53.715   |
| REPO poslovi                               | 48.790   | -  |
|  | <u>55.687</u>  | <u>53.715</u>  |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 15 Obveze s osnove prodaje vrijednosnih papira (nastavak)

#### *Repo poslovi*

Na 31. prosinca 2014. godine Fond je sudjelovao u pasivnim repo poslovima (Na 31. prosinca 2013. Fond nije sudjelovao ni u pasivnim ni u aktivnim repo poslovima).

31. prosinca 2014.

|                            | Nominala<br>tisuće kuna | Kamata<br>tisuće kuna | Kamatna<br>stopa | Fer vrijednost<br>kolaterala<br>tisuće kuna |
|----------------------------|-------------------------|-----------------------|------------------|---|
| REPO, Privredna banka d.d. | 48.790                  | -                     | 0,45%            | 51.300                                      |
|                            | <b>48.790</b>           | <b>-</b>              |                  | <b>51.300</b>                               |

### 16 Obveze s osnove prijenosa udjela

|  | 31. prosinca<br>2014. godine<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2013. godine<br>tisuće kuna |
|--|---|---|
| Obveze prema vlasnicima udjela za reotkup udjela   | 1.858                                       | 2.210                                       |
| Obveze prema vlasnicima udjela za izdavanje udjela | 7   | 16  |
|  | <b>1.865</b>                                | <b>2.226</b>                                |

### 17 Ostale obveze

|   | 31. prosinca<br>2014. godine<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2013. godine<br>tisuće kuna |
|---|---|---|
| Obveze za troškove tiskanja i objavljivanja | -   | 143   |
| Obveze prema Agenciji                       | 36  | 32  |
| Obveze za trošak revizije                   | 40  | 37  |
|   | <b>76</b>                                   | <b>212</b>                                  |

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

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

Fond nema tečajnog rizika budući da nema ulaganja u stranim valutama.

#### **Kamatni rizik**

Kamatni rizik je rizik da će promjene vrijednosti kamatnih stopa utjecati na buduće novčane tokove financijskih instrumenata ili njihove fer vrijednosti. Fond je izložen rizicima povezanima s učinkom promjena tržišnih kamatnih stopa na svoj financijski položaj i novčane tijekomove.

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

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

Duracija cijelog portfelja iznosi 0,17 (2013.: 0,23). Navedeno znači, da su kamatne stope bile za 1 postotni bod veće/manje, vrijednost imovine bila bi 2.501 tisuća kuna (2013.: 3.405 tisuća kuna) manja/veća, kao posljedica smanjenja/povećanja fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica.

#### **Efektivne kamatne stope**

|   | <b>31. prosinca 2014.</b> | <b>31. prosinca 2013.</b> |
|---|---------------------------|---------------------------|
|   | <b>%</b>                  | <b>%</b>                  |
| <i>Novac i novčani ekvivalenti i zajmovi i potraživanja</i>               |                           |                           |
| - Kratkoročni depoziti  | 1,32                      | 1,28                      |
| <i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i> |                           |                           |
| - Trezorski zapisi  | 1,58                      | -                         |
| <i>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</i>                         |                           |                           |
| - Trezorski zapisi  | 2,06                      | 2,51                      |
| <i>Financijska imovina koja se drži do dospjeća</i>                       |                           |                           |
| - Državne obveznice   | 1,54                      | -                         |

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

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

#### ***Tržišni rizik (nastavak)***

##### *Cjenovni rizik*

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

Fond je izložen riziku promjene cijena ulaganjem u udjele u drugim investicijskim fondovima. Povećanje ili smanjenje vrijednosti udjela drugih investicijskih fondova od 1% (2013: 1%) bi dovelo do povećanja ili smanjenja rezultata za 160 tisuća kuna (2013.: 146 tisuća kuna).

Društvo upravlja navedenim rizikom diversifikacijom ulaganja, postavljanjem i praćenjem limita definiranih sukladno investicijskoj strategiji ulaganja te mjerenjem izloženosti i osjetljivosti promjenama tržišnih faktora. Također, Društvo prati volatilnost odstupanja povrata Fonda od povrata referentne vrijednosti (eng. Tracking Error Volatility – TEV).

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

### **18 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 novca. 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.

Fond se od rizika likvidnosti štiti konzervativnom politikom ulaganja, odnosno vodeći računa da je ročnost novca i novčanih ekvivalenata usklađena sa strukturom klijenata i njihovim udjelima u fondu. Odnosno držanjem značajnijih udjela novca i novčanih ekvivalenata na razdoblje do tjedan dana, odnosno jedan mjesec.

Sve financijske obveze na dan 31. prosinca 2014. u iznosu od 59.041 tisuću kuna (2013.: 57.368 tisuća kuna) moraju se podmiriti u roku kraćem od mjesec dana. Imovina vlasnika udjela u iznosu od 1.471.448 tisuća kuna (2013.: 1.480.790 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:

|                    | <b>31. prosinca<br/>2014.<br/>'000 kn</b> | 31. prosinca<br>2013.<br>'000 kn |
|--------------------|---|----------------------------------|
| do 1 mjeseca       | 567.080                                   | 704.996                          |
| od 1 do 3 mjeseca  | 165.933                                   | 211.188                          |
| od 3 do 12 mjeseci | 733.503                                   | 568.258                          |
| Preko godine dana  | 63.973                                    | 53.716                           |
|                    | <b>1.530.489</b>                          | <b>1.538.158</b>                 |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 18 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 razradu do mjesec dana, analizirana je u nastavku:

|                      | <b>31. prosinca 2014.</b> | 31. prosinca 2013.      |
|----------------------|---------------------------|-------------------------|
|                      | <b>'000 kn</b>            | '000 kn                 |
| Dugotrajna imovina   | 63.973                    | 53.716                  |
| Kratkotrajna imovina | 1.466.516                 | 1.484.442               |
|                      | <b><u>1.530.489</u></b>   | <b><u>1.538.158</u></b> |

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.

#### **Kreditni rizik**

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

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

Fond je izložen kreditnom riziku kroz ulaganja u dužničke vrijednosne papire, novac i novčane ekvivalente i zajmove i potraživanja. Na dan 31. prosinca 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:

|   | <b>31. prosinca 2014.</b> | <b>31. prosinca 2013.</b> |
|---|---------------------------|---------------------------|
|   | <b>tisuće kuna</b>        | <b>tisuće kuna</b>        |
| Zajmovi i potraživanja  | 543.339                   | 399.061                   |
| Novac i novčani ekvivalenti   | 175.815                   | 518.237                   |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju                            | 535.889                   | 606.278                   |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti<br>i gubitka | 188.584                   | -                         |
| Financijska imovina koja se drži do dospijeća                         | 63.973                    | -                         |
|   | <b><u>1.507.600</u></b>   | <b><u>1.523.576</u></b>   |

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)

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

#### Kreditni rizik (nastavak)

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

|  | 31. prosinca<br>2014.<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2014.<br>% | 31. prosinca<br>2013.<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2013.<br>% |
|--|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| Dužničke vrijednosnice<br>Državni rizik    | 788.446                              | 52,30                      | 606.278                              | 39,79                      |
| Zajmovi i potraživanja – Financije         | 543.339                              | 36,04                      | 399.061                              | 26,19                      |
| Novac i novčani ekvivalenti –<br>Financije | 175.815                              | 11,66                      | 518.237                              | 34,02                      |
|  | <u>1.507.600</u>                     | <u>100,00</u>              | <u>1.523.576</u>                     | <u>100,00</u>              |

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

|                    | 31. prosinca<br>2014.<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2014.<br>% | 31. prosinca<br>2013.<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2013.<br>% |
|--------------------|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| Republika Hrvatska | 1.507.600                            | 100,00                     | 1.523.576                            | 100,00                     |
|                    | <u>1.507.600</u>                     | <u>100,00</u>              | <u>1.523.576</u>                     | <u>100,00</u>              |

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

|                                | 31. prosinca<br>2014.<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2014.<br>% | 31. prosinca<br>2013.<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2013.<br>% |
|--------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| Zajmovi i potraživanja         |                                      |                            |                                      |                            |
| Rejting                        |                                      |                            |                                      |                            |
| BB+                            | -                                    | -                          | 87.316                               | 5,73                       |
| Bez rejtinga                   | 543.339                              | 36,04                      | 311.745                              | 20,46                      |
| Novac i novčani<br>ekvivalenti |                                      |                            |                                      |                            |
| Rejtinga                       |                                      |                            |                                      |                            |
| BB+                            | -                                    | -                          | 115.016                              | 7,55                       |
| Bez rejtinga                   | 175.815                              | 11,66                      | 403.221                              | 26,47                      |
| Dužničke vrijednosnice         |                                      |                            |                                      |                            |
| Rejtinga                       |                                      |                            |                                      |                            |
| BB+                            | -                                    | -                          | 606.278                              | 39,79                      |
| BB                             | 788.446                              | 52,30                      |                                      |                            |
|                                | <u>1.507.600</u>                     | <u>100,00</u>              | <u>1.523.576</u>                     | <u>100,00</u>              |



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

#### *Kreditni rizik (nastavak)*

##### *Instrumenti osiguranja i njihov financijski efekt*

Fond umanjuje kreditni rizik derivativa i ugovora s pravom ponovne prodaje i reotkupa kroz instrumente osiguranja u obliku novca ili utrživih vrijednosnica.

Tablica u nastavku prikazuje vrijednost instrumenata osiguranja prihvaćenih vezano uz ugovore s pravom ponovne prodaje te danih vezano uz ugovore s pravom reotkupa:

|  | <b>31. prosinca<br/>2014.<br/>tisuće kuna</b> | <b>31. prosinca<br/>2013.<br/>tisuće kuna</b> |
|--|---|---|
| Obveze po osnovi REPO poslova                | 48.790  | -   |
| Fer vrijednost danih instrumenata osiguranja | <b>51.300</b>                                 | -   |

Ugovori su sklopljeni po uobičajenim tržišnim uvjetima za ovu vrstu transakcija.

##### *Netiranje financijske imovine i obveza*

Financijska imovina i obveze nisu netirane u izvještaju o financijskom položaju. Objave u tablici u nastavku uključuju financijsku imovinu i financijske obveze koje su predmet krovnog ugovora o netiranju ili sličnog ugovora koji se odnosi na slične financijske instrumente.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

#### *Netiranje financijske imovine i obveza (nastavak)*

Na 31. prosinca 2013. godine Fond nije držao derivative ni ugovore s pravom ponovne prodaje i reotkupa. Na 31. prosinca 2014. godine stanja su bila kako slijedi:

| OBVEZE                           | Financijske<br>obveze<br>(bruto) | Financijska<br>imovina (bruto)<br>netirane u<br>izvještaju o<br>financijskom<br>položaju | Neto<br>financijska<br>obveza<br>prikazana u<br>izvještaju o<br>financijskom<br>položaju | Iznosi koji se ne<br>netiraju u<br>izvještaju o<br>financijskom<br>položaju,<br>financijske<br>obveze | Neto iznos |
|----------------------------------|----------------------------------|--|--|---|------------|
| '000 kn<br>31. prosinca 2014.    |                                  |  |  |   |            |
| Obveze po osnovi REPO<br>poslova | 48.790                           | -  | -  | 48.790  | -          |

Ostatak Financijske imovine/obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka nije u opsegu bilješki vezanih za netiranje.

#### **Rizik specifičnih instrumenata**

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

Termnski 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. Termnski ugovori rezultiraju kreditnom izloženošću prema suprotnoj strani u ugovoru.

Nominalni iznosi predstavljaju pripadajuće referentne iznose strane valute na kojima se temelje fer vrijednosti termnskih ugovora u stranoj valuti kojima Fond trguje. Dok nominalni iznosi ne predstavljaju sadašnju fer vrijednost i ne ukazuju neophodno na buduće novčane tokove termnskih 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)

### 19 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<br/>vrijednost</i> | <i>Fer vrijednost</i> | <i>Knjigovodstvena<br/>vrijednost</i> | <i>Fer vrijednost</i> |
| <b>Imovina</b>   | <b>'000 kn</b>                        | <b>'000 kn</b>        | <b>'000 kn</b>                        | <b>'000 kn</b>        |
| Novac i novčani ekvivalenti  | <b>175.815</b>                        | <b>175.815</b>        | 518.237                               | 518.237               |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | <b>204.576</b>                        | <b>204.576</b>        | 14.582                                | 14.582                |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju                         | <b>535.889</b>                        | <b>535.889</b>        | 606.278                               | 606.278               |
| Zajmovi i potraživanja   | <b>543.339</b>                        | <b>543.339</b>        | 399.061                               | 399.061               |
| Financijska imovina koja se drži do dospjeća                       | <b>63.973</b>                         | <b>63.300</b>         | -                                     | -                     |
| Potraživanja s osnove kupnje vrijednosnih papira                   | <b>6.897</b>                          | <b>6.897</b>          | -                                     | -                     |
| <b>Ukupna imovina</b>  | <b>1.530.489</b>                      | <b>1.529.816</b>      | <b>1.538.158</b>                      | <b>1.538.158</b>      |
| <b>Ukupno obveze</b>   | <b>59.041</b>                         | <b>59.041</b>         | <b>57.368</b>                         | <b>57.368</b>         |

#### **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)

### 19 Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

#### Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije (nastavak)

Financijski instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti

|   | 2014.          |                |                | 2013.          |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | Razina 1       | Razina 2       | Ukupno         | Razina 1       | Razina 2       | Ukupno         |
|   | tisuće<br>kuna | tisuće<br>kuna | tisuće<br>kuna | tisuće<br>kuna | tisuće<br>kuna | tisuće<br>kuna |
| <b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b> |                |                |                |                |                |                |
| Trezorski zapisi  | -              | 188.584        | <b>188.584</b> | -              | -              | -              |
| Udjeli u kotiranim<br>investicijskim fondovima                            | 15.992         | -              | <b>15.992</b>  | 14.582         | -              | 14.582         |
| <b>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</b>                         |                |                |                |                |                |                |
| Trezorski zapisi  | -              | 535.889        | <b>535.889</b> | -              | 606.278        | 606.278        |
|   | <b>15.992</b>  | <b>724.473</b> | <b>740.465</b> | 14.582         | 606.278        | 620.860        |

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

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

### 20 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 nije imalo udjela u Fondu (2013.: 491,77 otkupivih udjela vrijednosti 69 tisuća kuna).

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

Na dan 31. prosinca 2014. i 31. prosinca 2013. godine PBZ d.d. nije imala udjele u Fondu.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 20 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

#### a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2014. Intesa Sanpaolo Card d.o.o., društvo povezano preko matičnog društva Intesa Sanpaolo S.p.A., imalo je 563.681,22 (2013.: 240.363,51) otkupivih udjela u fondu vrijednosti od 80.200 tisuća kuna (2013.: 33.940 tisuća kuna).

Na dan 31. prosinca 2014. PBZ Card d.o.o., društvo povezano preko matičnog društva Intesa Sanpaolo S.p.A., imalo je 707.848,38 (2013.: 496.092,06) otkupivih udjela u fondu vrijednosti od 100.712 tisuće kuna (2013.: 70.050 tisuća kuna).

Na dan 31. prosinca 2014. PBZ Leasing d.o.o., društvo povezano preko matičnog društva Intesa Sanpaolo S.p.A., nije imalo udjela u Fondu (2013.: 231.366,95 otkupivih udjela vrijednosti od 32.670 tisuća kuna).

Na dan 31. prosinca 2014. i 31. prosinca 2013. godine ključno rukovodstvo Društva za upravljanje nije imalo otkupivih udjela u Fondu.

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

|   | Imovina                                     |   | Obveze                                      |   |
|---|---|---|---|---|
|   | 31. prosinca<br>2014. godine<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2013. godine<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2014. godine<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2013. godine<br>tisuće kuna |
| Banka skrbnik - Privredna banka Zagreb d.d. | 121.913                                     | 81.713                                      | 202   | 174   |
| Društvo za upravljanje - PBZ Invest d.o.o.  | -   | -   | 1.211                                       | 1.110                                       |
| PBZ Leasing d.o.o.                          | -   | -   | -   | 32.670                                      |
| Intesa Sanpaolo Card d.o.o.                 | -   | -   | 80.200                                      | 33.940                                      |
| PBZ Card d.o.o.                             | -   | -   | 100.712                                     | 70.050                                      |
|   | <b>121.913</b>                              | <b>81.713</b>                               | <b>182.325</b>                              | <b>137.944</b>                              |

|   | Prihodi                     |                             | Rashodi                     |                             |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|   | 2014. godine<br>tisuće kuna | 2013. godine<br>tisuće kuna | 2014. godine<br>tisuće kuna | 2013. godine<br>tisuće kuna |
| Banka skrbnik - Privredna banka Zagreb d.d. | 32                          | 109                         | 2.275                       | 2.271                       |
| Društvo za upravljanje - PBZ Invest d.o.o.  | -                           | -                           | 13.651                      | 13.133                      |
|   | <b>32</b>                   | <b>109</b>                  | <b>15.926</b>               | <b>15.404</b>               |

### 21 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 Novčani fond navodimo slijedeći podatak:

U PBZ Novčanom fondu nije bilo preko 10% transakcija provedenih putem pravnih osoba za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima.

## 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 financijskom položaju

Obrazac IFP

Naziv UCITS fonda: PBZ Novčani fond  
OIB UCITS fonda: 66324185184  
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              | 518.238.783,98          | 175.815.105,96                         |
| 2 Depoziti kod kreditnih institucija   | 02              | 399.058.924,65          | 543.339.200,80                         |
| 3 Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira | 03              | 0,00                    | 0,00                                   |
| <b>4 Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)</b>                          | <b>04</b>       | <b>0,00</b>             | <b>63.972.557,13</b>                   |
| 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              | 0,00                    | 63.972.557,13                          |
| 11 Instrumenti tržišta novca   | 11              | 606.277.684,36          | 724.473.825,07                         |
| 12 Udjeli UCITS fondova  | 12              | 14.581.983,56           | 15.991.684,38                          |
| 13 Izvedenice  | 13              | 0,00                    | 0,00                                   |
| 14 Ostala financijska imovina  | 14              | 0,00                    | 0,00                                   |
| 15 Ostala imovina  | 15              | 0,00                    | 6.897.100,00                           |
| <b>16 Ukupna imovina (ΣAOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)</b>  | <b>16</b>       | <b>1.538.157.376,55</b> | <b>1.530.489.473,34</b>                |
| 17 Izvanbilančna evidencija aktiva   | 17              | 0,00                    | 51.300.370,24                          |
| 18 Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente                          | 18              | 53.714.650,00           | 6.897.100,00                           |
| 19 Ostale financijske obveze   | 19              | 0,00                    | 48.790.000,00                          |
| <b>20 Financijske obveze ( AOP18+AOP19)</b>                                    | <b>20</b>       | <b>53.714.650,00</b>    | <b>55.687.100,00</b>                   |
| 21 Obveze prema društvu za upravljanje   | 21              | 1.041.334,82            | 1.211.105,12                           |
| 22 Obveze prema depozitaru   | 22              | 173.555,82              | 201.850,85                             |
| 23 Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda                            | 23              | 211.500,98              | 76.228,71                              |
| 24 Obveze prema imateljima udjela  | 24              | 2.226.214,52            | 1.864.986,07                           |
| 25 Ostale obveze UCITS fonda   | 25              | 220,00                  | 220,00                                 |
| <b>26 Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)</b>                                  | <b>26</b>       | <b>3.652.826,14</b>     | <b>3.354.390,75</b>                    |
| <b>27 Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)</b>                              | <b>27</b>       | <b>57.367.476,14</b>    | <b>59.041.490,75</b>                   |
| <b>28 Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)</b>                               | <b>28</b>       | <b>1.480.789.900,41</b> | <b>1.471.447.982,59</b>                |
| <b>29 Broj izdanih udjela</b>  | <b>29</b>       | <b>10.486.975,6493</b>  | <b>10.341.986,6826</b>                 |
| <b>30 Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29)</b>                              | <b>30</b>       | <b>141,2028</b>         | <b>142,2790</b>                        |
| 31 Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda  | 31              | 1.324.651.988,96        | 1.304.113.914,07                       |
| 32 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine  | 32              | 16.675.706,12           | 8.755.003,70                           |
| 33 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja                              | 33              | 133.172.520,97          | 149.848.227,09                         |
| 34 Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju                   | 34              | 6.289.684,36            | 8.730.837,73                           |
| 35 Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite                               | 35              | 0,00                    | 0,00                                   |
| <b>36 Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP31 do AOP35)</b>           | <b>36</b>       | <b>1.480.789.900,41</b> | <b>1.471.447.982,59</b>                |
| 37 Izvanbilančna evidencija pasiva   | 37              | 0,00                    | 51.300.370,24                          |

## 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 sveobuhvatnoj dobiti (UCITS)

Obrazac ISD

Naziv UCITS fonda: PBZ Novčani fond

OIB UCITS fonda: 66324185184

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              | 164.792,92                      | 0,00                 |
| 39 Realizirani gubici od financijskih instrumenata   | 39              | 0,00                            | 0,00                 |
| <b>40 Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)</b>                     | <b>40</b>       | <b>164.792,92</b>               | <b>0,00</b>          |
| 41 Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata   | 41              | 81.983,56                       | 109.700,82           |
| 42 Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti                                    | 42              | 0,00                            | 0,00                 |
| 43 Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata   | 43              | 0,00                            | 0,00                 |
| 44 Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti                                    | 44              | 0,00                            | 0,00                 |
| <b>45 Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)</b> | <b>45</b>       | <b>81.983,56</b>                | <b>109.700,82</b>    |
| 46 Prihodi od kamata   | 46              | 32.405.307,83                   | 24.905.774,51        |
| 47 Ostale pozitivne tečajne razlike  | 47              | 0,00                            | 0,00                 |
| 48 Prihodi od dividendi  | 48              | 0,00                            | 0,00                 |
| 49 Ostali prihodi  | 49              | 0,00                            | 148.968,64           |
| <b>50 Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)</b>   | <b>50</b>       | <b>32.405.307,83</b>            | <b>25.054.743,15</b> |
| 51 Rashodi od kamata   | 51              | 122.777,78                      | 0,00                 |
| 52 Ostale negativne tečajne razlike  | 52              | 0,00                            | 0,00                 |
| 53 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje   | 53              | 13.132.598,43                   | 13.651.477,01        |
| 54 Naknada depozitaru  | 54              | 2.188.766,46                    | 2.275.246,20         |
| 55 Transakcijski troškovi  | 55              | 0,00                            | 0,00                 |
| 56 Umanjenje imovine   | 56              | 0,00                            | 0,00                 |
| 57 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda  | 57              | 532.235,52                      | 482.717,06           |
| <b>58 Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)</b>  | <b>58</b>       | <b>15.976.378,19</b>            | <b>16.409.440,27</b> |
| <b>59 Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)</b>  | <b>59</b>       | <b>16.675.706,12</b>            | <b>8.755.003,70</b>  |
| 60 Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju                                    | 60              | 909.788,17                      | 2.441.153,37         |
| 61 Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka   | 61              | 0,00                            | 0,00                 |
| <b>62 Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60 + AOP 61)</b>  | <b>62</b>       | <b>909.788,17</b>               | <b>2.441.153,37</b>  |
| <b>63 Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP62)</b>  | <b>63</b>       | <b>17.585.494,29</b>            | <b>11.196.157,07</b> |
| 64 Reklasifikacijske usklade   | 64              | 0,00                            | 0,00                 |

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

Izvještaj o novčanom tijeku (indirektna metoda) (UCITS)

Obrazac INTI

Naziv UCITS fonda: **PBZ Novčani fond**

OIB UCITS fonda: 66324185184

Izvještajno razdoblje: 01.01.2014. - 31.12.2014.

(u HRK)

| Pozicija   | Oznaka pozicije | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje       |
|--|-----------------|---------------------------------|------------------------|
| 94 Dobit ili gubitak   | 94              | 16.675.706,12                   | 8.755.003,70           |
| 95 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike                       | 95              | 0,00                            | 0,00                   |
| 96 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi                            | 96              | 0,00                            | 0,00                   |
| 97 Prihodi od kamata   | 97              | -32.405.307,83                  | -24.905.774,51         |
| 98 Rashodi od kamata   | 98              | 0,00                            | 0,00                   |
| 99 Prihodi od dividendi  | 99              | 0,00                            | 0,00                   |
| 100 Umanjenje financijske imovine  | 100             | 0,00                            | 0,00                   |
| 101 Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire            | 101             | 0,00                            | -63.234.750,00         |
| 102 Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca               | 102             | -373.637.150,00                 | -101.417.580,00        |
| 103 Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova                    | 103             | 15.270.986,23                   | -1.409.700,82          |
| 104 Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice                              | 104             | 0,00                            | 0,00                   |
| 105 Primici od kamata  | 105             | 27.627.357,20                   | 12.751.778,29          |
| 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             | 370.878.637,16                  | -147.201.494,40        |
| 109 Povećanje (smanjenje) ostale imovine                                     | 109             | 0,00                            | -6.897.100,00          |
| 110 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente | 110             | 53.714.650,00                   | -46.817.550,00         |
| 111 Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza                        | 111             | 0,00                            | 48.790.000,00          |
| 112 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru   | 112             | 27.109,54                       | 198.065,33             |
| 113 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti             | 113             | -438.517,26                     | -496.500,72            |
| <b>114 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113)</b>      | <b>114</b>      | <b>77.713.471,16</b>            | <b>-321.885.603,13</b> |
| 115 Primici od izdavanja udjela  | 115             | 3.499.615.267,87                | 4.534.508.907,99       |
| 116 Izdaci od otkupa udjela  | 116             | -3.365.585.394,44               | -4.555.046.982,88      |
| 117 Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti                            | 117             | 0,00                            | 0,00                   |
| 118 Ostali primici iz financijskih aktivnosti                                | 118             | 0,00                            | 0,00                   |
| 119 Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti                                 | 119             | 0,00                            | 0,00                   |
| <b>120 Novčani tijek iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP115 do AOP119)</b>  | <b>120</b>      | <b>134.029.873,43</b>           | <b>-20.538.074,89</b>  |
| <b>121 Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP114+ AOP120)</b>                 | <b>121</b>      | <b>211.743.344,59</b>           | <b>-342.423.678,02</b> |
| 122 Novac na početku razdoblja   | 122             | 306.495.439,39                  | 518.238.783,98         |
| 123 Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)                                 | 123             | <b>518.238.783,98</b>           | <b>175.815.105,96</b>  |



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

Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

Obrazac IPNI

Naziv UCITS fonda: PBZ Novčani fond

OIB UCITS fonda: 66324185184

Izvještajno razdoblje: 01.01.2014. - 31.12.2014.

(u HRK)

| Pozicija   | Oznaka pozicije | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje      |
|--|-----------------|---------------------------------|-----------------------|
| 124 Dobit ili gubitak  | 124             | 16.675.706,12                   | 8.755.003,70          |
| 125 Ostala sveobuhvatna dobit  | 125             | 909.788,17                      | 2.441.153,37          |
| <b>126 Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124 + AOP125)</b> | 126             | <b>17.585.494,29</b>            | <b>11.196.157,07</b>  |
| 127 Primici od izdanih udjela UCITS fonda  | 127             | 3.499.615.267,87                | 4.534.508.907,99      |
| 128 Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda  | 128             | - 3.365.585.394,44              | -4.555.046.982,88     |
| <b>129 Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127 + AOP128)</b>          | 129             | <b>134.029.873,43</b>           | <b>-20.538.074,89</b> |
| <b>130 Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+AOP129)</b>                         | 130             | <b>151.615.367,72</b>           | <b>-9.341.917,82</b>  |

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

Obrazac IPPF

Izveštaj o posebnim  
pokazateljima UCITS fonda

Naziv UCITS fonda: **PBZ Novčani  
fond**

OIB UCITS fonda: 66324185184  
Izveštajno razdoblje: 01.01.2014. -  
31.12.2014.

(u HRK)

| Pozicija                                     | Oznaka<br>pozicije | Tekuće<br>razdoblje | 31.12.<br>Prethodne<br>godine (n) | 31.12.<br>Prethodne<br>godine (n-1) | 31.12.<br>Prethodne<br>godine (n-2) | 31.12.<br>Prethodne<br>godine (n-3) |
|--|--------------------|---------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Neto imovina UCITS fonda                     | 131                | 1.471.447.982,59    | 1.480.789.900,41                  | 1.329.174.532,69                    | 951.326.788,16                      | 956.791.194,74                      |
| Broj udjela UCITS fonda                      | 132                | 10.341.986,6826     | 10.486.975,6493                   | 9.528.387,6923                      | 7.027.996,499                       | 7.218.506,3109                      |
| Cijena udjela UCITS fonda                    | 133                | 142,2790            | 141,2028                          | 139,4963                            | 135,3624                            | 132,5470                            |
|  |                    | Tekuće<br>razdoblje | Prethodna<br>godina (n)           | Prethodna<br>godina (n-1)           | Prethodna<br>godina (n-2)           | Prethodna<br>godina (n-3)           |
| Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja | 134                | 10.486.975,6493     | 9.528.387,6923                    | 7.027.996,4990                      | 7.218.506,3109                      | 6.124.885,5294                      |
| Broj izdanih udjela UCITS fonda              | 135                | 31.977.923,5748     | 24.911.535,9026                   | 22.546.570,2276                     | 24.594.729,3458                     | 33.879.738,5286                     |
| Broj otkupljenih udjela UCITS fonda          | 136                | 32.122.912,5415     | 23.952.947,9456                   | 20.046.179,0343                     | 24.785.239,1577                     | 32.786.117,7471                     |
| Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja   | 137                | 10.341.986,6826     | 10.486.975,6493                   | 9.528.387,6923                      | 7.027.996,4990                      | 7.218.506,3109                      |
| Pokazatelj ukupnih troškova                  | 138                | 1,09                | 0,92                              | 0,92                                | 0,92                                | 0,92                                |
| Isplaćena dobit po udjelu                    | 139                | -                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   |
| Najniža cijena udjela UCITS fonda            | 140                | 141,2052            | 139,5033                          | 135,3715                            | 132,5500                            | 128,8500                            |
| Najviša cijena udjela UCITS fonda            | 141                | 142,2790            | 141,2028                          | 139,4963                            | 135,3600                            | 132,5500                            |
| Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda  | 142                | 1.859.094.132,62    | 1.883.654.144,05                  | 1.379.346.165,89                    | 1.497.113.801,91                    | 1.567.429.318,48                    |
| Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda  | 143                | 1.131.042.204,57    | 1.185.606.583,25                  | 852.571.712,67                      | 855.736.634,66                      | 789.281.943,76                      |

## 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  
vrednovanju  
imovine UCITS  
fonda

Obrazac  
IVIF

Naziv UCITS fonda: PBZ Novčani fond

OIB UCITS fonda: 66324185184

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.  | 620.859.667,92                       | 0,4192        | 740.465.509,45                         | 0,5032 |
|                    |  |                         | članak 9. stavci 2.,3. i 5.   | 0,00                                 | 0,0000        | 0,00                                   | 0,0000 |
|                    |  |                         | članak 11.; članak 8. stavak 1. točka c)                                | 0,00                                 | 0,0000        | 0,00                                   | 0,0000 |
|                    |  | 3. razina (MSFI 7)      | članak 9. stavak 5.   | 0,00                                 | 0,0000        | 0,00                                   | 0,0000 |
|                    | članak 11.; članak 8. stavak 1. točka c) |                         | 0,00  | 0,0000                               | 0,00          | 0,0000                                 |        |
|                    | Financijske obveze                       | 1. razina               | članak 7. i članak 9.   | 0,00                                 | 0,0000        | 0,00                                   | 0,0000 |
|                    |  | 2. razina               | članak 9.   | 0,00                                 | 0,0000        | 0,00                                   | 0,0000 |
|                    |  | 3. razina               | članak 11. i članak 9.  | 0,00                                 | 0,0000        | 0,00                                   | 0,0000 |
|                    | Amortizirani trošak                      | Imovina                 | članak 12. i članak 14.   | 917.297.708,63                       | 0,6195        | 790.023.963,89                         | 0,5369 |
| Obveze             |  | članak 12. i članak 14. | 57.367.476,14   | 0,0387                               | 59.041.490,75 | 0,0401                                 |        |
| 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**

**Izveštaj o financijskom položaju**

'000 kn

| Pozicija  | Prema Pravilniku 2014. godina | Reklasifikacija financijske imovine raspoložive za prodaju, dane kao zalog | Reklasifikacija financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | Reklasifikacija obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire | Zaokruživanje | Prema MSFI 2014. godina | Naziv  |
|---|-------------------------------|--|--|---|---------------|-------------------------|--|
| 1 Novčana sredstva                                    | 175.815                       |  |  |   |               | <b>175.815</b>          | Novac i novčani ekvivalenti  |
| 2 Depoziti kod kreditnih institucija                  | 543.339                       |  |  |   |               | <b>543.339</b>          | Zajmovi i potraživanja   |
| <b>4 Prenosivi vrijednosni papiri</b>                 | <b>63.973</b>                 |  |  |   |               |                         |  |
| 10 - koji se vrednuju po amortiziranom trošku         | 63.973                        |  |  |   |               | <b>63.973</b>           | Financijska imovina koja se drži do dospjeća                         |
| 11 Instrumenti tržišta novca                          | 724.474                       | -51.300  | -188.584   |   | -1            | <b>484.589</b>          | Financijska imovina raspoloživa za prodaju, koja nije dana kao zalog |
|   |                               | 51.300   |  |   |               | <b>51.300</b>           | Financijska imovina raspoloživa za prodaju, dana kao zalog           |
|   |                               |  | 204.576  |   |               | <b>204.576</b>          | Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka   |
| 12 Udjeli UCITS fondova                               | 15.992                        |  | -15.992  |   |               | -                       |  |
| 15 Ostala imovina                                     | 6.897                         |  |  |   |               | <b>6.897</b>            | Potraživanja s osnove kupnje vrijednosnih papira                     |
| <b>16 Ukupna imovina</b>                              | <b>1.530.489</b>              |  |  |   |               | <b>1.530.489</b>        | <b>Ukupna imovina</b>  |
| 17 Izvanbilančna evidencija aktiva                    | 51.300                        |  |  |   |               |                         | Fer vrijednost danih instrumenata osiguranja REPO (Bilješka 15)      |
| 18 Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente | 6.897                         |  |  | -6.897  |               | -                       |  |
| 19 Ostale financijske obveze                          | 48.790                        |  |  | 6.897   |               | <b>55.687</b>           | Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire                        |
| <b>20 Financijske obveze</b>                          | <b>55.687</b>                 |  |  |   |               |                         |  |

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

**Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)**

'000

| Pozicija   | Prema Pravilniku 2014. godina | Reklasifikacija financijske imovine raspoložive za prodaju, dane kao zalog | Reklasifikacija financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | Reklasifikacija obveze s osnovne ulaganja u vrijednosne papire | Zaokruživanje | Prema MSFI 2014. godina | Naziv   |
|--|-------------------------------|--|--|--|---------------|-------------------------|---|
| 21 Obveze prema društvu za upravljanje                       | 1.211                         |  |  |  |               | 1.211                   | Obveze prema Društvu za upravljanje                             |
| 22 Obveze prema depozitaru                                   | 202                           |  |  |  |               | 202                     | Obveze prema Banci skrbniku                                     |
| 23 Obveze s osnovne dozvoljenih troškova UCITS fonda         | 76                            |  |  |  |               | 76                      | Ostale obveze   |
| 24 Obveze prema imateljima udjela                            | 1.865                         |  |  |  |               | 1.865                   | Obveze s osnovne prijenosa udjela                               |
| <b>26 Ostale obveze</b>                                      | <b>3.354</b>                  |  |  |  |               |                         |   |
| <b>27 Ukupno obveze UCITS fonda</b>                          | <b>59.041</b>                 |  |  |  |               | <b>59.041</b>           | <b>Ukupno obveze</b>  |
| <b>28 Neto imovina UCITS fonda</b>                           | <b>1.471.448</b>              |  |  |  |               | <b>1.471.448</b>        | <b>Neto imovina pripisana imateljima udjela</b>                 |
| <b>29 Broj izdanih udjela</b>                                | <b>10.341.987</b>             |  |  |  |               | <b>10.341.987</b>       | <b>Broj izdanih udjela</b>                                      |
| <b>30 Cijena udjela UCITS fonda</b>                          | <b>142</b>                    |  |  |  |               | <b>142</b>              | <b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu</b>     |
| 31 Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda                      | 1.304.114                     |  |  |  | -1            | 1.304.113               | Izdani/povučeni udjeli  |
| 32 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine                      | 8.755                         |  |  |  |               | 8.755                   | Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela        |
| 33 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja            | 149.848                       |  |  |  | 1             | 149.849                 | Zadržana dobit prethodnih razdoblja                             |
| 34 Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju | 8.731                         |  |  |  |               | 8.731                   | Rezerva fer vrijednosti   |
| <b>36 Ukupno obveze prema izvorima imovine</b>               | <b>1.471.448</b>              |  |  |  |               | <b>1.471.448</b>        | <b>Neto imovina pripisana imateljima udjela</b>                 |
| 37 Izvanbilančna evidencija pasiva                           | 51.300                        |  |  |  |               | 51.300                  | Fer vrijednost danih instrumenata osiguranja REPO (Bilješka 15) |

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

**Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti**

'000 kn

| Pozicija  | Prema Pravilniku<br>2014. godina | Zaokruživanje | Prema MSFI 2014.<br>godina | Naziv   |
|---|----------------------------------|---------------|----------------------------|---|
| 41 Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata                      | 110                              |               | 110                        | Neto dobiti od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijske imovine raspoložive za prodaju |
| <b>45 Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata</b> | <b>110</b>                       |               |                            |   |
| 46 Prihodi od kamata  | 24.906                           | -1            | 24.905                     | Prihod od kamata  |
| 49 Ostali prihodi   | 149                              |               | 149                        | Ostali prihodi  |
|   |                                  |               | <b>25.164</b>              | <b>Neto dobit od ulaganja</b>   |
| <b>50 Ukupno ostali poslovni prihodi</b>                                  | <b>25.055</b>                    |               |                            |   |
| 53 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje                      | 13.651                           |               | 13.651                     | Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje   |
| 54 Naknada depozitaru   | 2.275                            |               | 2.275                      | Naknada Banci skrbniku  |
| 57 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda                                 | 483                              |               | 483                        | Ostali poslovni rashodi   |
| <b>58 Ukupno ostali rashodi</b>   | <b>16.409</b>                    |               | <b>16.409</b>              | <b>Troškovi poslovanja</b>  |
| <b>59 Dobit ili gubitak</b>   | <b>8.755</b>                     |               | <b>8.755</b>               | <b>Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela</b>   |
| 60 Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju | 2.441                            | 1             | 2.442                      | Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju   |
| <b>62 Ostala sveobuhvatna dobit</b>                                       | <b>2.441</b>                     |               |                            |   |
| <b>63 Ukupna sveobuhvatna dobit</b>                                       | <b>11.196</b>                    | <b>1</b>      | <b>11.197</b>              | <b>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu</b>  |

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

Izveštaj o novčanom toku

'000 kn

| Pozicija  | Prema Pravilniku 2014. godina | Reklasifikacija vrijednosnih papira raspoloživih za prodaju | Reklasifikacija vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | Reklasifikacija obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire | Reklasifikacija ostalih obveza | Zaokruživanje | Prema MSFI 2014. godina | Naziv  |
|---|-------------------------------|---|--|---|--------------------------------|---------------|-------------------------|--|
| 94 Dobit ili gubitak  | 8.755                         |   |  |   |                                |               | 8.755                   | Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela                                       |
| 97 Prihodi od kamata  | -24.906                       |   |  |   |                                | 1             | -24.905                 | Prihod od kamata   |
|   |                               |   |  |   |                                |               | -16.150                 | <b>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena radnog kapitala</b>                 |
| 101 Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire | -63.235                       |   |  |   |                                |               | -63.235                 | (Povećanje) vrijednosnih papira koji se drže do dospelosti                               |
| 102 Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca    | -101.418                      | -87.168   | -1.410   |   |                                | 1             | -189.995                | (Povećanje)/smanjenje vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka |
|   |                               | 87.168  |  |   |                                |               | 87.168                  | Smanjenje/(povećanje) vrijednosnih papira raspoloživih za prodaju                        |
| 103 Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova         | -1.410                        |   | 1.410  |   |                                |               | -                       |  |
| 105 Primici od kamata   | 12.752                        |   |  |   |                                | -1            | 12.751                  | Primici od kamata  |
| 108 Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine              | -147.201                      |   |  |   |                                | 2             | -147.199                | (Povećanje)/smanjenje zajmova i potraživanja   |
| 109 Povećanje (smanjenje) ostale imovine                          | -6.897                        |   |  |   |                                |               | -6.897                  | (Povećanje) potraživanja s osnove kupnje vrijednosnih papira                             |

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

**Izvještaj o novčanom toku (nastavak)**

'000 kn

| Pozicija  | Prema Pravilniku 2014. godina | Reklasifikacija vrijednosnih papira raspoloživih za prodaju | Reklasifikacija vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | Reklasifikacija obveza s osnovne ulaganja u vrijednosne papire | Reklasifikacija ostalih obveza | Zaokruživanje | Prema MSFI 2014. godina | Naziv  |
|---|-------------------------------|---|--|--|--------------------------------|---------------|-------------------------|--|
| 110 Povećanje (smanjenje) obveze s osnovne ulaganja u financijske instrumente | -46.818                       |   |  | 48.790   |                                |               | 1.972                   | Povećanje/(smanjenje) obveza s osnovne ulaganja u vrijednosne papire |
| 111 Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza                         | 48.790                        |   |  | -48.790  |                                |               | 0                       |  |
| 112 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru    | 198                           |   |  |  | -497                           | 1             | -298                    | (Smanjenje) ostalih obveza   |
| 113 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti              | -497                          |   |  |  | 497                            |               | -                       |  |
| <b>114 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</b>                              | <b>-321.886</b>               |   |  |  |                                | <b>3</b>      | <b>-321.883</b>         | <b>Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>                      |
| 115 Primici od izdavanja udjela   | 4.534.509                     |   |  |  |                                | -1            | 4.534.508               | Primici od izdavanja udjela  |
| 116 Izdaci od otkupa udjela   | -4.555.047                    |   |  |  |                                |               | -4.555.047              | Izdaci od povlačenja udjela  |
| <b>120 Novčani tijek iz financijskih aktivnosti</b>                           | <b>-20.538</b>                |   |  |  |                                | <b>-1</b>     | <b>-20.539</b>          | <b>Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti</b>                   |
| <b>121 Neto povećanje (smanjenje) novca</b>                                   | <b>-342.424</b>               |   |  |  |                                | <b>2</b>      | <b>-342.422</b>         | <b>Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</b>      |
| 122 Novac na početku razdoblja  | 518.239                       |   |  |  |                                | -2            | 518.237                 | Novac i novčani ekvivalenti na početku godine                        |
| <b>123 Novac na kraju razdoblja</b>   | <b>175.815</b>                |   |  |  |                                |               | <b>175.815</b>          | <b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>                   |