

## **PBZ Dollar fond**

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnje izvješće za 2016. godinu

## **Sadržaj**

|  | <i>Stranica</i> |
|--|-----------------|
| Izvešće posloводства   | 1               |
| Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća  | 3               |
| Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela PBZ Dollar fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom  | 4               |
| Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti  | 7               |
| Izveštaj o financijskom položaju   | 8               |
| Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima  | 9               |
| Izveštaj o novčanom toku   | 10              |
| Bilješke uz financijske izvještaje   | 11              |
| Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda                                       | 39              |
| 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 | 45              |

## **Izvješće posloводства**

### **Poslovne aktivnosti**

PBZ Dollar 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 Slovačke, članice Intesa Sanpaolo grupe.

Društvo upravlja s jedanaest investicijskih fondova: PBZ Novčanim fondom, PBZ Euro Novčanim fondom, PBZ Dollar fondom, PBZ Bond fondom, PBZ Global fondom, PBZ Equity fondom, PBZ Conservative 10 fondom, PBZ Flexible 30 fondom, PBZ Short Term Bond fond, PBZ Bond fondom i PBZ Bond fondom 2.

Ukupna neto imovina svih otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2016 godine iznosila je 4,42 milijardi kuna što predstavlja povećanje od 28,8% u odnosu na prethodnu godinu.

### **Financijski rezultati Fonda u 2016.**

Neto imovina Fonda pod upravljanjem Društva na 31. prosinca 2016. godine iznosila je 193.839 tisuća kuna što predstavlja povećanje od 45,6% u odnosu na 2015. godinu.

Broj članova Fonda na dan 31. prosinca 2016. bio je 1.524, a ostvareni prinos Fonda za 2016. bio je 1,09% (2015.: 1,10%).

### **Financijski instrumenti i rizici**

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

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

### **Budući razvoj Fonda**

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

### **Događaji nakon kraja poslovne godine**

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

## **Izvješće posloводства (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 90/13).

### **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 90/13).

### **Revizorski odbor**

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

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

### **Skupština Društva**

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

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

## **Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje 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.

Uprava Društva za upravljanje je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj Izvješća posloводства, sukladno zahtjevima Zakona o računovodstvu.

Uprava Društva za upravljanje je također odgovorna za obrasce pripremljene u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 39/16) i pripadajuće usklade („Obrasci i usklade“).

Financijski izvještaji prikazani na stranicama 7 do 38, Izvješće posloводства prikazano na stranicama 1 do 2 te Obrasci i usklade prikazani na stranicama 39 do 47 odobreni su od strane Uprave 27. travnja 2017. te potpisani u skladu s tim.

Igor Pavlović  
Predsjednik Uprave



Silvana Milić  
Član Uprave



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

### **Izvešće o reviziji financijskih izvještaja**

#### ***Mišljenje***

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja PBZ Dollar fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016. te izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima i izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu, kao i bilješke koje sadrže značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2016. godine, njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu, u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane EU („MSFI-jevi usvojeni od EU“).

#### ***Osnova za izražavanje mišljenja***

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti, u skladu s tim standardima, podrobnije su opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*.

Neovisni smo od Fonda u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja u Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i prikladni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg mišljenja.

#### ***Ostale informacije***

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju izvješće posloводства, koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća, ali ne uključuju financijske izvještaje niti naše izvješće neovisnog revizora o reviziji financijskih izvještaja.

Naše mišljenje na financijske izvještaje ne odnosi se na ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, odgovornost nam je pročitati ostale informacije te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno nekonzistentne s financijskim izvještajima ili saznanjima koja smo prikupili tijekom revizije, kao i čine li se, na neki drugi način, značajno krivo iskazane. Ukoliko, na osnovi posla koji smo obavili, zaključimo da postoji značajno krivi iskaz ostalih informacija, dužnost nam je izvijestiti o tome. U vezi s tim, nemamo ništa za izvijestiti.

Vezano za Izvešće posloводства, također smo proveli procedure koje su zahtijevane člankom 20. hrvatskog Zakona o računovodstvu. Ove procedure uključuju razmatranje uključuje li Izvešće posloводства objave u skladu s člankom 21. hrvatskog Zakona o računovodstvu.

Na osnovi procedura, čije je provođenje zahtijevano kao dio naše revizije financijskih izvještaja te gore navedenih procedura, prema našem mišljenju:

- Informacije sadržane u Izvešču posloводства za financijsku godinu za koji su pripremljeni financijski izvještaji, konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima.
- Informacije sadržane u Izvešču posloводства pripremljene su, u svim značajnim odrednicama, u skladu s primjenjivim zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu.

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

### **Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)**

#### ***Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje i onih koji su zaduženi za nadzor za financijske izvještaje***

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja, koji daju istinit i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima usvojenim od EU te za one interne kontrole za koje Uprava Društva za upravljanje odredi da su potrebne, kako bi se omogućilo sastavljanje financijskih izvještaja, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem te objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim u onim slučajevima kada Uprava Društva za upravljanje namjerava likvidirati Fond, prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor, odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja, uspostavljenog od strane Društva za upravljanje.

#### ***Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja***

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji, kao cjelina, bez značajno pogrešnog iskaza uslijed prijevare ili pogreške te izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima uvijek otkriti postojanje značajno pogrešnih iskaza. Pogrešni iskazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške, a smatraju se značajnim, ako se razumno može očekivati da bi, pojedinačno ili zbrojeni s drugim pogrešnim iskazima, utjecali na ekonomske odluke korisnika financijskih izvještaja, donesene na osnovi tih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima, donosimo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajno pogrešnog iskaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške; oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bi osigurali osnovu za donošenje našeg mišljenja. Rizik neotkrivanja značajno pogrešnog iskaza nastalog uslijed prijevare, veći je od rizika neotkrivanja onog nastalog uslijed pogreške, budući da prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilazanje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane Uprave Društva za upravljanje.

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

### **Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)**

#### ***Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja (nastavak)***

- donosimo zaključak o primjerenosti korištenja pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja od strane Uprave Društva za upravljanje te, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ukoliko zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izdavanja našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i razmatramo odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kao bi se postigla fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor u vezi s, između ostalog, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i one u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama, koji su otkriveni tijekom naše revizije.

#### **Izvešće o drugim zakonskim i regulatornim zahtjevima**

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 39/16) izdanih od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Uprava Društva za upravljanje izradila je obrasce prikazane na stranicama od 39 do 44 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz osnovnih financijskih izvještaja Fonda na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2016., kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 45 do 47, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 7 do 38. Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Fonda prikazanih na stranicama od 7 do 38 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje, kao što je gore navedeno.

***KPMG Croatia d.o.o. za reviziju***

Hrvatski ovlaštteni revizori  
Eurotower, 17. kat  
Ivana Lučića 2a  
10000 Zagreb  
Hrvatska

Zagreb, 27. travnja 2017.

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

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



**Katarina Kecko**  
Direktor, Hrvatski ovlaštteni revizor



## Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca

|  | Bilješke | 2016.<br>tisuće kuna | 2015.<br>tisuće kuna |
|--|----------|----------------------|----------------------|
| Prihod od kamata   | 5        | 2.641                | 1.185                |
| Neto dobiti od financijske imovine<br>po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka                                 | 6        | 2.475                | 2.083                |
| Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju<br>monetarne imovine i obveza denominiranih u<br>stranim valutama |          | 3.834                | 5.339                |
| Ostali prihodi   |          | 4                    | 3                    |
| <b>Neto dobit od ulaganja</b>  |          | <b>8.954</b>         | <b>8.610</b>         |
| <br>   |          |                      |                      |
| Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje  | 7        | (886)                | (484)                |
| Naknada Banci skrbniku   | 8        | (266)                | (145)                |
| Ostali poslovni rashodi  | 9        | (106)                | (109)                |
| <b>Troškovi poslovanja</b>   |          | <b>(1.258)</b>       | <b>(738)</b>         |
| <br>   |          |                      |                      |
| <b>Povećanje neto imovine pripisane imateljima<br/>udjela</b>  |          | <b>7.696</b>         | <b>7.872</b>         |
| Ostala sveobuhvatna dobit  |          | -                    | -                    |
| <b>Ukupni sveobuhvatni dobitak za godinu</b>   |          | <b>7.696</b>         | <b>7.872</b>         |

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 38 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## Izveštaj o financijskom položaju

na dan

|  | Bilješke | 31. prosinca<br>2016.<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2015.<br>tisuće kuna |
|--|----------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Imovina</b>   |          |                                      |                                      |
| Novac i novčani ekvivalenti  | 10       | 32.513                               | 28.143                               |
| Zajmovi i potraživanja   | 11       | 114.026                              | 99.178                               |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 12       | 38.590                               | 2.983                                |
| Ulaganja koja se drže do dospjeća                                  | 13       | 9.171                                | 3.286                                |
| Ostala imovina   |          | -                                    | 317                                  |
| <b>Ukupna imovina</b>  |          | <b><u>194.300</u></b>                | <b><u>133.907</u></b>                |
| <b>Obveze</b>  |          |                                      |                                      |
| Obveze prema Društvu za upravljanje                                |          | 83                                   | 58                                   |
| Obveze prema Banci skrbniku  |          | 25                                   | 17                                   |
| Obveze s osnove prijenosa udjela                                   | 14       | 312                                  | 215                                  |
| Obveze s osnove kupnje financijskih instrumenata                   |          | -                                    | 316                                  |
| Derivativni financijski instrumenti                                | 15       | -                                    | 160                                  |
| Ostale obveze  | 16       | 41                                   | 42                                   |
| <b>Ukupne obveze</b>   |          | <b><u>461</u></b>                    | <b><u>808</u></b>                    |
| <b>Neto imovina pripisana imateljima udjela</b>                    |          | <b><u>193.839</u></b>                | <b><u>133.099</u></b>                |
| Izdani/povučeni udjeli   |          | 167.335                              | 114.291                              |
| Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela           |          | 7.696                                | 7.872                                |
| Zadržana dobit prethodnih razdoblja                                |          | 18.808                               | 10.936                               |
| <b>Neto imovina pripisana imateljima udjela</b>                    |          | <b><u>193.839</u></b>                | <b><u>133.099</u></b>                |
|  |          | <b>Udjeli</b>                        | <b>Udjeli</b>                        |
| Broj izdanih udjela  |          | <b><u>203.990</u></b>                | <b><u>145.170</u></b>                |
|  |          | <b>kn</b>                            | <b>kn</b>                            |
| Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu               |          | <b><u>950</u></b>                    | <b><u>917</u></b>                    |

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 38 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 2015. godine</b>                               | <b>54.387,88</b>  | <b>44.460</b>   |
| Izdani udjeli  | 235.260,05        | 210.607   |
| Povučeni udjeli  | (144.477,89)      | (129.840)   |
| <b>Povećanje neto imovine Fonda iz promjene broja udjela u Fondu</b> | <b>90.782,16</b>  | <b>80.767</b>   |
| Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela                   | -                 | 7.872   |
| <b>Stanje 31. prosinca 2015. godine</b>                              | <b>145.170,04</b> | <b>133.099</b>  |
| <br>   |                   |   |
| Izdani udjeli  | 270.122,03        | 242.261   |
| Povučeni udjeli  | (211.302,18)      | (189.217)   |
| <b>Povećanje neto imovine Fonda iz promjene broja udjela u Fondu</b> | <b>58.819,85</b>  | <b>53.044</b>   |
| Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela                   | -                 | 7.696   |
| <b>Stanje 31. prosinca 2016. godine</b>                              | <b>203.989,89</b> | <b>193.839</b>  |

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 38 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## Izveštaj o novčanom toku

za godinu koja je završila 31. prosinca

|  | Bilješke  | 2016.<br>tisuće kuna | 2015.<br>tisuće kuna |
|--|-----------|----------------------|----------------------|
| Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela                           |           | 7.696                | 7.872                |
| <i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</i>                                   |           |                      |                      |
| Prihod od kamata   | 5         | (2.641)              | (1.185)              |
| Nerealizirane tečajne razlike  | 6         | (2.429)              | 78                   |
| <b>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena radnog kapitala</b>     |           | <b>2.626</b>         | <b>6.765</b>         |
| Povećanje zajmova i potraživanja   |           | (14.675)             | (63.851)             |
| Povećanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka |           | (32.811)             | (2.652)              |
| Povećanje ulaganja koja se drže do dospijeca                                 |           | (6.040)              | (1.648)              |
| Smanjenje/(povećanje) ostale imovine   |           | 317                  | (317)                |
| (Smanjenje)/povećanje obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire          |           | (476)                | 476                  |
| Povećanje ostalih obveza   |           | 129                  | 230                  |
|  |           | <b>(50.930)</b>      | <b>(60.997)</b>      |
| Primici od kamata  |           | 2.256                | 877                  |
| <b>Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>                              |           | <b>(48.674)</b>      | <b>(60.120)</b>      |
| <i>Novčani tok od financijskih aktivnosti</i>                                |           |                      |                      |
| Primici od izdavanja udjela  |           | 242.261              | 210.607              |
| Izdaci od povlačenja udjela  |           | (189.217)            | (129.840)            |
| <b>Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti</b>                           |           | <b>53.044</b>        | <b>80.767</b>        |
| <b>Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>                          |           | <b>4.370</b>         | <b>20.647</b>        |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>                         |           | <b>28.143</b>        | <b>7.496</b>         |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>                           | <b>10</b> | <b>32.513</b>        | <b>28.143</b>        |

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 38 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## **Bilješke uz financijske izvještaje**

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

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

PBZ Dollar fond (u nastavku: „Fond“), je otvoreni investicijski fond dostupan javnosti. Fond je zaseban subjekt bez pravne osobnosti, osnovan radi prikupljanja novčanih sredstava i ulaganja tih sredstava s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda. Odobrenje za osnivanje Fonda izdala je Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske dana 11. ožujka 2005. godine. Fond je započeo s poslovanjem 13. travnja 2005. godine.

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

U skladu sa Statutom Fonda i odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (u nastavku: „Zakon“), Fondom upravlja PBZ Invest d.o.o., društvo za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Republici Hrvatskoj u Zagrebu (u nastavku: „Društvo“ ili „Društvo za upravljanje“). Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 29. prosinca 1998. godine. Na 31. prosinca 2016. godine Društvo je u 100%-tnom vlasništvu VUB Asset Management, sprav. spol. iz Bratislave, Republika Slovačka, člana Intesa Sanpaolo Grupe.

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

#### **Banka skrbnik**

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

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

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

##### *Nadzorni odbor*

|                    |             |                               |
|--------------------|-------------|-------------------------------|
| Massimo Torchiana  | Predsjednik | do 9. rujna 2016. godine      |
| Marco Bus          | Predsjednik | od 20. listopada 2016. godine |
| Claudio Malinverno | Zamjenik    | od 21. travnja 2016. godine   |
| Emiliano Laruccia  | Član        | do 9. studenog 2016. godine   |
| Marian Matušović   | Član        | od 1. travnja 2015. godine    |
| Jakša Krišto       | Član        | od 9. studenog 2016. 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 2017. godine.

#### *b) Osnova za mjerenje*

Financijska izvješća Fonda pripremljena su na osnovi amortiziranog troška osim financijske imovine i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja se mjeri po fer vrijednosti.

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

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

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 2 Osnova za pripremu (nastavak)

#### d) Funkcionalna i izvještajna valuta

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

| Valuta  | 31. prosinca 2016. | 31. prosinca 2015. |
|---------|--------------------|--------------------|
| 1 EUR   | 7,557787           | 7,635047           |
| 1 CHF   | 7,035735           | 7,059683           |
| 1 GBP   | 8,815802           | 10,361035          |
| 100 JPY | 6,135065           | 5,804795           |
| 1 USD   | 7,168536           | 6,991801           |

### 3 Značajne računovodstvene politike

#### Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

##### *Standardi i tumačenja 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 izvještavanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2016. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja. Jedan novi standard koji je potencijalno relevantan za Društvo je *MSFI 9 – Financijski instrumenti* te je kratki pregled dan u nastavku.

MSFI 9 objavljen je u srpnju 2014. godine te zamjenjuje postojeće smjernice *MRS 39 – Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje*. MSFI 9 uključuje izmjene smjernica o klasifikaciji i naknadnom mjerenju financijskih instrumenata, definira novi model očekivanog kreditnog gubitka za potrebe izračuna umanjenja vrijednosti financijske imovine te donosi nove zahtjeve vođenja računovodstva zaštite. Smjernice priznavanja i prestanka priznavanja financijskih instrumenata preneseni su iz MRS-39. MSFI 9 je na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018., s dozvoljenom ranijom primjenom.

##### *Standardi klasifikacije financijske imovine i financijskih obveza*

MSFI 9 sadrži tri glavne kategorije klasifikacije financijske imovine: mjerena po amortiziranom trošku, po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOCI) i fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG).

Klasifikacija se općenito temelji na poslovnom modelu po kojem se vodi financijska imovina te njegovim ugovorenim novčanim tokovima. Novi standard eliminira postojeće kategorije instrumenata definirane putem MRS 39: ulaganja koja se drže do dospijeca, zajmovi i potraživanja te ulaganja raspoloživa za prodaju.

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

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

#### **Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći (nastavak)**

##### *Standardi klasifikacije financijske imovine i financijskih obveza (nastavak)*

U okviru MSFI 9, derivativi ugrađeni u ugovore gdje je osnova financijska imovina se ne razdvajaju već se cijeli hibridni instrument klasificira kao jedan.

MSFI 9 u velikoj mjeri zadržava postojeće zahtjeve MRS 39 za klasifikaciju financijskih obveza. Međutim, iako se prema MRS 39 sve promjene fer vrijednosti obveza koje se drže po fer vrijednosti priznaju u računu dobiti i gubitka, u skladu s MSFI 9 promjene fer vrijednosti obično se prikazuju kako slijedi:

- iznos promjene fer vrijednosti koja se može pripisati promjenama kreditnog rizika obveze prikazuje se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti; i
- preostali iznos promjene fer vrijednosti iskazuje se u računu dobiti i gubitka.

Na temelju inicijalne procjene Fonda, ne očekuju se materijalno značajni utjecaji na klasifikaciju financijske imovine i obveza Fonda iz sljedećih razloga:

- financijski instrumenti klasificirani kao namijenjeni trgovanju u okviru MRS-a 39 (derivativi) će se nastaviti tako klasificirati pod odredbama MSFI-ja 9;
- ostali financijski instrumenti trenutno mjereni po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG) u okviru MRS-a 39 su klasificirani u ovu kategoriju kako se vrednuju na bazi fer vrijednosti, u skladu sa strategijom ulaganja Fonda. U skladu s tim, ti će se financijski instrumenti nužno vrednovati po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG) u okviru MSFI-ja 9;
- financijski instrumenti koji se trenutno vrednuju po amortiziranom trošku su: novčana sredstva i potraživanja temeljem obratnih REPO ugovora. Ovi instrumenti jedini zadovoljavaju princip glavnice i kamata i drže se u okviru financijske imovine koja se drži do dospelja. Prema tome, nastaviti će se vrednovati po amortiziranom trošku u okviru odredbi MSFI-ja 9.

##### *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*

MSFI 9 zamjenjuje model „nastalog gubitka“ iz MRS-a 39 s modelom „očekivanog kreditnog gubitka“. Novi model umanjenja vrijednosti odnosi se i na određene kreditne obveze te ugovore o financijskim jamstvima, ali ne i na ulaganja u vlasničke udjele. Prema MSFI 9, kreditni gubici priznaju se ranije nego prema MRS 39.

Na temelju inicijalne procjene Fonda, ne očekuje se da će promjene modela umanjenja vrijednosti imati materijalno značajan utjecaj na financijsku imovinu Fonda iz sljedećih razloga:

- većina financijske imovine se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG), a zahtjevi za umanjnjem vrijednosti se ne primjenjuju na te instrumente; i
- financijska imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku je kratkoročne prirode (tj. ne dospjeva u periodu dužem od 12 mjeseci) i visoke kreditne kvalitete. Prema tome, očekuje se da će očekivani kreditni gubici na imovinu te vrste biti mali.



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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Troškovi poslovanja**

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

#### **Financijski instrumenti**

##### *Klasifikacija*

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

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

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

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

##### *Ulaganja koja se drže do dospjeća*

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

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

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

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

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuje državne i korporativne obveznice te derivativne financijske instrumente.

##### *Zajmovi i potraživanja*

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

##### *Ostale financijske obveze*

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

##### *Priznavanje i prestanak priznavanja*

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

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

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

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

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

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

##### *Početno i naknadno mjerenje*

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

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

Zajmovi i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospelosti 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 dospelosti, relevantnom do trenutka nove transakcije drugim dužničkim vrijednosnim papirom istog izdatelja s istim rokom dospelosti u Fondu.

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

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

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

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

Iznimno od prethodno navedenog, fer vrijednost obveznica i drugih dužničkih vrijednosnih papira s preostalim rokom dospijeća do 397 dana, koje je izdala ili za njih jamči Republika Hrvatska, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili Hrvatska narodna banka, druga država članica, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili središnja banka druge države članice, Europska središnja banka, Europska unija ili Europska investicijska banka, treća država ili, u slučaju federalne države, jedna od članica koje čine federaciju, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica, utvrđuje se metodom amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope po prinosu do dospijeća relevantnom do trenutka nove transakcije obveznicom i drugim dužničkim vrijednosnim papirom istog izdavatelja s istim rokom dospijeća u Fondu.

Tržište se smatra aktivnim ukoliko se transakcije vezane za imovinu ili obveze obavljaju dovoljno učestalo i u dovoljnom volumenu koji bi omogućio stalne informacije o cijenama. Za vlasničke vrijednosne papire aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se vrijednosnim papirom trgovalo minimalno 20 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju. Za dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

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

Ukoliko kotirana cijena na aktivnom tržištu nije dostupna, Fond koristi tehnike vrednovanja koje maksimiziraju korištenje relevantnih vidljivih ulaznih podataka te minimiziraju korištenje ulaznih podataka koji nisu vidljivi. Fond priznaje prijelaze između razina hijerarhije fer vrijednosti na kraju izvještajnog razdoblja tijekom kojeg se dogodila promjena.

Najprikladniji dokaz fer vrijednosti financijskog instrumenta pri početnom priznavanju je u pravilu transakcijska cijena, odnosno fer vrijednost dane ili primljene naknade. Ukoliko Fond utvrdi da se fer vrijednost pri početnom priznavanju razlikuje od transakcijske cijene pri čemu fer vrijednost nije određena cijenom koja kotira na tržištu, za identičnu imovinu ili obvezu, niti se temelji na tehnici procjene koja koristi samo podatke sa promatranih tržišta, financijski instrument će se početno mjeriti po fer vrijednosti koja je prilagođena kako bi se razlika između fer vrijednosti pri početnom priznavanju i transakcijske cijene anulirala (poništila). Nadalje, ta razlika se priznaje u dobiti ili gubitku, proporcionalno kroz vrijeme trajanja instrumenta, ali ne i nakon što se za vrednovanje iskoriste podaci s promatranog tržišta ili je transakcija završena.

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

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

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

##### *Dobici i gubici*

Dobici i gubici 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 vrijednosti, 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.

##### *Netiranje financijskih instrumenata*

Financijska imovina i obveze se netiraju te u bilanci iskazuju u neto iznosu, samo u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prijeboj priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili se realizacija imovine i podmirenje obveza odvija istovremeno.

Prihodi i rashodi se iskazuju u neto iznosu samo za dobitke i gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te dobitke i gubitke od tečajnih razlika.

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

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

#### **Specifični instrumenti**

##### *Novac i novčani ekvivalenti*

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

#### **Porez na dobit**

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

#### **Udjeli**

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

#### **Raspodjela rezultata Fonda**

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

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

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

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

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

##### *Utvrđivanje fer vrijednosti*

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

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

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

#### ***Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika***

##### *Gubici od umanjenja vrijednosti financijske imovine*

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*

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

##### *Klasifikacija financijske imovine i obveza*

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

##### *Fer vrijednost financijskih instrumenata*

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

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 5 Prihod od kamata

|   | 2016. godina<br>tisuće kuna | 2015. godina<br>tisuće kuna |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <i>Zajmovi i potraživanja i novac i novčani ekvivalenti</i>                   |                             |                             |
| Prihod od kamata na depozite  | 1.531                       | 1.085                       |
| <br><i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i> |                             |                             |
| <i>Raspoređena po fer vrijednosti</i>   |                             |                             |
| Prihod od kamata na obveznice   | 1.110                       | 100                         |
|   | <b>2.641</b>                | <b>1.185</b>                |

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

|   | 2016.<br>Neto realizirani<br>gubitak<br>tisuće kuna | Neto nerealizirana<br>dobit/(gubitak)<br>tisuće kuna | Ukupno<br>tisuće kuna         |
|---|---|--|-------------------------------|
| <b><i>Financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i></b> |   |  |                               |
| <i>Raspoređena po fer vrijednosti:</i>  |   |  |                               |
| Državne obveznice   | -   | (520)  | <b>(520)</b>                  |
| Obveznice gospodarskih subjekata  | -   | (22)   | <b>(22)</b>                   |
|   |   |  | <b>(542)</b>                  |
| <br><i>Drži se radi trgovanja:</i>  |   |  |                               |
| Derivativni financijski instrumenti   | (386)   | 974  | <b>588</b>                    |
| Efekt nerealiziranih promjena tečajeva stranih valuta                                     |   |  | <b>2.429</b>                  |
|   |   |  | <b>2.475</b>                  |
| <br><b>2015.</b>  |   |  |                               |
|   | <b>Neto realizirana<br/>dobit<br/>tisuće kuna</b>   | <b>Neto nerealizirana<br/>dobit<br/>tisuće kuna</b>  | <b>Ukupno<br/>tisuće kuna</b> |
| <b><i>Financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i></b> |   |  |                               |
| <i>Drži se radi trgovanja:</i>  |   |  |                               |
| Derivativni financijski instrumenti   | 727   | 1.434  | <b>2.161</b>                  |
| Efekt nerealiziranih promjena tečajeva stranih valuta                                     |   |  | <b>(78)</b>                   |
|   |   |  | <b>2.083</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 0,50% godišnje (2015.: 0,50%) 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 (2015.: 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>2016. godina</b><br><b>tisuće kuna</b> | <b>2015. godina</b><br><b>tisuće kuna</b> |
|-------------------|---|---|
| Naknada Agenciji  | 44  | 25  |
| Troškovi revizije | 56  | 83  |
| Ostali rashodi    | 6   | 1   |
|                   | <hr/> <b>106</b>                          | <hr/> <b>109</b>                          |

### 10 Novac i novčani ekvivalenti

|  | <b>31. prosinca</b><br><b>2016. godine</b><br><b>tisuće kuna</b> | <b>31. prosinca</b><br><b>2015. godine</b><br><b>tisuće kuna</b> |
|--|--|--|
| Žiro račun - strana valuta                                     | 4  | -  |
| Depoziti s originalnim dospijećem do 3 mjeseca – HRK           | 29   | 536  |
| Depoziti s originalnim dospijećem do 3 mjeseca – strana valuta | 32.480   | 27.607   |
|  | <hr/> <b>32.513</b>  | <hr/> <b>28.143</b>  |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 11 Zajmovi i potraživanja

|  | <b>31. prosinca<br/>2016. godine<br/>tisuće kuna</b> | <b>31. prosinca<br/>2015. godine<br/>tisuće kuna</b> |
|--|--|--|
| Depoziti s originalnim dospijecem preko 3 mjeseca –<br>strana valuta | 114.026  | 99.178   |
|  | <b><u>114.026</u></b>                                | <b><u>99.178</u></b>                                 |

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

|   | <b>31. prosinca<br/>2016. godine<br/>tisuće kuna</b> | <b>31. prosinca<br/>2015. godine<br/>tisuće kuna</b> |
|---|--|--|
| <i>Raspoređena po fer vrijednosti:</i>            |  |  |
| Državne obveznice, kotirane                       | 30.139   | 1.467  |
| Obveznice gospodarskih subjekata, kotirane        | 7.476  | -  |
| <i>Drži se radi trgovanja:</i>                    |  |  |
| Derivativni financijski instrumenti (Bilješka 15) | 975  | 1.516  |
|   | <b><u>38.590</u></b>                                 | <b><u>2.983</u></b>                                  |

### 13 Ulaganja koja se drže do dospijeca

|  | <b>31. prosinca<br/>2016. godine<br/>tisuće kuna</b> | <b>31. prosinca<br/>2015. godine<br/>tisuće kuna</b> |
|--|--|--|
| Državne obveznice, kotirane                | 5.863  | -  |
| Obveznice gospodarskih subjekata, kotirane | 3.308  | 3.286  |
|  | <b><u>9.171</u></b>                                  | <b><u>3.286</u></b>                                  |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 14 Obveze s osnove prijenosa udjela

|  | <b>31. prosinca<br/>2016. godine<br/>tisuće kuna</b> | <b>31. prosinca<br/>2015. godine<br/>tisuće kuna</b> |
|--|--|--|
| Obveze prema vlasnicima udjela za reotkup udjela   | 308  | 175  |
| Obveze prema vlasnicima udjela za izdavanje udjela | 4  | 40   |
|  | <b>312</b>   | <b>215</b>   |

### 15 Derivativni financijski instrumenti

Na dan 31. prosinca 2016. i 31. prosinca 2015. godine derivativni financijski instrumenti Fonda uključivali su forward ugovore u stranoj valuti koji su se koristili u svrhu ekonomske zaštite kao zaštita od izloženosti valutnom riziku. Svi derivativni instrumenti klasificiraju se kao financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i mjere se po njihovoj fer vrijednosti.

| <b>2016.<br/>Povezana<br/>valuta</b> | <b>Preostalo<br/>dospijeće</b> | <b>Nominalni iznos<br/>otvorenih ugovora<br/>tisuće kuna</b> | <b>Fer vrijednost<br/>imovine<br/>tisuće kuna</b> | <b>Fer vrijednost<br/>(obveze)<br/>tisuće kuna</b> |
|--------------------------------------|--------------------------------|--|---|--|
| Kupnja/prodaja                       | 4. siječnja 2017.              | 2.290  | 80  | -  |
|                                      | 12. siječnja 2017.             | 1.336  | 53  | -  |
|                                      | 20. siječnja 2017.             | 4.198  | 194   | -  |
|                                      | 20. siječnja 2017.             | 2.672  | 110   | -  |
|                                      | 26. siječnja 2017.             | 4.626  | 202   | -  |
|                                      | 3. veljače 2017.               | 1.527  | 114   | -  |
|                                      | 22. veljače 2017.              | 1.525  | 89  | -  |
|                                      | 24. veljače 2017.              | 2.288  | 133   | -  |
|                                      |                                |  | <b>20.462</b>                                     | <b>975</b>   |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 15 Derivativni financijski instrumenti (nastavak)

| 2015.<br>Povezana<br>valuta | Preostalo<br>dospijeće | Nominalni iznos<br>otvorenih ugovora<br>tisuće kuna | Fer vrijednost<br>imovine<br>tisuće kuna | Fer vrijednost<br>(obveze)<br>tisuće kuna |
|-----------------------------|------------------------|---|--|---|
| Kupnja/prodaja              | 7. siječnja 2016.      | 2.491   | 212                                      | -   |
|                             | 15. siječnja 2016.     | 781   | 54                                       | -   |
|                             | 21. siječnja 2016.     | 5.563   | 389                                      | -   |
|                             | 27. siječnja 2016.     | 4.627   | 216                                      | -   |
|                             | 1. veljače 2016.       | 1.952   | 83                                       | -   |
|                             | 22. veljače 2016.      | 1.940   | 82                                       | -   |
|                             | 8. ožujka 2016.        | 1.929   | 5  | -   |
|                             | 10. ožujka 2016.       | 1.273   | -  | (30)                                      |
|                             | 14. ožujka 2016.       | 2.313   | -  | (66)                                      |
|                             | 17. ožujka 2016.       | 1.157   | -  | (18)                                      |
|                             | 30. ožujka 2016.       | 1.542   | -  | (15)                                      |
|                             | 12. svibnja 2016.      | 1.542   | 50                                       | -   |
|                             | 19. svibnja 2016.      | 1.541   | 41                                       | -   |
|                             | 13. lipnja 2016.       | 2.311   | 81                                       | -   |
|                             | 29. lipnja 2016.       | 771   | 19                                       | -   |
|                             | 27. srpnja 2016.       | 1.558   | 20                                       | -   |
|                             | 29. srpnja 2016.       | 3.428   | 22                                       | -   |
|                             | 12. kolovoza 2016.     | 2.337   | 47                                       | -   |
|                             | 16. kolovoza 2016.     | 1.542   | 30                                       | -   |
|                             | 19. kolovoza 2016.     | 2.337   | 75                                       | -   |
| 14. listopada 2016.         | 2.328                  | 90  | -  |   |
| 4. studenog 2016.           | 1.940                  | -   | (6)                                      |   |
| 10. studenog 2016.          | 1.552                  | -   | (25)                                     |   |
|                             |                        | <b>48.755</b>                                       | <b>1.516</b>                             | <b>(160)</b>                              |

### 16 Ostale obveze

|                           | 31. prosinca<br>2016. godine<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2015. godine<br>tisuće kuna |
|---------------------------|---|---|
| Obveze za trošak revizije | 37  | 39  |
| Obveze prema Agenciji     | 4   | 3   |
|                           | <b>41</b>                                   | <b>42</b>                                   |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

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

#### **Tržišni rizik**

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

Fond upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom i svakodnevnim praćenjem razine tržišnog rizika portfelja i njegovih dijelova. Strategija Fonda za upravljanje tržišnim rizikom vođena je investicijskim ciljem Fonda. Upravitelj ulaganjima upravlja tržišnim rizikom Fonda na dnevnoj bazi u skladu s postavljenim pravilima i procedurama. Upravitelj rizicima dnevno prati izloženost Fonda tržišnom riziku.

#### **Tečajni rizik**

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

Ukupna sredstva i obveze u kunama i u stranim valutama na dan 31. prosinca 2016. godine su kako slijedi:

|  | EUR           | USD            | HRK         | Ukupno         |
|--|---------------|----------------|-------------|----------------|
|  | tisuće kuna   | tisuće kuna    | tisuće kuna | tisuće kuna    |
| <b>Imovina</b>   |               |                |             |                |
| Novac i novčani ekvivalenti  | -             | 32.484         | 29          | 32.513         |
| Zajmovi i potraživanja   | 20.446        | 93.580         | -           | 114.026        |
| Financijska imovina koja se drži do dospijeca                      | -             | 9.171          | -           | 9.171          |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | -             | 38.590         | -           | 38.590         |
| <b>UKUPNA IMOVINA</b>  | <b>20.446</b> | <b>173.825</b> | <b>29</b>   | <b>194.300</b> |
| Ostale kratkoročne obveze  | (37)          | (396)          | (28)        | (461)          |
| <b>NETO IMOVINA</b>  | <b>20.409</b> | <b>173.429</b> | <b>1</b>    | <b>193.839</b> |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

#### *Tržišni rizik (nastavak)*

#### *Tečajni rizik (nastavak)*

Ukupna sredstva i obveze u kunama i u stranim valutama na dan 31. prosinca 2015. godine su kako slijedi:

|   | EUR           | USD           | HRK         | Ukupno         |
|---|---------------|---------------|-------------|----------------|
|   | tisuće kuna   | tisuće kuna   | tisuće kuna | tisuće kuna    |
| <b>Imovina</b>  |               |               |             |                |
| Novac i novčani ekvivalenti   | -             | 27.607        | 536         | 28.143         |
| Zajmovi i potraživanja  | 48.493        | 50.685        | -           | 99.178         |
| Financijska imovina koja se drži do<br>dospjeća                       | -             | 3.286         | -           | 3.286          |
| Financijska imovina po fer vrijednosti<br>kroz račun dobiti i gubitka | -             | 2.983         | -           | 2.983          |
| Ostala imovina  | -             | 317           | -           | 317            |
| <b>UKUPNA IMOVINA</b>   | <b>48.493</b> | <b>84.878</b> | <b>536</b>  | <b>133.907</b> |
| Derivativni financijski instrumenti                                   | -             | (160)         | -           | (160)          |
| Ostale kratkoročne obveze   | -             | (114)         | (534)       | (648)          |
| <b>NETO IMOVINA</b>   | <b>48.493</b> | <b>84.604</b> | <b>2</b>    | <b>133.099</b> |

#### *Valutna osjetljivost*

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

| Valuta | Promjena tečaja | Efekt na neto imovinu imatelja udjela u fondu |                               |
|--------|-----------------|---|-------------------------------|
|        |                 | 2016.<br>tisuće kuna<br>(+/-)                 | 2015.<br>tisuće kuna<br>(+/-) |
| USD    | (+/-) 1%        | 1.734   | 846                           |
|        | (+/-) 5%        | 8.671   | 4.230                         |
|        | (+/-)10%        | 17.343  | 8.460                         |
| EUR    | (+/-) 1%        | 204   | 485                           |
|        | (+/-) 5%        | 1.020   | 2.425                         |
|        | (+/-)10%        | 2.041   | 4.849                         |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

#### *Kamatni rizik*

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

Budući da je većina kamatonosnih financijskih instrumenata odobrena uz fiksnu kamatnu stopu te zbog kratkotrajne prirode tih financijskih instrumenata Fond na datum izvještaja o financijskom položaju nije bio izložen značajnijem kamatnom riziku.

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

Duracija cijelog portfelja iznosi 0,08 (2015.: 0,01). Navedeno znači, da su kamatne stope bile za 1 postotni bod veće/manje, vrijednost imovine bila bi 155 tisuća kuna (2015.: 13 tisuća kuna) manja/veća, kao posljedica smanjenja/povećanja fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica.

#### **Efektivne kamatne stope**

|   | <b>31. prosinca 2016.</b> | <b>31. prosinca 2015.</b> |
|---|---------------------------|---------------------------|
|   | %                         | %                         |
| <i>Novac i novčani ekvivalenti</i>  |                           |                           |
| - Kratkoročni depoziti  | 0,33                      | 0,16                      |
| <i>Zajmovi i potraživanja</i>   |                           |                           |
| - Kratkoročni depoziti  | 1,10                      | 1,33                      |
| <i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i> |                           |                           |
| - Državne obveznice   | 1,66                      | 3,23                      |
| - Obveznice gospodarskih subjekata, kotirane                              | 1,91                      | -                         |
| <i>Financijska imovina koja se drži do dospelja</i>                       |                           |                           |
| - Državne obveznice   | 2,64                      | -                         |
| - Obveznice gospodarskih subjekata, kotirane                              | 3,95                      | 3,97                      |

#### *Cjenovni rizik*

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

Na datum izvještavanja Fond nije bio značajno izložen cjenovnom riziku.

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

#### *Rizik likvidnosti*

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

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

U kontekstu rizika likvidnosti, primarni neželjeni slučajni događaj bio bi preveliki odljev imovine uslijed otkupa udjela, zbog čega bi se Fond našao u situaciji da likvidna sredstva mora osigurati prodajom imovine na tržištu kapitala. Sekundarni neželjeni slučajni događaj bio bi nedovoljna likvidnost u razdoblju kada Fond mora prikupiti 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 relativno konzervativnom politikom ulaganja, koja znači razmjerno veći udio novca i novčanih ekvivalenata u imovini fonda, kao i odgovarajuću strukturu ročnosti depozita.

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

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

Sve financijske obveze (sve su nekamatonske pa su očekivani odljevi jednaki nominalnom iznosu) na dan 31. prosinca 2016. u iznosu od 461 tisuća kuna (2015.: 808 tisuće kuna) moraju se podmiriti u roku kraćem od mjesec dana. Neto imovina vlasnika udjela u iznosu od 193.839 tisuća kuna (2015.: 133.099 tisuća kuna) nema ugovoreno dospjeće. Na temelju povijesnih razina aktivnosti, Fond u prosjeku ima odljeve povezane s otkupom udjela u iznosu od 517 tisuća kuna svakog dana (2015.: 356 tisuća kuna).

Ročnost financijske i ostale imovine prikazana prema preostalom ugovornom dospjeću 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 dospjeća, analizirana je u nastavku:

|                    | 31. prosinca 2016. | 31. prosinca 2015. |
|--------------------|--------------------|--------------------|
|                    | '000 kn            | '000 kn            |
| do 1 mjeseca       | 97.814             | 44.896             |
| od 1 do 3 mjeseca  | 44.828             | 16.193             |
| od 3 do 12 mjeseci | 51.658             | 69.559             |
| Preko godine dana  | -                  | 3.259              |
|                    | <b>194.300</b>     | <b>133.907</b>     |



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

#### *Rizik likvidnosti (nastavak)*

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

|                      | <b>31. prosinca 2016.</b> | <b>31. prosinca 2015.</b> |
|----------------------|---------------------------|---------------------------|
|                      | <b>'000 kn</b>            | <b>'000 kn</b>            |
| Dugotrajna imovina   | -                         | 3.259                     |
| Kratkotrajna imovina | 194.300                   | 130.648                   |
|                      | <b>194.300</b>            | <b>133.907</b>            |

#### *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.

Politika Fonda vezano za rizik druge ugovorne strane je smanjivanje izloženosti prema stranama s povećanim rizikom neplaćanja odnosno poslovanje s drugim ugovornim stranama koje zadovoljavaju postavljene kreditne standarde. Svaka nova druga ugovorna strana i predloženi limit trgovanja moraju biti odobreni od strane Uprave. Upravitelj rizicima periodički provodi kreditnu analizu svake druge ugovorne strane i preporučuje Upravi provođenje ažuriranja liste odobrenih drugih ugovornih strana. Upravitelj rizicima obavlja dnevno praćenje izloženosti druge ugovorne strane i rizika namire svake druge ugovorne strane.

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 novac i novčane ekvivalente, zajmove i potraživanja, financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijsku imovinu koja se drži do dospijeća. Na dan 31. prosinca 2016. godine i na dan 31. prosinca 2015. godine knjigovodstveni iznos navedene financijske imovine predstavlja maksimalnu izloženost kreditnom riziku.

Sljedeća tablica prikazuje novac i novčane ekvivalente, zajmove i potraživanja te financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i koja se drži do dospijeća, kod kojih je prisutan kreditni rizik:

|  | <b>31. prosinca 2016.</b> | <b>31. prosinca 2015.</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
|  | <b>tisuće kuna</b>        | <b>tisuće kuna</b>        |
| Novac i novčani ekvivalenti  | 32.513                    | 28.143                    |
| Zajmovi i potraživanja   | 114.026                   | 99.178                    |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 38.590                    | 2.983                     |
| Financijska imovina koja se drži do dospijeća                      | 9.171                     | 3.286                     |
| Ostala imovina   | -                         | 317                       |
|  | <b>194.300</b>            | <b>133.907</b>            |

Na 31. prosinca 2016. i 31. prosinca 2015. godine Fond nema dospjele nenaplaćene imovine niti imovine čija je vrijednost umanjena.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

#### **Kreditni rizik (nastavak)**

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

|  | <b>31. prosinca<br/>2016.<br/>tisuće kuna</b> | <b>31. prosinca<br/>2016.<br/>%</b> | 31. prosinca<br>2015.<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2015.<br>% |
|--|---|-------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| Novac i novčani ekvivalenti -<br>Financije | <b>32.513</b>                                 | <b>16,73</b>                        | 28.143                               | 21,02                      |
| Dužničke vrijednosnice                     |   |                                     |                                      |                            |
| Državni rizik                              | <b>36.002</b>                                 | <b>18,53</b>                        | 1.467                                | 1,10                       |
| Energija                                   | <b>10.784</b>                                 | <b>5,55</b>                         | 3.286                                | 2,45                       |
| Derivativni instrumenti -<br>Financije     | <b>975</b>                                    | <b>0,50</b>                         | 1.516                                | 1,13                       |
| Zajmovi i potraživanja -<br>Financije      | <b>114.026</b>                                | <b>58,69</b>                        | 99.178                               | 74,06                      |
| Ostala imovina - Financije                 | -   | -                                   | 317                                  | 0,24                       |
|  | <b>194.300</b>                                | <b>100,00</b>                       | 133.907                              | 100,00                     |

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

|                    | <b>31. prosinca<br/>2016.<br/>tisuće kuna</b> | <b>31. prosinca<br/>2016.<br/>%</b> | 31. prosinca<br>2015.<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2015.<br>% |
|--------------------|---|-------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| Republika Hrvatska | <b>194.300</b>                                | <b>100,00</b>                       | 133.907                              | 100,00                     |
|                    | <b>194.300</b>                                | <b>100,00</b>                       | 133.907                              | 100,00                     |

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

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

#### ***Rizik specifičnih instrumenata***

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

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

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

#### ***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.

#### ***Upravljanje neto imovinom***

U skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom Fond bi trebao održavati minimalni iznos neto imovine od 5 milijuna kuna. Naime, ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine UCITS fonda s javnom ponudom padne ispod 5 milijuna kuna tijekom 3 uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započet postupak pripajanja toga UCITS fonda nekom drugom UCITS fondu, Fond se treba likvidirati. Fond ne podliježe drugim vanjskim kapitalnim zahtjevima.

Ciljevi Fonda u upravljanju neto imovinom su osiguravanje stabilne baze kako bi se povećao povrat svim investitorima i upravljanje rizikom likvidnosti koji proizlazi iz otkupa.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

#### Kreditni rizik (nastavak)

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

|  | Rejting            | 31. prosinca<br>2016.<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2016.<br>%   | 31. prosinca<br>2015.<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2015.<br>% |
|--|--------------------|--------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| Novac i novčani ekvivalenti  | BB<br>Bez rejtinga | -<br><b>32.513</b>                   | -<br><b>16,73</b>            | 5.072<br>23.071                      | 3,79<br>17,23              |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | BB<br>Bez rejtinga | <b>37.615</b><br><b>975</b>          | <b>19,36</b><br><b>0,50</b>  | 1.467<br>1.516                       | 1,10<br>1,13               |
| Financijska imovina koja se drži do dospelja                       | BB<br>BB-          | <b>9.171</b><br>-                    | <b>4,72</b><br>-             | -<br>3.286                           | -<br>2,45                  |
| Zajmovi i potraživanja   | BB<br>Bez rejtinga | <b>27.225</b><br><b>86.801</b>       | <b>14,01</b><br><b>44,68</b> | 17.494<br>81.684                     | 13,06<br>61,00             |
| Ostala imovina   | Bez rejtinga       | -                                    | -                            | 317                                  | 0,24                       |
|  |                    | <b>194.300</b>                       | <b>100,00</b>                | <b>133.907</b>                       | <b>100,00</b>              |

#### 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.

Na 31. prosinca 2016. i 31. prosinca 2015. godine Fond nije držao ugovore s pravom ponovne prodaje i reotkupa. Derivativna financijska imovina i obveze su bile kako slijedi:

| '000 kn                         | Financijska imovina / (obveze) (bruto) | Financijska imovina / (obveze) (bruto) netirane u izvještaju o financijskom položaju | Neto financijska imovina / (obveze) prikazane u izvještaju o financijskom položaju | Iznosi koji se ne netiraju u izvještaju o financijskom položaju, financijski instrumenti | Neto iznos |
|---------------------------------|--|--|--|--|------------|
| <b>31. prosinca 2016.</b>       |  |  |  |  |            |
| Derivativna financijska imovina | 975                                    | -  | 975  | 975  | -          |
| Derivativne financijske obveze  | -                                      | -  | -  | -  | -          |
|                                 |  |  |  |  |            |
| <b>31. prosinca 2015.</b>       |  |  |  |  |            |
| Derivativna financijska imovina | 1.516                                  | -  | 1.516  | 1.516  | -          |
| Derivativne financijske obveze  | (160)                                  | -  | (160)  | (160)  | -          |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 18 Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na cijenama dobivenim izravno s burza na kojima se trguje ili od brokera. Za sve ostale financijske instrumente, Fond utvrđuje fer vrijednost korištenjem drugih metoda vrednovanja.

Za financijske instrumente kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtijeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

|  | 31. prosinca 2016.                    |                       | 31. prosinca 2015.                    |                       |
|--|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------|
|  | <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  | 32.513                                | 32.513                | 28.143                                | 28.143                |
| Zajmovi i potraživanja   | 114.026                               | 114.026               | 99.178                                | 99.178                |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 38.590                                | 38.590                | 2.983                                 | 2.983                 |
| Ulaganja koja se drže do dospjeća                                  | 9.171                                 | 9.194                 | 3.286                                 | 3.246                 |
| Ostala financijska imovina   | -                                     | -                     | 317                                   | 317                   |
| <b>Ukupna imovina</b>  | <b>194.300</b>                        | <b>194.323</b>        | <b>133.907</b>                        | <b>133.867</b>        |
| <b>Ukupno obveze</b>   | <b>461</b>                            | <b>461</b>            | <b>808</b>                            | <b>808</b>            |

Fond mjeri fer vrijednost pomoću sljedeće hijerarhije fer vrijednosti koja odražava značaj inputa korištenih u mjerenju.

- Razina 1: Kotirane tržišne cijene (nekorrigirane) na aktivnim tržištima za identični instrument.
- Razina 2: Inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima, bilo izravno (tj. kao cijene) ili neizravno (tj. izvedeni iz cijena).

Ova kategorija uključuje instrumente vrednovane pomoću: kotirane tržišne cijene na aktivnim tržištima za slične instrumente; navedene cijene istih ili sličnih instrumenata na tržištima koja se smatraju manje od aktivnih; ili druge tehnike vrednovanja u kojima su svi značajni inputi izravno ili neizravno vidljivi iz tržišnih podataka.

- Razina 3: Inputi koji nisu vidljivi.

Ova kategorija uključuje sve instrumente za koje tehnika vrednovanja uključuje inpute koji se ne temelje na vidljivim podacima koji mogu imati značajan učinak na vrijednosti instrumenta. Tehnike vrednovanja uključuju neto sadašnju vrijednost i modele diskontiranog novčanog tijeka, usporedbe sa sličnim instrumentima za koje postoje vidljive tržišne cijene i drugi modeli procjene vrijednosti. Pretpostavke i inputi koji se koriste u tehnikama procjene uključuju bezrizične i referentne kamatne stope, kreditne marže i druge premije korištene u procjeni diskontnih stopa i cijena obveznica i dionica, devizne tečajeve, dioničke indekse, EBITDA multiple i multiple prihoda i očekivana volatilnosti i korelacije cijena.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 18 Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

*Financijski instrumentu koji se mjere po fer vrijednosti*

|   | 2016.                      |                            |                          | 2015.                      |                            |                          |
|---|----------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|
|   | Razina 1<br>tisuće<br>kuna | Razina 2<br>tisuće<br>kuna | Ukupno<br>tisuće<br>kuna | Razina 1<br>tisuće<br>kuna | Razina 2<br>tisuće<br>kuna | Ukupno<br>tisuće<br>kuna |
| <b>Financijska imovina po fer<br/>vrijednosti kroz račun<br/>dobiti i gubitka</b> |                            |                            |                          |                            |                            |                          |
| Derivativni instrumenti   | -                          | 975                        | <b>975</b>               | -                          | 1.516                      | 1.516                    |
| Dužnički vrijednosni papiri   | 7.476                      | 30.139                     | <b>37.615</b>            | 1.467                      | -                          | 1.467                    |
|   | <u>7.476</u>               | <u>31.114</u>              | <u><b>38.590</b></u>     | <u>1.467</u>               | <u>1.516</u>               | <u>2.983</u>             |
| <b>Financijske obveze po fer<br/>vrijednosti kroz račun<br/>dobiti i gubitka</b>  |                            |                            |                          |                            |                            |                          |
| Derivativni instrumenti   | -                          | -                          | -                        | -                          | 160                        | 160                      |
|   | <u>-</u>                   | <u>-</u>                   | <u>-</u>                 | <u>-</u>                   | <u>160</u>                 | <u>160</u>               |

Prijenosi između razina fer vrijednosti prikazuju se na kraju izvještajnog razdoblja. Od ukupnog iznosa dužničkih vrijednosnih papira kojima je na dan 31. prosinca 2016. godine fer vrijednost određena na temelju razine 2, iznos od 30.139 tisuća kuna odnosi se na vrijednosnicu kojoj je na 31. prosinca 2015. godine fer vrijednost bila određena temeljem razine 1, a tokom godine došlo je do prijenosa iz razine 1 u razinu 2.

*Financijski instrumenti koji se ne mjere po fer vrijednosti*

Na dan 31. prosinca 2016. godine knjigovodstveni iznosi novca i stanja na računima kod banaka, potraživanja i obveza približni su njihovim fer vrijednostima zbog kratkoročne prirode tih financijskih instrumenata. Fer vrijednost tih instrumenata bila bi uključena u razinu 2. Za ulaganja koja se drže do dospeljeća procijenjeno je da je fer vrijednost za 23 tisuća kuna viša (2015.: 40 tisuće kuna viša) od knjigovodstvene vrijednosti. Od ukupnog iznosa fer vrijednosti imovine koja se drži do dospeljeća 3.308 tisuća kuna bilo bi uključeno u razinu 1, a 5.863 tisuća kuna u razinu 2 na 31. prosinca 2016. godine.

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

### **19 Transakcije s povezanim stranama**

Većinu udjela Fonda drže hrvatski investitori. Društvo za upravljanje smatra da je Fond neposredno povezana osoba s Društvom za upravljanje, vlasnikom - VUB Asset Management, registriran u Bratislavi, Republika Slovačka, te krajnjim 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”), društva i fondovi kontrolirani ili zajednički kontrolirani i pod značajnim utjecajem od strane krajnjeg vlasnika društva za upravljanje i ostalim ključnim vlasnicima, članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i članova njihovih užih obitelji, i ostalim investicijskim fondovima kojima upravlja isto Društvo za upravljanje.

#### **a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama**

Fond je obavljao transakcije s Privrednom bankom Zagreb d.d. 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 2016., kao niti na 31. prosinca 2015., Fond nije imao udjele u ostalim investicijskim fondovima Društva za upravljanje.

Na dan 31. prosinca 2016. godine, PBZ Dollar Bond fond i PBZ Dollar fond 2, fondovi pod upravljanjem Društva za upravljanje imali su 1.906,69 otkupivih udjela u Fondu u vrijednosti 1.812 tisuća kuna).

Na dan 31. prosinca 2016. i 31. prosinca 2015. godine PBZ d.d. nije imala udjele u Fondu.

Na dan 31. prosinca 2016. godine ključno rukovodstvo Društva za upravljanje imalo je 1,91 otkupivih udjela u Fondu u vrijednosti 2 tisuća kuna (31. prosinca 2015: 118,64) što predstavlja 0,00% (2015.: 0,08%) neto imovine Fonda prikazane po službeno odobrenim cijenama od strane regulatora na taj dan.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 19 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

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

|  | Imovina                                     |   | Obveze                                      |   |
|--|---|---|---|---|
|  | 31. prosinca<br>2016. godine<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2015. godine<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2016. godine<br>tisuće kuna | 31. prosinca<br>2015. godine<br>tisuće kuna |
| Ključno rukovodstvo                            | -   | -   | 2   | 109   |
| Banka skrbnik – Privredna banka<br>Zagreb d.d. | 11.826                                      | 19.564                                      | 25  | 177   |
| Društvo za upravljanje - PBZ Invest<br>d.o.o.  | -   | -   | 83  | 58  |
| PBZ Dollar Bond fond                           | -   | -   | 1.092                                       | -   |
| PBZ Dollar Bond fond 2                         | -   | -   | 720   | -   |
|  | <u>11.826</u>                               | <u>19.564</u>                               | <u>1922</u>                                 | <u>344</u>                                  |

|  | Prihodi                     |                             | Rashodi                     |                             |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|  | 2016. godina<br>tisuće kuna | 2015. godina<br>tisuće kuna | 2016. godina<br>tisuće kuna | 2015. godina<br>tisuće kuna |
| Banka skrbnik – Privredna banka<br>Zagreb d.d. | 3                           | 1.730                       | 818                         | 145                         |
| Društvo za upravljanje - PBZ Invest<br>d.o.o.  | -                           | -                           | 886                         | 484                         |
|  | <u>3</u>                    | <u>1.730</u>                | <u>1.704</u>                | <u>629</u>                  |

### 20 Dodatne bilješke uz financijske izvještaje

Radi usklađivanja s odredbama Zakona o investicijskim fondovima čl.175., st.1., točka 5., u nastavku, kao dopunu financijskom izvještaju za 2016. godinu za PBZ Dollar fond navodimo slijedeći podatak:

Tijekom 2016. godine Fond nije koristio usluge posredovanja u trgovanju s financijskim instrumentima, te nije platio provizije za posredovanje.



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

Izvještaj o financijskom položaju:

Obrazac IFP

Naziv UCITS fonda: PBZ Dollar fond

OIB UCITS fonda: 30096106301

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

Izvještajno razdoblje: 01.01.2016. - 31.12.2016.

(u HRK)

| Pozicija   | Oznaka pozicije | 31.12. prethodne godine | Na izvještajni datum tekućeg razdoblja |
|--|-----------------|-------------------------|--|
| 1 Novčana sredstva   | 01              | 0,00                    | 3.584,35                               |
| 2 Depoziti kod kreditnih institucija   | 02              | 127.321.155,63          | 146.536.250,43                         |
| 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>4.753.151,75</b>     | <b>46.785.782,69</b>                   |
| 5 koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)                      | 05              | 1.467.100,09            | 37.614.949,42                          |
| 6 a) kojima se trguje na uređenom tržištu                                      | 06              | 1.467.100,09            | 37.614.949,42                          |
| 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              | 3.286.051,66            | 9.170.833,27                           |
| 11 Instrumenti tržišta novca   | 11              | 0,00                    | 0,00                                   |
| 12 Udjeli UCITS fondova  | 12              | 0,00                    | 0,00                                   |
| 13 Izvedenice  | 13              | 1.515.828,11            | 974.786,29                             |
| 14 Ostala financijska imovina  | 14              | 0,00                    | 0,00                                   |
| 15 Ostala imovina  | 15              | 316.917,36              | 0,00                                   |
| <b>16 Ukupna imovina (ΣAOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)</b>  | <b>16</b>       | <b>133.907.052,85</b>   | <b>194.300.403,76</b>                  |
| 17 Izvanbilančna evidencija aktiva   | 17              | 1.355.784,80            | 974.786,26                             |
| 18 Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente                          | 18              | 475.933,12              | 0,00                                   |
| 19 Ostale financijske obveze   | 19              | 0,00                    | 0,00                                   |
| <b>20 Financijske obveze ( AOP18+AOP19)</b>                                    | <b>20</b>       | <b>475.933,12</b>       | <b>0,00</b>                            |
| 21 Obveze prema društvu za upravljanje   | 21              | 58.310,55               | 82.929,19                              |
| 22 Obveze prema depozitaru   | 22              | 16.587,84               | 24.873,74                              |
| 23 Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda                            | 23              | 41.843,76               | 41.672,62                              |
| 24 Obveze prema imateljima udjela  | 24              | 215.194,47              | 311.804,54                             |
| 25 Ostale obveze UCITS fonda   | 25              | 0,00                    | 0,00                                   |
| <b>26 Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)</b>                                  | <b>26</b>       | <b>331.936,62</b>       | <b>461.280,09</b>                      |
| <b>27 Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)</b>                              | <b>27</b>       | <b>807.869,74</b>       | <b>461.280,09</b>                      |
| <b>28 Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)</b>                               | <b>28</b>       | <b>133.099.183,11</b>   | <b>193.839.123,67</b>                  |
| <b>29 Broj izdanih udjela</b>  | <b>29</b>       | <b>145.170,0327</b>     | <b>203.989,8869</b>                    |
| <b>30 Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29)</b>                              | <b>30</b>       | <b>916,8503</b>         | <b>950,2389</b>                        |
| 31 Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda  | 31              | 114.291.406,04          | 167.335.689,74                         |
| 32 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine  | 32              | 7.871.843,11            | 7.695.656,86                           |
| 33 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja                              | 33              | 10.935.933,96           | 18.807.777,07                          |
| 34 Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju                   | 34              | 0,00                    | 0,00                                   |
| 35 Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite                               | 35              | 0,00                    | 0,00                                   |
| <b>36 Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP31 do AOP35)</b>           | <b>36</b>       | <b>133.099.183,11</b>   | <b>193.839.123,67</b>                  |
| 37 Izvanbilančna evidencija pasiva   | 37              | 1.355.784,80            | 974.786,26                             |

## Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku 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 Dollar fond

OIB UCITS fonda: 30096106301

Izvještajno razdoblje: 01.01.2016. - 31.12.2016.

(u HRK)

| Pozicija   | Oznaka pozicije | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje     |
|--|-----------------|---------------------------------|----------------------|
| 38 Realizirani dobiti od financijskih instrumenata   | 38              | 763.137,72                      | 91.783,39            |
| 39 Realizirani gubici od financijskih instrumenata   | 39              | 36.029,24                       | 478.139,05           |
| <b>40 Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP 39)</b>                    | <b>40</b>       | <b>727.108,48</b>               | <b>-386.355,66</b>   |
| 41 Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata   | 41              | 4.670.043,34                    | 2.020.791,31         |
| 42 Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti                                    | 42              | 104.206,86                      | 2.861.009,72         |
| 43 Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata   | 43              | 3.236.391,29                    | 1.589.276,01         |
| 44 Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti                                    | 44              | 184.833,22                      | 431.528,96           |
| <b>45 Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)</b> | <b>45</b>       | <b>1.353.025,69</b>             | <b>2.860.996,06</b>  |
| 46 Prihodi od kamata   | 46              | 1.184.825,25                    | 2.640.958,66         |
| 47 Ostale pozitivne tečajne razlike  | 47              | 15.214.557,62                   | 20.926.707,12        |
| 48 Prihodi od dividendi  | 48              | 0,00                            | 0,00                 |
| 49 Ostali prihodi  | 49              | 2.884,66                        | 3.980,18             |
| <b>50 Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)</b>   | <b>50</b>       | <b>16.402.267,53</b>            | <b>23.571.645,96</b> |
| 51 Rashodi od kamata   | 51              | 0,00                            | 0,00                 |
| 52 Ostale negativne tečajne razlike  | 52              | 9.871.964,94                    | 17.092.613,11        |
| 53 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje   | 53              | 484.172,16                      | 886.307,67           |
| 54 Naknada depozitaru  | 54              | 145.251,97                      | 265.892,54           |
| 55 Transakcijski troškovi  | 55              | 0,00                            | 0,00                 |
| 56 Umanjenje imovine   | 56              | 0,00                            | 0,00                 |
| 57 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda  | 57              | 109.169,52                      | 105.816,18           |
| <b>58 Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)</b>  | <b>58</b>       | <b>10.610.558,59</b>            | <b>18.350.629,50</b> |
| <b>59 Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)</b>  | <b>59</b>       | <b>7.871.843,11</b>             | <b>7.695.656,86</b>  |
| 60 Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju                                    | 60              | 0,00                            | 0,00                 |
| 61 Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka   | 61              | 0,00                            | 0,00                 |
| <b>62 Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60 + AOP 61)</b>  | <b>62</b>       | <b>0,00</b>                     | <b>0,00</b>          |
| <b>63 Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP62)</b>  | <b>63</b>       | <b>7.871.843,11</b>             | <b>7.695.656,86</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 (nastavak)

Izvještaj o novčanom tijeku (indirektna metoda) (UCITS)

Obrazac INTi

Naziv UCITS fonda: PBZ Dollar fond

OIB UCITS fonda: 30096106301

Izvještajno razdoblje: 01.01.2016. - 31.12.2016.

(u HRK)

| Pozicija   | Oznaka pozicije | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje      |
|--|-----------------|---------------------------------|-----------------------|
| 94 Dobit ili gubitak   | 94              | 7.871.843,11                    | 7.695.656,86          |
| 95 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike                       | 95              | 80.626,36                       | -2.429.480,76         |
| 96 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi                            | 96              | 0,00                            | 0,00                  |
| 97 Prihodi od kamata   | 97              | -1.184.825,25                   | -2.640.958,66         |
| 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             | -3.103.133,28                   | -39.391.994,09        |
| 102 Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca               | 102             | 0,00                            | 0,00                  |
| 103 Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova                    | 103             | 0,00                            | 0,00                  |
| 104 Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice                              | 104             | -1.184.878,97                   | 542.216,84            |
| 105 Primici od kamata  | 105             | 862.352,46                      | 2.255.119,82          |
| 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             | -84.497.882,57                  | -19.041.587,07        |
| 109 Povećanje (smanjenje) ostale imovine                                     | 109             | -316.917,36                     | 316.917,36            |
| 110 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente | 110             | 475.933,12                      | -475.933,12           |
| 111 Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza                        | 111             | 0,00                            | 0,00                  |
| 112 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru   | 112             | 49.959,75                       | 32.904,54             |
| 113 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti             | 113             | 179.180,34                      | 96.438,93             |
| <b>114 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113)</b>      | <b>114</b>      | <b>-80.767.742,29</b>           | <b>-53.040.699,35</b> |
| 115 Primici od izdavanja udjela  | 115             | 210.607.442,08                  | 242.261.285,13        |
| 116 Izdaci od otkupa udjela  | 116             | -129.839.699,79                 | -189.217.001,43       |
| 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>80.767.742,29</b>            | <b>53.044.283,70</b>  |
| <b>121 Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP114+ AOP120)</b>                 | <b>121</b>      | <b>0,00</b>                     | <b>3.584,35</b>       |
| 122 Novac na početku razdoblja   | 122             | 0,00                            | 0,00                  |
| <b>123 Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)</b>                          | <b>123</b>      | <b>0,00</b>                     | <b>3.584,35</b>       |

## Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku 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 Dollar fond

OIB UCITS fonda: 30096106301

Izvještajno razdoblje: 01.01.2016. - 31.12.2016.

(u HRK)

| Pozicija   | Oznaka pozicije | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje     |
|--|-----------------|---------------------------------|----------------------|
| 124 Dobit ili gubitak  | 124             | 7.871.843,11                    | 7.695.656,86         |
| 125 Ostala sveobuhvatna dobit  | 125             | 0,00                            | 0,00                 |
| <b>126 Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124 + AOP125)</b> | 126             | <b>7.871.843,11</b>             | <b>7.695.656,86</b>  |
| 127 Primici od izdanih udjela UCITS fonda  | 127             | 210.607.442,08                  | 242.261.285,13       |
| 128 Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda  | 128             | -129.839.699,79                 | -189.217.001,43      |
| <b>129 Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127 + AOP128)</b>          | 129             | <b>80.767.742,29</b>            | <b>53.044.283,70</b> |
| <b>130 Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+AOP129)</b>                         | 130             | <b>88.639.585,40</b>            | <b>60.739.940,56</b> |

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

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda

Obrazac IPPF

Naziv UCITS fonda: PBZ Dollar fond

OIB UCITS fonda: 30096106301

Izvještajno razdoblje: 01.01.2016. - 31.12.2016.

(u HRK)

| Pozicija                                     | Oznaka pozicije | Tekuće razdoblje | 31.12. Prethodne godine (n) | 31.12. Prethodne godine (n-1) | 31.12. Prethodne godine (n-2) | 31.12. Prethodne godine (n-3) |
|--|-----------------|------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Neto imovina UCITS fonda                     | 131             | 193.839.123,67   | 133.099.183,11              | 44.459.597,71                 | 28.523.829,61                 | 33.006.157,97                 |
| Broj udjela UCITS fonda                      | 132             | 203.989,8869     | 145.170,0327                | 54.387,872                    | 40.199,1824                   | 45.185,6397                   |
| Cijena udjela UCITS fonda                    | 133             | 950,2389         | 916,8503                    | 817,4543                      | 709,5624                      | 730,4568                      |
|  |                 | Tekuće razdoblje | Prethodna godina (n)        | Prethodna godina (n-1)        | Prethodna godina (n-2)        | Prethodna godina (n-3)        |
| Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja | 134             | 145.170,0327     | 54.387,872                  | 40.199,1824                   | 45.185,6397                   | 58.049,6603                   |
| Broj izdanih udjela UCITS fonda              | 135             | 270.122,0346     | 235.260,0528                | 83.798,3917                   | 29.950,1569                   | 31.989,3616                   |
| Broj otkupljenih udjela UCITS fonda          | 136             | 211.302,1804     | 144.477,8921                | 69.609,7021                   | 34.936,6142                   | 44.853,3822                   |
| Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja   | 137             | 203.989,8869     | 145.170,0327                | 54.387,8720                   | 40.199,1824                   | 45.185,6397                   |
| Pokazatelj ukupnih troškova                  | 138             | 0,6900%          | 0,7400%                     | 0,7900%                       | 1,3200%                       | 1,3400%                       |
| Isplaćena dobit po udjelu                    | 139             | 0,00             | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                          | 0,00                          |
| Najniža cijena udjela UCITS fonda            | 140             | 131,1351         | 129,7148                    | 127,8733                      | 127,5521                      | 126,0736                      |
| Najviša cijena udjela UCITS fonda            | 141             | 132,5569         | 131,1322                    | 129,7113                      | 127,8787                      | 127,5530                      |
| Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda  | 142             | 197.079.752,06   | 134.118.874,42              | 45.438.359,30                 | 35.860.652,98                 | 43.998.980,98                 |
| Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda  | 143             | 133.275.514,84   | 44.442.632,69               | 27.183.784,32                 | 27.155.229,78                 | 32.480.335,84                 |

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

Obrazac IVIF

Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda

Naziv UCITS fonda: PBZ Dollar fond

OIB UCITS fonda: 30096106301

Izveštajno razdoblje: 01.01.2016 - 31.12.2016

(u kunama)

| Metoda vrednovanja  | Pravilnik o vrednovanju imovine UCITS fonda |  | Zadnji dan prethodne poslovne godine | % NAV        | Na izvještajni datum tekućeg razdoblja | % NAV         |      |
|---------------------|---|--|--------------------------------------|--------------|--|---------------|------|
| Fer vrijednost      | <b>Financijska imovina</b>                  |  |                                      |              |  |               |      |
|                     | 1. razina (MSFI 13)                         | članak 7. stavak 1.<br>članak 9. stavak 1. | članak 8. stavak 1. točka a)         | 1.467.100,09 | 0,01                                   | 7.475.922,83  | 0,04 |
|                     |   |  | članak 8. stavak 1. točka b)         | 0,00         | 0,00                                   | 0,00          | 0,00 |
|                     |   | članak 7. stavak 2.                        | članak 8. stavak 1. točka a)         | 0,00         | 0,00                                   | 0,00          | 0,00 |
|                     |   |  | članak 8. stavak 1. točka b)         | 0,00         | 0,00                                   | 0,00          | 0,00 |
|                     |   | članak 7. stavak 3., 4. i 5.               |                                      | 0,00         | 0,00                                   | 30.139.026,59 | 0,16 |
|                     | 2. razina (MSFI 13)                         | članak 7. stavak 5.                        |                                      | 0,00         | 0,00                                   | 0,00          | 0,00 |
|                     |   | članak 7. stavak 6.                        |                                      | 0,00         | 0,00                                   | 0,00          | 0,00 |
|                     |   | članak 9. stavak 2., stavak 3. i stavak 5. |                                      | 1.515.828,11 | 0,01                                   | 974.786,29    | 0,01 |
|                     |   | članak 11.                                 | članak 8. stavak 1. točka c)         | 0,00         | 0,00                                   | 0,00          | 0,00 |
|                     | 3. razina (MSFI 13)                         | članak 9. stavak 5.                        |                                      | 0,00         | 0,00                                   | 0,00          | 0,00 |
|                     |   | članak 11.                                 | članak 8. stavak 1. točka c)         | 0,00         | 0,00                                   | 0,00          | 0,00 |
|                     | <b>Financijske obveze</b>                   |  |                                      |              |  |               |      |
|                     | 1. razina                                   | članak 7. i članak 9.                      |                                      | 0,00         | 0,00                                   | 0,00          | 0,00 |
|                     | 2. razina                                   | članak 9.                                  |                                      | 160.043,22   | 0,00                                   | 0,00          | 0,00 |
| 3. razina           | članak 11. i članak 9.                      |  | 0,00                                 | 0,00         | 0,00                                   | 0,00          |      |
| Amortizirani trošak | Imovina                                     | članak 12. i članak 14.                    | 130.924.124,65                       | 0,98         | 155.710.668,05                         | 0,80          |      |
|                     | Obveze                                      | članak 12. i članak 14.                    | 647.826,52                           | 0,00         | 461.280,09                             | 0,00          |      |
| Trošak nabave       | Imovina                                     | članak 13. stavak 9.                       | 0,00                                 | 0,00         | 0,00                                   | 0,00          |      |
|                     |   | -  | 0,00                                 | 0,00         | 0,00                                   | 0,00          |      |
|                     | Obveze                                      | -  | 0,00                                 | 0,00         | 0,00                                   | 0,00          |      |

## 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

### Izvještaj o financijskom položaju

u 000 kn

| Pozicija  | Prema<br>Pravilniku 31.<br>prosinca 2016. | Reklasifikacija<br>depozita do tri<br>mjeseca | Reklasifikacija<br>derivativne<br>financijske imovine | Zaokruživanje | Prema MSFI<br>31. prosinca<br>2016. | Naziv  |
|---|---|---|---|---------------|-------------------------------------|--|
| 1 Novčana sredstva                                  | 3   | 32.510  |   |               | 32.513                              | Novac i novčani ekvivalenti  |
| 2 Depoziti kod kreditnih institucija                | 146.536                                   | -32.510                                       |   |               | 114.026                             | Zajmovi i potraživanja   |
| <b>4 Prenosivi vrijednosni papiri:</b>              | <b>46.786</b>                             |   |   |               |                                     |  |
| 5 koji se vrednuju po fer vrijednosti               | 37.615                                    |   |   |               |                                     |  |
| 6 a) kojima se trguje na uređenom tržištu           | 37.615                                    |   | 975   |               | 38.590                              | Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka |
| 10 - koji se vrednuju po amortiziranom trošku       | 9.171                                     |   |   |               | 9.171                               | Ulaganja koja se drže do dospjeća                                  |
| 13 Izvedenice                                       | 975                                       |   | -975  |               |                                     |  |
| <b>16 Ukupna imovina</b>                            | <b>194.300</b>                            |   |   |               | <b>194.300</b>                      | <b>Ukupna imovina</b>  |
| 21 Obveze prema društvu za upravljanje              | 83  |   |   |               | 83                                  | Obveze prema Društvu za upravljanje                                |
| 22 Obveze prema depozitaru                          | 25  |   |   |               | 25                                  | Obveze prema Banci skrbniku  |
| 23 Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda | 41  |   |   |               | 41                                  | Ostale obveze  |
| 24 Obveze prema imateljima udjela                   | 312                                       |   |   |               | 312                                 | Obveze s osnove prijenosa udjela                                   |
| <b>26 Ostale obveze</b>                             | <b>461</b>                                |   |   |               |                                     |  |
| <b>27 Ukupno obveze UCITS fonda</b>                 | <b>461</b>                                |   |   |               | <b>461</b>                          | <b>Ukupne obveze</b>   |
| <b>28 Neto imovina UCITS fonda</b>                  | <b>193.839</b>                            |   |   |               | <b>193.839</b>                      | <b>Neto imovina pripisana imateljima udjela</b>                    |
| <b>29 Broj izdanih udjela</b>                       | <b>203.990</b>                            |   |   |               | <b>203.990</b>                      | <b>Broj izdanih udjela</b>   |
| <b>30 Cijena udjela UCITS fonda</b>                 | <b>950</b>                                |   |   |               | <b>950</b>                          | <b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu</b>        |
| 31 Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda             | 167.335                                   |   |   |               | 167.335                             | Izdani / povučeni udjeli   |
| 32 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine             | 7.696                                     |   |   |               | 7.696                               | Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela           |
| 33 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja   | 18.808                                    |   |   |               | 18.808                              | Zadržana dobiti iz prethodnih razdoblja                            |
| <b>36 Ukupno obveze prema izvorima imovine</b>      | <b>193.839</b>                            |   |   |               | <b>193.839</b>                      | <b>Neto imovina pripisana imateljima udjela</b>                    |

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

Izvjestaj o sveobuhvatnoj dobiti

u 000 kn

| Pozicija  | Prema<br>Pravilniku 31.<br>prosinca<br>2016. | Netiranje<br>nerealiziranih i<br>realiziranih dobitaka<br>i gubitaka | Netiranje<br>nerealiziranih<br>tečajnih razlika | Netiranje tečajnih razlika pri<br>preračunavanju monetarne<br>imovine i obveza denominiranih<br>u stranim valutama | Zaokruživanje | Prema<br>MSFI 31.<br>prosinca<br>2016. | Naziv   |
|---|--|--|---|--|---------------|--|---|
| 38 Realizirani dobiti od financijskih instrumenata                        | 92   | -92  |   |  |               |  |   |
| 39 Realizirani gubici od financijskih instrumenata                        | -478   | 478  |   |  |               |  |   |
| <b>40 Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata</b>   | <b>-386</b>                                  |  |   |  |               |  |   |
| 41 Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata                      | 2.021  | -2.021   |   |  |               |  |   |
| 42 Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti | 2.861  |  | -2.861  |  |               |  |   |
| 43 Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata                      | -1.589                                       | 1.589  |   |  |               |  |   |
| 44 Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti | -432   |  | 432   |  |               |  |   |
| <b>45 Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata</b> | <b>2.861</b>                                 |  |   |  |               |  |   |
|   |  | 45   | 2.429   |  | 1             | 2.475                                  | Neto dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka                             |
| 46 Prihodi od kamata  | 2.641  |  |   |  |               | 2.641                                  | Prihod od kamata  |
| 47 Ostale pozitivne tečajne razlike                                       | 20.927                                       |  |   | -17.093  |               | 3.834                                  | Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovin i obveza denominiranih u stranim valutama |
| 49 Ostali prihodi   | 4  |  |   |  |               | 4                                      | Ostali prihodi  |
| <b>50 Ukupno ostali poslovni prihodi</b>                                  | <b>23.572</b>                                |  |   |  |               | <b>8.954</b>                           | <b>Neto dobit od ulaganja</b>   |
| 52 Ostale negativne tečajne razlike                                       | -17.093                                      |  |   | 17.093   |               |  |   |
| 53 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje                      | -886   |  |   |  |               | -886                                   | Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje   |
| 54 Naknada depozitaru   | -266   |  |   |  |               | -266                                   | Naknada Banci skrbniku  |
| 57 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda                                 | -106   |  |   |  |               | -106                                   | Ostali poslovni rashodi   |
| <b>58 Ukupno ostali rashodi</b>   | <b>-18.351</b>                               |  |   |  |               | <b>-1.258</b>                          | <b>Troškovi poslovanja</b>  |
| <b>59 Dobit ili gubitak</b>   | <b>7.696</b>                                 |  |   |  |               | <b>7.696</b>                           | <b>Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela</b>   |
| <b>63 Ukupna sveobuhvatna dobit</b>                                       | <b>7.696</b>                                 |  |   |  |               | <b>7.696</b>                           | <b>Ukupni sveobuhvatni dobitak 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 (nastavak)

### Izvještaj o novčanom toku

u 000 kn

| Pozicija   | Prema Pravilniku 2016. godine | Reklasifikacija izvedenica u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | Reklasifikacija prenosivih vrijednosnih papira u ulaganja koja se drže do dospjeća | Reklasifikacija depozita do tri mjeseca | Reklasifikacija obveza prema Društvu za upravljanje i Banci skrbniku | Zaokruživanje | Prema MSFI 2016. godine | Naziv  |
|--|-------------------------------|---|--|---|--|---------------|-------------------------|--|
| 94 Dobit ili gubitak   | 7.696                         |   |  |   |  |               | 7.696                   | Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela                           |
| 95 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike                       | -2.429                        |   |  |   |  |               | -2.429                  | Nerealizirane tečajne razlike  |
| 97 Prihodi od kamata   | -2.641                        |   |  |   |  |               | -2.641                  | Prihod od kamata   |
| 101 Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire            | -39.392                       | 542   | 6.040  |   |  | -1            | -32.811                 | Povećanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka |
|  |                               |   | -6.040   |   |  |               | -6.040                  | Povećanje ulaganja koja se drže do dospjeća                                  |
| 104 Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice                              | 542                           | -542  |  |   |  |               |                         |  |
| 105 Primici od kamata  | 2.255                         |   |  |   |  | 1             | 2.256                   | Primici od kamata  |
| 108 Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine                         | -19.042                       |   |  | 4.367                                   |  |               | -14.675                 | Povećanje zajmova i potraživanja   |
| 109 Povećanje (smanjenje) ostale imovine                                     | 317                           |   |  |   |  |               | 317                     | Smanjenje ostale imovine   |
| 110 Povećanje (smanjenje) obveza s osnove ulaganja u financijske instrumente | -476                          |   |  |   |  |               | -476                    | Povećanje obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire                      |
| 112 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru   | 33                            |   |  |   | 96   |               | 129                     | Povećanje ostalih obveza   |
| 113 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti             | 96                            |   |  |   | -96  |               |                         |  |
| <b>114 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</b>                             | <b>-53.041</b>                |   |  |   |  |               | <b>-48.674</b>          | <b>Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>                              |
| 115 Primici od izdavanja udjela  | 242.261                       |   |  |   |  |               | 242.261                 | Primici od izdavanja udjela  |
| 116 Izdaci od otkupa udjela  | -189.217                      |   |  |   |  |               | -189.217                | Izdaci od povlačenja udjela  |
| <b>120 Novčani tijek iz financijskih aktivnosti</b>                          | <b>53.044</b>                 |   |  |   |  |               | <b>53.044</b>           | <b>Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti</b>                           |
| <b>121 Neto povećanje (smanjenje) novca</b>                                  | <b>3</b>                      |   |  | <b>4.367</b>                            |  |               | <b>4.370</b>            | <b>Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>                          |
| 122 Novac na početku razdoblja   | 0                             |   |  | 28.143                                  |  |               | 28.143                  | Novac na početku razdoblja   |
| <b>123 Novac na kraju razdoblja</b>  | <b>3</b>                      |   |  | <b>32.510</b>                           |  |               | <b>32.513</b>           | <b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>                           |