

PBZ Euro novčani 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 Euro novčanog 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	42
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	48

Izvješće posloводства

Poslovne aktivnosti

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

Investicijska politika Fonda primarno je ulaganje u novčane depozite kod kreditnih institucija te dužničke vrijednosnice.

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

Društvo upravlja 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 Short Term Bond fondom, PBZ Flexible 30 fondom, PBZ Dollar Bond fondom i PBZ Dollar 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 625.985 tisuća kuna što predstavlja povećanje od 5,82% u odnosu na 2015. godinu.

Broj članova Fonda na dan 31. prosinca 2016. bio je 8.441, a ostvareni prinos Fonda za 2016. bio je 0,17% (2015.: 0,56%).

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

Događaji nakon datuma izvještavanja koji su značajni za ovo izvješće opisani su u Bilješci 21: Događaji nakon datuma bilance.

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 suglase 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.

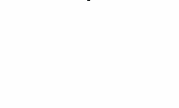
Uprava Društva za upravljanje je također odgovorna za obrasce pripremljene u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 39/16) i pripadajuće usklade („Obrasci i usklade“).

Financijski izvještaji prikazani na stranicama 7 do 41, Izvješće posloводства prikazano na stranicama 1 do 2 te Obrasci i usklade prikazani na stranicama 42 do 51 odobreni su od strane Uprave 27. travnja 2017. te potpisani u skladu s tim.

Igor Ravlović
Predsjednik Uprave



Silvana Milčić
Član Uprave



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

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja PBZ Euro novčanog 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 Izvešće 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.

Izvješće neovisnog revizora vlasnicima udjela PBZ Euro novčanog fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (nastavak)

Izvješće 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:

- prepoznamo 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 zaobilaženje 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 Euro novčanog 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 42 do 47 („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 48 do 51, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 7 do 41. 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 41 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
7


Katarina Kecko
Direktor, Hrvatski ovlaštteni revizor

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca

	Bilješke	2016. tisuće kuna	2015. tisuće kuna
Prihod od kamata	5	4.572	6.616
Neto dobiti od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijske imovine raspoložive za prodaju	6	5.311	5.707
Neto gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		(8.137)	(1.382)
Ostali prihodi		65	59
Neto dobitak od ulaganja		1.811	11.000
Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje	7	(6.178)	(6.117)
Naknada Banci skrbniku	8	(898)	(918)
Rashod od kamata s osnove ugovora o reotkupu		(101)	-
Ostali poslovni rashodi	9	(226)	(218)
Troškovi poslovanja		(7.403)	(7.253)
(Smanjenje)/povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela		(5.592)	3.747
Ostala sveobuhvatna dobit			
<i>Stavke koje se prenose u dobit ili gubitak u kasnijim razdobljima</i>			
Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju		-	(2.485)
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		(5.592)	1.262

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 41 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju

Na dan

	Bilješke	31. prosinca 2016. tisuće kuna	31. prosinca 2015. tisuće kuna
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	10	137.143	106.570
Zajmovi i potraživanja	11	226.026	346.840
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, koja nije dana kao zalog	12	220.509	134.742
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, dana kao zalog	12	37.488	-
Ulaganja koja se drže do dospjeća	13	39.540	4.263
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira		-	239
Ukupna imovina		660.706	592.654
Obveze			
Obveze s osnove ugovora o reotkupu	14	33.078	-
Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire		-	239
Obveze prema Društvu za upravljanje		487	526
Obveze prema Banci skrbniku		65	79
Obveze s osnove prijenosa udjela	15	1.037	177
Ostale obveze	16	54	54
Ukupne obveze		34.721	1.075
Neto imovina pripisana imateljima udjela		625.985	591.579
Izdani/povučeni udjeli		548.238	508.240
(Smanjenje)/povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		(5.592)	3.747
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja		83.339	79.592
Neto imovina pripisana imateljima udjela		625.985	591.579
		Udjeli	Udjeli
Broj izdanih udjela		594.432	557.004
		kn	kn
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu		1.053	1.062

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 41 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima

Za godinu koja je završila 31. prosinca

	Broj udjela	Neto imovina pripisana imateljima udjela tisuće kuna
Stanje 1. siječnja 2015. godine	511.016,25	541.570
Izdani udjeli	550.930,68	582.154
Povučeni udjeli	(504.942,98)	(533.407)
Povećanje neto imovine Fonda iz promjene broja udjela u Fondu	45.987,70	48.747
Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela	-	3.747
Ostala sveobuhvatna dobit		
Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	-	(2.485)
Stanje 31. prosinca 2015. godine	557.003,95	591.579
Izdani udjeli	507.111,33	532.273
Povučeni udjeli	(469.683,14)	(492.275)
Povećanje neto imovine Fonda iz promjene broja udjela u Fondu	37.428,19	39.998
Smanjenje neto imovine pripisane imateljima udjela	-	(5.592)
Stanje 31. prosinca 2016. godine	594.432,14	625.985

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 41 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanom toku

Za godinu koja je završila 31. prosinca

	Bilješke	2016. tisuće kuna	2015. tisuće kuna
(Smanjenje)/povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela		(5.592)	3.747
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</i>			
Prihod od kamata	5	(4.572)	(6.616)
Rashod od kamata s osnove ugovora o reotkupu		101	-
Nerealizirane tečajne razlike		(4.555)	689
Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena radnog kapitala		(14.618)	(2.180)
Smanjenje/(povećanje) zajmova i potraživanja		119.549	(1.632)
Povećanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(118.348)	(110.059)
Smanjenje financijske imovine raspoložive za prodaju		-	36.360
Smanjenje potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira		239	298
(Povećanje)/smanjenje ulaganja koja se drže do dospjeća		(35.391)	38.134
Povećanje obveza s osnove ugovora o reotkupu		32.837	-
Povećanje/(smanjenje) ostalih obveza		807	(1.523)
		(14.925)	(40.602)
Primici od kamata		5.599	11.574
Izdaci od kamata		(99)	-
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		(9.425)	(29.028)
<i>Novčani tok od financijskih aktivnosti</i>			
Primici od izdavanja udjela		532.273	582.154
Izdaci od povlačenja udjela		(492.275)	(533.407)
Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti		39.998	48.747
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		30.573	19.719
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		106.570	86.851
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	10	137.143	106.570

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 41 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Fond koji je predmet izvještavanja

Nastanak, povijest i osnovne djelatnost

PBZ Euro Novčani fond (u nastavku: „Fond“) je otvoreni investicijski fond dostupan javnosti. Fond je zaseban subjekt bez pravne osobnosti, osnovan radi prikupljanja novčanih sredstava i ulaganja tih sredstava s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda. Odobrenje za osnivanje Fonda izdala je Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske dana 11. srpnja 2002. godine. Fond je započeo s poslovanjem 26. srpnja 2002. godine.

Društvo za upravljanje Fondom

U skladu sa Statutom Fonda i odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (u nastavku: „Zakon“), Fondom upravlja PBZ Invest d.o.o., društvo za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u 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

Uprava

Igor Pavlović	Predsjednik
Silvana Milić	Član

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnova za pripremu

a) Izjava o usklađenosti

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

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 27. travnja 2017. godine.

b) Osnova za mjerenje

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

c) Korištenje prosudbi i procjena

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike

Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdan je od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda financijskog 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 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.

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Standardi i tumačenja koji još nisu važeći (nastavak)

Standardi klasifikacije financijske imovine i financijskih obveza (nastavak)

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, ulaganja koja se drže do dospijea 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 dospijea. Prema tome, nastavit 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 umanjem vrijednosti se ne primjenjuju na te instrumente; i
- financijska imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku je kratkoročne prirode (tj. ne dospijeva u periodu dužem od 12 mjeseci).

Prema tome, očekuje se da će očekivani kreditni gubici na imovinu te vrste biti mali.

Računovodstvo zaštite

Fond ne primjenjuje računovodstvo zaštite stoga promjene u novom standardu ne utječu na financijske izvještaje Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Prihod i rashod od kamata

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

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

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

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

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

Troškovi poslovanja

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

Financijski instrumenti

Klasifikacija

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Ulaganja koja se drže do dospijeca

Financijska ulaganja koja se drže do dospijeca su financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima koju Fond ima namjeru i sposobnost držati do dospijeca, 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 trezorske i komercijalne zapise te državne i korporativne obveznice.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

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

Zajmovi i potraživanja

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

Ostale financijske obveze

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

Priznavanje i prestanak priznavanja

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Priznavanje i prestanak priznavanja (nastavak)

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

Početno i naknadno mjerenje

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

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

Zajmovi i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospjeća 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 dospjeća, relevantnom do trenutka nove transakcije drugim dužničkim vrijednosnim papirom istog izdavatelja s istim rokom dospjeća 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 dospijeaća 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 dospijeaća relevantnom do trenutka nove transakcije obveznicom i drugim dužničkim vrijednosnim papirom istog izdavatelja s istim rokom dospijeaća 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 proizašli od promjene fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se kroz dobit ili gubitak.

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

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

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

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

Netiranje financijskih instrumenata

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

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

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji

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

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

Porez na dobit

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

Udjeli

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

Raspodjela rezultata Fonda

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Računovodstvene procjene i prosudbe

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

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

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

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

Gubici od umanjenja vrijednosti 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

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

Klasifikacija financijske imovine i obveza

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Prihod od kamata

	2016. godina tisuće kuna	2015. godina tisuće kuna
<i>Zajmovi i potraživanja i novac i novčani ekvivalenti</i>		
Prihod od kamata na depozite	3.019	6.166
<i>Ulaganja koja se drže do dospjeća i financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, raspoređena po fer vrijednosti</i>		
Prihod od kamata na obveznice	1.553	450
	<u>4.572</u>	<u>6.616</u>

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

2016.

	Neto realizirana dobit/(gubitak) tisuće kuna	Neto nerealizirana dobit/(gubitak) tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>			
<i>Raspoređena po fer vrijednosti</i>			
Komercijalni zapisi	933	764	1.697
Obveznice	2	(560)	(558)
Trezorski zapisi, nekotirani	(872)	489	(383)
			<u>4.555</u>
Efekt nerealiziranih promjena tečajeva stranih valuta			<u>5.311</u>

2015.

	Neto realizirana dobit/(gubitak) tisuće kuna	Neto nerealizirana dobit tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>			
<i>Raspoređena po fer vrijednosti</i>			
Komercijalni zapisi	1.375	597	1.972
Obveznice	(117)	-	(117)
Trezorski zapisi, nekotirani	-	1.570	1.570
<i>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</i>			
Trezorski zapisi, nekotirani	2.971	-	2.971
			<u>(689)</u>
Efekt nerealiziranih promjena tečajeva stranih valuta			<u>5.707</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

7 Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu do 1,00% godišnje (2015.: 1,00%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganje u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

Dana 15. rujna 2016. godine Uprava Društva donijela je Odluku kojom se privremeno umanjuje naknada za upravljanje s 1,00% na 0,90%, za razdoblje od 15. rujna 2016. do 31. prosinca 2016. godine.

8 Naknada Banci skrbniku

Banka skrbnik prima naknadu za skrbništvo u iznosu od 0,12% 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.

Dana 15. rujna 2016. godine, Uprava Društva donijela je Odluku kojom se umanjuje naknada depozitaru s 0,15% na 0,12%.

9 Ostali poslovni rashodi

	2016. tisuće kuna	2015. tisuće kuna
Naknada Agenciji	161	156
Revizija	57	58
Ostali rashodi	8	4
	<u>226</u>	<u>218</u>

10 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2016. tisuće kuna	31. prosinca 2015. tisuće kuna
Žiro račun – strana valuta	44.599	48.618
Depoziti s originalnim dospijecem do 3 mjeseca – HRK	69	439
Depoziti s originalnim dospijecem do 3 mjeseca – strana valuta	92.475	57.513
	<u>137.143</u>	<u>106.570</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

11 Zajmovi i potraživanja

	31. prosinca 2016. tisuće kuna	31. prosinca 2015. tisuće kuna
Depoziti s originalnim dospijecem iznad 3 mjeseca – strana valuta	226.026	346.840
	<u>226.026</u>	<u>346.840</u>

12 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

	31. prosinca 2016. tisuće kuna	31. prosinca 2015. tisuće kuna
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, koja nije dana kao zalog		
<i>Raspoređena po fer vrijednosti</i>		
Državne obveznice, kotirane	33.096	17
Trezorski zapisi, nekotirani	157.911	94.310
Komercijalni zapisi	29.502	40.415
	<u>220.509</u>	<u>134.742</u>
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, dana kao zalog		
<i>Raspoređena po fer vrijednosti</i>		
Trezorski zapisi, nekotirani	37.488	-
	<u>257.997</u>	<u>134.742</u>

13 Ulaganja koja se drže do dospijeca

	31. prosinca 2016. tisuće kuna	31. prosinca 2015. tisuće kuna
Državne obveznice, kotirane	16.455	-
Korporativne obveznice, kotirane	23.085	4.263
	<u>39.540</u>	<u>4.263</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 Obveze s osnove ugovora o reotkupu

	31. prosinca 2016. godine tisuće kuna	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna
REPO poslovi	33.078	-
	<u>33.078</u>	<u>-</u>

Repo poslovi

Na 31. prosinca 2016. godine Fond je sudjelovao u pasivnim repo poslovima. (Na 31. prosinca 2015. godine Fond nije sudjelovao ni u pasivnim ni u aktivnim repo poslovima).

	Nominala tisuće kuna	Kamata tisuće kuna	Kamatna stopa	Fer vrijednost kolaterala tisuće kuna
REPO, Zagrebačka banka d.d.	33.076	2	0,85%	37.488
	<u>33.076</u>	<u>2</u>		<u>37.488</u>

15 Obveze s osnove prijenosa udjela

	31. prosinca 2016. tisuće kuna	31. prosinca 2015. tisuće kuna
Obveze prema vlasnicima udjela za reotkup udjela	726	172
Obveze prema vlasnicima udjela za izdavanje udjela	311	5
	<u>1.037</u>	<u>177</u>

16 Ostale obveze

	31. prosinca 2016. tisuće kuna	31. prosinca 2015. tisuće kuna
Obveze za trošak revizije	39	39
Obveze prema Agenciji	15	14
Ostale obveze fonda	-	1
	<u>54</u>	<u>54</u>

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 svakodnevnom 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:

tisuće kuna	EUR	USD	HRK	Ukupno
Imovina				
Ulaganja koja se drže do dospelosti	39.540	-	-	39.540
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	224.918	33.079	-	257.997
Zajmovi i potraživanja	226.026	-	-	226.026
Novac i novčani ekvivalenti	137.074	-	69	137.143
UKUPNA IMOVINA	627.558	33.079	69	660.706
Kratkoročne obveze	(1.580)	(33.078)	(63)	(34.721)
NETO IMOVINA	625.978	1	6	625.985

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:

tisuće kuna	EUR	HRK	Ukupno
Imovina			
Ulaganja koja se drže do dospelosti	4.263	-	4.263
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	134.742	-	134.742
Zajmovi i potraživanja	346.840	-	346.840
Novac i novčani ekvivalenti	106.131	439	106.570
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira	239	-	239
UKUPNA IMOVINA	592.215	439	592.654
Kratkoročne obveze	(659)	(416)	(1.075)
NETO IMOVINA	591.556	23	591.579

Valutna osjetljivost

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

Valuta	Promjena tečaja	Efekt na neto imovinu imatelja udjela u fondu	
		2016. tisuće kuna (+/-)	2015. tisuće kuna (+/-)
EUR	(+/-) 1%	6.260	5.916
	(+/-) 5%	31.299	29.578
	(+/-) 10%	62.598	59.156

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Kamatni rizik

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

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

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

Duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 0,31 (2015.: 0,14). Navedeno znači, da su kamatne stope bile za 1 postotni bod veće/manje, vrijednost imovine bila bi 1.940 tisuća kuna (2015.: 828 tisuća kuna) manja/veća, kao posljedica smanjenja/povećanja fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica.

Efektivne kamatne stope

	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.
	%	%
<i>Novac i novčani ekvivalenti</i>		
- Kratkoročni depoziti	0,001	0,12
<i>Zajmovi i potraživanja</i>		
- Kratkoročni depoziti	0,60	1,26
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>		
- Trezorski zapisi	0,66	1,95
- Komercijalni zapisi	4,94	5,50
- Državne obveznice	1,72	5,95
<i>Ulaganja koja se drže do dospjeća</i>		
- Državne obveznice	1,80	-
- Korporativne obveznice	2,49	6,87

Cjenovni rizik

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

Na datum izvještavanja Fond nije bio značajno izložen cjenovnom riziku.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

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

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

U kontekstu rizika likvidnosti, primarni neželjeni slučajni događaj bio bi preveliki odljev imovine uslijed otkupa udjela, zbog čega bi se Fond našao u situaciji da likvidna sredstva mora osigurati prodajom imovine na tržištu kapitala. Sekundarni neželjeni slučajni događaj bio bi nedovoljna likvidnost u razdoblju kada Fond mora namaći likvidna sredstva prodajom imovine. Rizik likvidnosti bi se za Fond materijalizirao u slučaju kada bi se ta dva moguća događaja poklopila, pri čemu bi došlo do realizacije određene razine gubitka.

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 na dan 31. prosinca 2016. u iznosu od 34.721 tisuća kuna (2015.: 1.075 tisuća kuna) moraju se podmiriti u roku kraćem od mjesec dana. Neto imovina vlasnika udjela u iznosu od 625.985 tisuća kuna (2015.: 591.579 tisuća kuna) nema ugovoreno dospijeće. Na temelju povijesnih razina aktivnosti, Fond u prosjeku ima odljeve povezane s otkupom udjela u iznosu od 1.345 tisuća kuna svakog dana (2015.: 1.461 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

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

	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.
	tisuće kuna	tisuće kuna
do 1 mjeseca	424.526	273.354
od 1 do 3 mjeseca	89.792	73.551
od 3 do 12 mjeseci	125.779	241.630
Preko godine dana	20.609	4.119
	660.706	592.654

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

	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.
	tisuće kuna	tisuće kuna
Kratkotrajna imovina	640.097	588.535
Dugotrajna imovina	20.609	4.119
	660.706	592.654

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik

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

Politika Fonda vezano za rizik druge ugovorne strane je smanjivanje izloženosti prema stranama s povećanim rizikom neplaćanja odnosno poslovanje sa 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 ulaganja u dužničke vrijednosne papire, novac i novčane ekvivalente, zajmove i potraživanja. 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 dužničke vrijednosne papire, novčana sredstva kod banaka te zajmove i potraživanja kod kojih je prisutan kreditni rizik:

	31. prosinca 2016. tisuće kuna	31. prosinca 2015. tisuće kuna
Novac i novčani ekvivalenti	137.143	106.570
Zajmovi i potraživanja	226.026	346.840
Ulaganja koja se drže do dospelosti	39.540	4.263
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	257.997	134.742
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira	-	239
	660.706	592.654

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Upravitelj rizika analizira koncentraciju dužničkih vrijednosnica na temelju ugovornih strana i prema zemljopisnom položaju.

Sljedeća tablica prikazuje analizu koncentracije kreditnog rizika u portfelju Fonda prema distribuciji po industrijama (distribucija po industrijama prikazana je prema GICS klasifikaciji, Global Industry Standard Classification) i predstavlja maksimalni računovodstveni gubitak koji bi bio ostvaren na datum bilance da komitenti u potpunosti nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorne obveze:

	31. prosinca 2016. tisuće kuna	31. prosinca 2016. %	31. prosinca 2015. tisuće kuna	31. prosinca 2015. %
Dužničke vrijednosnice				
Državni rizik - direktni	244.950	37,07	94.327	15,92
Državni rizik - indirektni	18.930	2,87		
Potrošna dobra, neciklička	33.657	5,09	44.678	7,54
Novac i novčani ekvivalenti – Financije	137.143	20,76	106.570	17,98
Zajmovi i potraživanja – Financije	226.026	34,21	346.840	58,52
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira – Financije	-	-	239	0,04
	<u>660.706</u>	<u>100,00</u>	<u>592.654</u>	<u>100,00</u>

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

	31. prosinca 2016. tisuće kuna	31. prosinca 2016. %	31. prosinca 2015. tisuće kuna	31. prosinca 2015. %
Republika Hrvatska	660.706	100,00	592.654	100,00
	<u>660.706</u>	<u>100,00</u>	<u>592.654</u>	<u>100,00</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

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

		31. prosinca 2016. tisuće kuna	31. prosinca 2016. %	31. prosinca 2015. tisuće kuna	31. prosinca 2015. %
Novac i novčani ekvivalenti	BB	-	-	3.820	0,64
	Bez rejtinga	137.143	20,76	102.750	17,34
Zajmovi i potraživanja	BB	94.295	14,27	102.276	17,26
	Bez rejtinga	131.731	19,94	244.564	41,26
Dužničke vrijednosnice	BB	263.880	39,93	94.327	15,92
	B	-	-	44.678	7,54
	B-	33.657	5,10	-	-
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira	Bez rejtinga	-	-	239	0,04
		660.706	100,00	592.654	100,00

Na dan 31. prosinca 2016. godine kreditni rejting Republike Hrvatske prema S&P je BB (2015.: BB).

Instrumenti osiguranja i njihov financijski efekt

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

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

	31. prosinca 2016. tisuće kuna	31. prosinca 2015. tisuće kuna
Obveze po osnovi REPO poslova	33.078	-
Fer vrijednost danih instrumenata osiguranja	37.488	-

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

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 2015. godine Fond nije držao derivative ni ugovore s pravom ponovne prodaje i reotkupa. Na 31. prosinca 2016. godine stanja su bila kako slijedi:

OBVEZE	Financijske obveze (bruto)	Financijska imovina (bruto) netirane u izvještaju o financijskom položaju	Neto financijska obveza prikazana u izvještaju o financijskom položaju	Iznosi koji se ne netiraju u izvještaju o financijskom položaju, financijske obveze	Neto iznos
'000 kn					
31. prosinca 2016.					
Obveze po osnovi REPO poslova	33.078	-	33.078	33.078	-

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

Rizik specifičnih instrumenata

Fond ulazi u 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

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.

18 Fer vrijednost financijskih instrumenata

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije

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 vrijednost</i>	<i>Fer vrijednost</i>	<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>	<i>Fer vrijednost</i>
Imovina	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Novac i novčani ekvivalenti	137.143	137.143	106.570	106.570
Zajmovi i potraživanja	226.026	226.026	346.840	346.840
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	257.997	257.997	134.742	134.742
Ulaganja koja se drže do dospjeća	39.540	39.859	4.263	4.187
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira	-	-	239	239
Ukupna imovina	660.706	661.025	592.654	592.578
Ukupno obveze	34.721	34.721	1.075	1.075

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije (nastavak)

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.

Financijski instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti

	2016.			2015.		
	Razina 1 tisuće kuna	Razina 2 tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna	Razina 1 tisuće kuna	Razina 2 tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka						
Domaće državne obveznice	17	33.079	33.096	17	-	17
Trezorski zapisi	-	195.399	195.399	-	94.310	94.310
Komercijalni zapisi	-	29.502	29.502	-	40.415	40.415
	17	257.980	257.997	17	134.725	134.742

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije (nastavak)

Prijenosi između razina fer vrijednosti prikazuju se na kraju izvještajnog razdoblja. Tijekom izvještajnog razdoblja završenog 31. prosinca 2016. godine, nije bilo prelazaka između razine 1 i razine 2 mjerenja fer vrijednosti.

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 dospijeca procijenjeno je da je fer vrijednost za 319 tisuća kuna viša (2015.: 76 tisuće kuna niža) od knjigovodstvene vrijednosti. Od ukupnog iznosa fer vrijednosti imovine koja se drži do dospijeca 20.610 tisuća kuna bilo bi uključeno u razinu 1, a 18.930 tisuća kuna u razinu 2 na 31. prosinca 2016. godine.

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 banko, 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 investicijskim fondovima Društva za upravljanje.

Na dan 31. prosinca 2016. i 31. prosinca 2015. godine PBZ d.d. nije imao udjela u Fondu.

Na dan 31. prosinca 2016. i 31. prosinca 2015. godine ključno rukovodstvo Društva za upravljanje nije imalo otkupivih udjela u Fondu.

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 2016.	31.prosinca 2015.	31.prosinca 2016.	31.prosinca 2015.
	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
Banka skrbnik - Privredna banka Zagreb d.d	44.668	49.296	65	79
Društvo za upravljanje - PBZ Invest d.o.o.	-	-	487	526
	44.668	49.296	552	605

	Prihodi		Rashodi	
	2016.	2015.	2016.	2015.
	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
Banka skrbnik - Privredna banka Zagreb d.d	1	2	898	918
Društvo za upravljanje - PBZ Invest d.o.o.	-	-	6.178	6.117
	1	2	7.076	7.035

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 Euro novčani fond navodimo slijedeći podatak:

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	OIB	Država	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
Erste banka d.d.	23057039320	HR	20,9600%	0,0000%
Zagrebačka banka d.d.	92963223473	HR	12,3200%	0,0000%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Događaji nakon datuma bilance

Na dan 31. prosinca 2016. godine financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuje komercijalne zapise izdavatelja Agrokor neto knjigovodstvene vrijednosti 29.502 tisuće kuna dok ulaganja koja se drže do dospijeca uključuju obveznicu izdavatelja Agrokor neto knjigovodstvene vrijednosti 4.155 tisuće kuna.

Nakon datuma bilance Agencija Moody's snizila je kreditni rejting izdavatelju s B2 na B3, a potom i na Caa1. Dodatno, u travnju 2017. godine vlada Republike Hrvatske donijela je Zakon o postupku izvanredne uprave u trgovačkim društvima od sistemskog značaja za Republiku Hrvatsku koji je primjenjiv na ovog izdavatelja. Izdavatelj je početkom travnja 2017. pokrenuo postupak izvanredne uprave te mu je imenovan izvanredni upravitelj.

Uprava Društva za upravljanje smatra da navedeni događaj predstavlja događaj koji ne zahtijeva prepravak objavljenih iznosa na datum bilance.

Uzimajući u obzir prethodno navedeno, Fond je nakon datuma bilance smanjio fer vrijednost komercijalnih zapisa izdavatelja Agrokor koja na dan 26. travnja 2017. godine iznosi 18.093 tisuće kuna te je proveo umanjenje vrijednosti obveznice izdavatelja Agrokor koja na dan 26. travnja 2017. godine iznosi 2.348 tisuće kuna. Navedeno je imalo najveći utjecaj na kretanje prinosa koji za 2017. godinu iznosi -2,28% dok NAV na dan 26. travnja 2017. godine iznosi 389.155 tisuća kuna.

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

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (UCITS)

Obrazac ISD

Naziv UCITS fonda: PBZ Euro Novčani fond

OIB UCITS fonda: 28173216249

Izveštajno 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	4.421.795,56	2.713.277,36
39 Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	192.392,28	2.650.001,41
40 Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	40	4.229.403,28	63.275,95
41 Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	2.168.115,40	1.253.270,35
42 Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	2.059.834,10	4.987.599,70
43 Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	739,16	560.604,61
44 Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	2.749.732,16	432.550,05
45 Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)	45	1.477.478,18	5.247.715,39
46 Prihodi od kamata	46	6.616.108,88	4.571.787,94
47 Ostale pozitivne tečajne razlike	47	10.686.199,03	8.350.666,53
48 Prihodi od dividendi	48	0,00	0,00
49 Ostali prihodi	49	58.907,87	64.833,56
50 Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)	50	17.361.215,78	12.987.288,03
51 Rashodi od kamata	51	0,00	100.995,11
52 Ostale negativne tečajne razlike	52	12.068.406,28	16.486.377,80
53 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	6.116.948,41	6.178.384,21
54 Naknada depozitaru	54	917.542,36	898.091,01
55 Transakcijski troškovi	55	0,00	0,00
56 Umanjenje imovine	56	0,00	0,00
57 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	218.542,78	225.951,67
58 Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)	58	19.321.439,83	23.889.799,80
59 Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)	59	3.746.657,41	-5.591.520,43
60 Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	-2.484.711,32	0,00
61 Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	61	0,00	0,00
62 Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60 + AOP 61)	62	-2.484.711,32	0,00
63 Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP62)	63	1.261.946,09	-5.591.520,43
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)

Izveštaj o financijskom položaju

Obrazac IFP

Naziv UCITS fonda: PBZ Euro Novčani fond

OIB UCITS fonda: 28173216249

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

Izveštajno 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	48.618.678,59	44.598.946,62
2 Depoziti kod kreditnih institucija	02	404.791.376,12	318.570.195,61
3 Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	03	0,00	0,00
4 Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	04	4.280.607,95	72.636.000,61
5 koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	05	17.511,89	33.096.169,20
6 a) kojima se trguje na uređenom tržištu	06	17.511,89	33.096.169,20
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	4.263.096,06	39.539.831,41
11 Instrumenti tržišta novca	11	134.724.116,40	224.901.372,67
12 Udjeli UCITS fondova	12	0,00	0,00
13 Izvedenice	13	0,00	0,00
14 Ostala financijska imovina	14	0,00	0,00
15 Ostala imovina	15	239.335,82	0,00
16 Ukupna imovina (ΣAOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	592.654.114,88	660.706.515,51
17 Izvanbilančna evidencija aktiva	17	0,00	0,00
18 Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	19	239.491,08	0,00
19 Ostale financijske obveze	19	0,00	33.078.307,35
20 Financijske obveze (AOP18+AOP19)	20	239.491,08	33.078.307,35
21 Obveze prema društvu za upravljanje	21	525.512,34	486.904,31
22 Obveze prema depozitaru	22	78.826,90	64.920,56
23 Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	53.875,94	54.137,04
24 Obveze prema imateljima udjela	24	176.671,89	1.036.952,07
25 Ostale obveze UCITS fonda	25	916,21	0,00
26 Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)	26	835.803,28	1.642.913,98
27 Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)	27	1.075.294,36	34.721.221,33
28 Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)	28	591.578.820,52	625.985.294,18
29 Broj izdanih udjela	29	557.003,9473	594.432,1411
30 Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29)	30	1.062,0729	1.053,0812
31 Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	508.239.631,88	548.237.625,97
32 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	3.746.657,41	-5.591.520,43
33 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	79.592.531,23	83.339.188,64
34 Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	34	0,00	0,00
35 Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	35	0,00	0,00
36 Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP31 do AOP35)	36	591.578.820,52	625.985.294,18
37 Izvanbilančna evidencija pasiva	37	0,00	0,00

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

Izvještaj o novčanom tijeku (indirektna metoda) (UCITS)

Obrazac INTI

Naziv UCITS fonda: PBZ Euro Novčani fond

OIB UCITS fonda: 28173216249

Izvještajno razdoblje: 01.01.2016. - 31.12.2016..

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
94 Dobit ili gubitak	94	3.746.657,41	-5.591.520,43
95 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	95	689.403,73	-4.555.049,65
96 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	96	0,00	0,00
97 Prihodi od kamata	97	-6.616.108,88	-4.571.787,94
98 Rashodi od kamata	98	0,00	100.995,11
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	38.116.261,40	-65.898.704,48
102 Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	102	-73.681.103,83	-87.840.465,92
103 Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	103	0,00	0,00
104 Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	104	0,00	0,00
105 Primici od kamata	105	11.574.004,14	5.598.313,26
106 Izdaci od kamata	106	0,00	-99.433,16
107 Primici od dividendi	107	0,00	0,00
108 Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	108	-9.045.957,50	84.956.226,31
109 Povećanje (smanjenje) ostale imovine	109	297.610,59	239.335,82
110 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	110	-297.348,19	-239.491,08
111 Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	111	0,00	33.076.745,40
112 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	112	85.373,72	-52.514,37
113 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	113	-1.310.925,90	859.625,07
114 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113)	114	-36.442.133,31	-44.017.726,06
115 Primici od izdavanja udjela	115	582.153.957,87	532.273.078,28
116 Izdaci od otkupa udjela	116	-533.407.360,25	-492.275.084,19
117 Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	117	0,00	0,00
118 Ostali primici iz financijskih aktivnosti	118	0,00	0,00
119 Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	119	0,00	0,00
120 Novčani tijek iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP115 do AOP119)	120	48.746.597,62	39.997.994,09
121 Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP114+ AOP120)	121	12.304.464,31	-4.019.731,97
122 Novac na početku razdoblja	122	36.314.214,28	48.618.678,59
123 Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)	123	48.618.678,59	44.598.946,62

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

Obrazac IPNI

Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

Naziv UCITS fonda: PBZ Euro Novčani fond

OIB UCITS fonda: 28173216249

Izveštajno razdoblje: 01.01.2016. - 31.12.2016.

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
124 Dobit ili gubitak	124	3.746.657,41	-5.591.520,43
125 Ostala sveobuhvatna dobit	125	-2.484.711,32	0,00
126 Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124 + AOP125)	126	1.261.946,09	-5.591.520,43
127 Primici od izdanih udjela UCITS fonda	127	582.153.957,87	532.273.078,28
128 Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	128	-533.407.360,25	-492.275.084,19
129 Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127 + AOP128)	129	48.746.597,62	39.997.994,09
130 Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+AOP129)	130	50.008.543,71	34.406.473,66

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

Obrazac IPPF

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda

Naziv UCITS fonda: PBZ Euro Novčani fond

OIB UCITS fonda: 28173216249

Izvještajno razdoblje: 01.01.2016. - 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	625.985.294,18	591.578.820,52	541.570.276,81	422.216.664,27	379.559.534,74
Broj udjela UCITS fonda	132	594.432,1411	557.003,9473	511.016,2478	405.727,2105	376.383,0365
Cijena udjela UCITS fonda	133	1.053,0812	1.062,0729	1.059,7907	1.040,6417	1.008,4395
		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	557.003,9473	511.016,2478	405.727,2105	376.383,0365	304.804,7408
Broj izdanih udjela UCITS fonda	135	507.111,3292	550.930,6777	422.264,8056	289.500,1367	370.117,3468
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	136	469.683,1354	504.942,9782	316.975,7683	260.155,9627	298.539,0511
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	137	594.432,1411	557.003,9473	511.016,2478	405.727,2105	376.383,0365
Pokazatelj ukupnih troškova	138	1,1300%	1,1600%	1,1700%	1,0360%	1,0400%
Isplaćena dobit po udjelu	139	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Najniža cijena udjela UCITS fonda	140	139,1062	138,3325	136,2570	133,6582	129,0977
Najviša cijena udjela UCITS fonda	141	139,3446	139,1050	138,3273	136,2517	133,6456
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	142	659.027.627,11	655.621.434,50	541.570.276,81	432.165.459,86	389.679.628,56
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	143	589.772.485,85	539.647.536,96	407.906.701,29	379.644.156,59	288.293.517,92

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 Euro novčani fond

OIB UCITS fonda: 28173216249

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	Financijska imovina						
	1. razina (MSFI 13)	članak 7. stavak 1.	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 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.		94.327.111,80	0,16	228.495.263,60	0,37
	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.		0,00	0,00	0,00	0,00
		članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)	40.414.516,49	0,07	29.502.278,27	0,05
	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
	Financijske obveze						
	1. razina	članak 7. i članak 9.		0,00	0,00	0,00	0,00
	2. razina	članak 9.		0,00	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.	457.912.486,59	0,77	402.708.973,64	0,64	
	Obveze	članak 12. i članak 14.	1.075.294,36	0,00	34.721.221,33	0,06	
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 sveobuhvatnoj dobiti

u 000 kn

Pozicija	Prema Pravilniku 2016. godina	Netiranje nerealiziranih i realiziranih dobitaka i gubitaka	Netiranje nerealiziranih tečajnih razlika	Netiranje tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama	Zaokruživanje	Prema MSFI 2016. godina	Naziv
38 Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	2.713	-2.713					
39 Realizirani gubici od financijskih instrumenata	-2.650	2.650					
40 Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	63						
41 Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	1.253	-1.253					
42 Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	4.988		-4.988				
43 Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	-561	561					
44 Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	-433		433				
45 Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	5.248						
		755	4.555		1	5.311	Neto dobiti od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka
46 Prihodi od kamata	4.572					4.572	Prihodi od kamata
47 Ostale pozitivne tečajne razlike	8.351			-16.486	-2	-8.137	Neto gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama
49 Ostali prihodi	65					65	Ostali prihodi
50 Ukupno ostali poslovni prihodi	12.987					1.811	Neto dobit od ulaganja
51 Rashodi od kamata	-101					(101)	Rashodi od kamata s osnove ugovora o reotkupu
52 Ostale negativne tečajne razlike	-16.486			16.486			
53 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	-6.178					(6.178)	Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje
54 Naknada depozitaru	-898					(898)	Naknada Banci skrbniku
57 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	-226					(226)	Ostali poslovni rashodi
58 Ukupno ostali rashodi	23.890					7.403	Troškovi poslovanja
59 Dobit ili gubitak	-5.592					(5.592)	Smanjenje neto imovine imateljima udjela
62 Ostala sveobuhvatna dobit	-					-	Ostala sveobuhvatna dobit
63 Ukupna sveobuhvatna dobit	-5.592					(5.592)	Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu

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

Izveštaj o financijskom položaju

'000 kn

Pozicija	Prema Pravilniku 31.12.2016	Reklasifikacija depozita do tri mjeseca u novac i novčane ekvivalente	Reklasifikacija instrumenata tržišta novca u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Zaokruživanje	Prema MSFI 31.12.2016	Naziv
1 Novčana sredstva	44.599	92.544			137.143	Novac i novčani ekvivalenti
2 Depoziti kod kreditnih institucija	318.570	-92.544			226.026	Zajmovi i potraživanja
4 Prenosivi vrijednosni papiri:	72.636					
5 koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	33.096					
6 a) kojima se trguje na uređenom tržištu	33.096		224.901		257.997	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka
10 - koji se vrednuju po amortiziranom trošku	39.540				39.540	Ulaganja koja se drže do dospelja
11 Instrumenti tržišta novca	224.901		-224.901			
16 Ukupna imovina	660.706				660.706	Ukupna imovina
19 Ostale financijske obveze	33.078				33.078	Obveze s osnove ugovora o reotkupu
20 Financijske obveze	33.078					
21 Obveze prema društvu za upravljanje	487				487	Obveze prema Društvu za upravljanje
22 Obveze prema depozitaru	65				65	Obveze prema Banci skrbniku
23 Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	54				54	Ostale obveze
24 Obveze prema imateljima udjela	1.037				1.037	Obveze s osnove prijenosa udjela
26 Ostale obveze	1.643					
27 Ukupno obveze UCITS fonda	34.721				34.721	Ukupne obveze
28 Neto imovina UCITS fonda	625.985				625.985	Neto imovina pripisana imateljima udjela
29 Broj izdanih udjela	594.432				594.432	Broj izdanih udjela
30 Cijena udjela UCITS fonda	1.053				1.053	Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu
31 Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	548.238				548.238	Izdani/povučeni udjeli
32 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	-5.592				(5.592)	Smanjenje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela
33 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	83.339				83.339	Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja
36 Ukupno obveze prema izvorima imovine	625.985				625.985	Neto imovina pripisana imateljima udjela

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

Izvještaj o novčanom tijeku

Pozicija	Prema Pravilniku 2016. godina	Reklasifikacija depozita do tri mjeseca u novac i novčane ekvivalente	Reklasifikacija prenosivih vrijednosnih papira u ulaganja koja se drže do dospjeća	Reklasifikacija instrumenata tržišta novca u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Reklasifikacija ostalih financijskih obveza	Reklasifikacija obveza prema Društvu za upravljanje i Banci skrbniku u ostale obveze	Zaokruživanje	Prema MSFI 2016. godine	Naziv
94 Dobit ili gubitak	-5.592							(5.592)	Smanjenje neto movine pripisane imateljima udjela
95 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	-4.555							(4.555)	Nerealizirane tečajne razlike
97 Prihodi od kamata	-4.572							(4.572)	Prihod od kamata
98 Rashodi od kamata	101							101	Rashod od kamata s osnove ugovora o reotkupu
101 Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	-65.899		35.391	-87.840				(118.348)	Povećanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka
			-35.391					(35.391)	Povećanje ulaganja koja se drže do dospjeća
102 Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	-87.840			87.840					
105 Primici od kamata	5.598						1	5.599	Primici od kamata
106 Izdaci od kamata	-99							(99)	Izdaci za kamate
108 Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	84.956	34.592					1	119.549	Smanjenje zajmova i potraživanja
109 Povećanje (smanjenje) ostale imovine	239							239	Smanjenje potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira
110 Povećanje (smanjenje) obveza s osnove ulaganja u financijske instrumente	-239				33.077		-1	32.837	Povećanje obveza s osnove ugovora o reotkupu
111 Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	33.077				-33.077				
112 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	-53					860		807	Povećanje ostalih obveza
113 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	860					-860			
114 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	-44.018							(14.925)	Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti

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

Izveštaj o novčanom tijeku (nastavak)

Pozicija	Prema Pravilniku 2016. godina	Reklasifikacija depozita do tri mjeseca u novac i novčane ekvivalente	Reklasifikacija prenosivih vrijednosnih papira u ulaganja koja se drže do dospjeća	Reklasifikacija instrumenata tržišta novca u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Reklasifikacija ostalih financijskih obveza	Reklasifikacija obveza prema Društvu za upravljanje i Banci skrbniku u ostale obveze	Zaokruživanje	Prema MSFI 2016. godine	Naziv
115 Primici od izdavanja udjela	532.273							532.273	Primici od izdavanja udjela
116 Izdaci od otkupa udjela	-492.275							-492.275	Izdaci od povlačenja udjela
120 Novčani tijek iz financijskih aktivnosti	39.998							39.998	Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti
121 Neto povećanje (smanjenje) novca	-4.020	34.592					1	30.573	Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata
122 Novac na početku razdoblja	48.619	57.951						106.570	Novac i novčani ekvivalenti na početku godine
123 Novac na kraju razdoblja	44.599	92.544						137.143	Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine