

PBZ Euro novčani fond

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnje izvješće za 2017. 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	10
Izveštaj o financijskom položaju	11
Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima	12
Izveštaj o novčanom toku	13
Bilješke uz financijske izvještaje	14
Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	50
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	56

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 dvanaest 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, PBZ Dollar Bond fondom 2, a tijekom 2017. godine osnovan je novi fond PBZ International Multi Asset fond.

Ukupna neto imovina svih otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2017. godine iznosila je 4,09 milijardi kuna što predstavlja smanjenje od 7,5% u odnosu na prethodnu godinu.

Fond nije provodio aktivnosti istraživanja i razvoja koji se kapitaliziraju, te nema vlastitih podružnica.

Financijski rezultati Fonda u 2017.

Neto imovina Fonda pod upravljanjem Društva na 31. prosinca 2017. godine iznosila je 134.657 tisuća kuna što predstavlja smanjenje od 78,48% u odnosu na 2016. godinu.

Broj članova Fonda na dan 31. prosinca 2017. bio je 4.895, a ostvareni prinos Fonda za 2017. bio je -7,60% (2016.: 0,17%).

Financijski instrumenti i rizici

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

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

Budući razvoj Fonda

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

Događaji nakon kraja poslovne godine

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

Izvješće posloводства (nastavak)

Pravila korporativnog upravljanja

Pravila korporativnog upravljanja implementirana su u Društvu koje upravlja Fondom.

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

Uprava Društva

Uprava Društva zastupa Društvo prema trećima. U vođenju poslovanja Uprava naročito vodi računa da Društvo posluje sukladno važećim zakonskim propisima, internim pravilima o upravljanju rizicima, a odgovorna je i za sustavno praćenje, procjenu i strategiju poslovanja. Uprava je dužna sastavljati financijska izvješća, izvješćivati Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga („Agencija“), te realno procjenjivati ukupnu imovinu i obveze. Upravu Društva imenuje Nadzorni odbor uz prethodnu suglasnost Agencije, a sukladno Pravilniku o uvjetima za članstvo u upravi i nadzornom odboru društava za upravljanje UCITS fondovima (41/17).

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 (41/17).

Revizorski odbor

Sukladno Zakonu o reviziji, Društvo ima Revizorski odbor kojega čine jedan član Nadzornog odbora Društva, Voditelj jedinice za Compliance i sprječavanje pranja novca društva Eurizon Capital S.A. i Voditelj jedinice za Operativne poslove i financije društva Eurizon Capital S.A.

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 41/17) i pripadajuće usklade („Obrasci i usklade“).

Financijski izvještaji prikazani na stranicama 10 do 49, Izvješće posloводства prikazano na stranicama 1 do 2 te Obrasci i usklade prikazani na stranicama 50 do 58 odobreni su od strane Uprave 25. travnja 2018. te potpisani u skladu s tim.

Marco Bus
zamjenik člana Uprave



PBZ Invest d.o.o.
za upravljanje investicijskim fondovima
ZAGREB, Hrvatska

Emiliano Laruccia
zamjenik člana 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 2017. godine te izvještaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i novčanom toku za tada završenu godinu, kao i bilješke koje sadrže značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije (u nastavku „financijski izvještaji“).

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2017. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za godinu koja je tada završila, sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („EU MSFI“).

Osnova za izražavanje mišljenja

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti, u skladu s tim standardima, detaljnije su opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Fonda i njegovog društva za upravljanje („Društvo za upravljanje“) 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 primjereni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg mišljenja.

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela PBZ Euro novčanog fonda - otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (*nastavak*)

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (*nastavak*)

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, po našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Ta smo pitanja razmatrali u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima te ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Vrednovanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (FVRDG financijska imovina)

Na dan 31. prosinca 2017. godine, knjigovodstvena vrijednost portfelja financijske imovine iskazana po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (FVRDG) iznosila je 39.185 tisuća kuna (31. prosinca 2016.: 257.997 tisuća kuna).

Vidi bilješku 3 (računovodstvene politike za financijske instrumente) i bilješke 12, 17 i 18 financijskih izvještaja.

Ključno revizijsko pitanje

Portfelj financijske imovine FVRDG na 31. prosinca 2017. sastoji se od ulaganja u dužničke vrijednosnice u iznosu od 18 tisuća kuna koja kotiraju na aktivnom tržištu, kao i ulaganja u dužničke vrijednosnice (obveznice i trezorske zapise) koja ne kotiraju na aktivnom tržištu u iznosu od 39.167 tisuća kuna.

Obzirom na prirodu ulaganja, koja se odnose na financijske instrumente koji kotiraju na aktivnom tržištu (razina 1 hijerarhije fer vrijednosti), sama procjena fer vrijednosti nije podložna značajnom riziku prosudbe. Suprotno od toga, tehnike procjene fer vrijednosti financijskih instrumenata koji ne kotiraju na aktivnom tržištu temelje se na diskontiranim budućim novčanim tokovima, primjenom metode efektivne tržišne kamatne stope po prinosu do dospijeca (razina 2 hijerarhije fer vrijednosti).

Fokusirali smo se na ovo područje zbog veličine i važnosti vrednovanja ulaganja te značajnog broja transakcija koje se trebaju uzeti u obzir prilikom obavljanja revizorskih procedura, kao i kompleksnosti prilikom procjene prikladnosti ulaznih podataka koje je Fond koristio prilikom vrednovanja ulaganja klasificiranih unutar razine 2 hijerarhije fer vrijednosti. Integritet, potpunost i točnost podataka koji su služili kao osnovica za procjenu fer vrijednosti također je ključno područje na koje smo se fokusirali.

Kako smo pristupili tom pitanju

Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su:

- preispitivanje razumnosti ključnih pretpostavki primijenjenih u modelima vrednovanja Fonda u odnosu na zahtjeve relevantnih standarda za financijsko izvještavanje, kao i na trenutnu tržišnu praksu usporednih subjekata;
- procjenu dizajna i implementacije ključnih kontrola Fonda nad identifikacijom tržišta kao aktivnog ili neaktivnog i posljedičnom klasifikacijom financijskih instrumenata u ispravne kategorije hijerarhije fer vrijednosti u skladu s relevantnim standardima financijskog izvještavanja, kao i provođenje kontrola nad cijenama koje su korištene prilikom vrednovanja financijske imovine;
- uz pomoć vlastitih IT stručnjaka, procjenu i testiranje dizajna, implementacije i operativne učinkovitosti internih kontrola Društva za upravljanje nad integritetom IT sustava korištenog za vrednovanje financijske imovine FVRDG, uključujući, između ostalog, kontrole nad pravima pristupa, podacima te upravljanjem promjenama;
- za obje kategorije ulaganja (kotirana i nekotirana na aktivnom tržištu) provjeru točnosti i cjelovitosti evidencije ulaganja Fonda neovisnim pribavljanjem odgovarajućih potvrda skrbnika, i dodatno, za kotirana ulaganja, usporedbu cijena korištenih u vrednovanju na kraju godine s javno dostupnim cijenama;

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela PBZ Euro novčanog fonda - otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (nastavak)
Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Vrednovanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (FVRDG financijska imovina) (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje (nastavak)	Kako smo pristupili tom pitanju (nastavak)
	<ul style="list-style-type: none">• za ulaganja (obveznice i trezorski zapisi) koja nisu kotirana na aktivnom tržištu, provjeru ispravnosti mjerenja njihove fer vrijednosti na datum izvještavanja kroz neovisni preračun diskontiranih novčanih tokova primjenom metode efektivne tržišne kamatne stope po prinosu do dospjeća za određenu obveznicu ili trezorski zapis;• pregled poslovne evidencije Fonda za sve neuobičajene transakcije s mogućim učinkom na vrednovanje financijske imovine FVRDG priznate od strane Fonda;• procjenu da li su objave u financijskim izvještajima vezane uz financijsku imovinu FVRDG i izloženost financijskim rizicima primjerene i odražavaju li pravilno izloženost Fonda, prema zahtjevima odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja.

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

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije

Uprava Društva za upravljanje (dalje „Uprava“) je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvešće posloводства koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća Fonda, ali ne uključuju financijske izvještaje niti naše izvješće o reviziji financijskih izvještaja.

Naše mišljenje na financijske izvještaje ne odnosi se na ostale informacije te ne izražavamo uvjerenje bilo koje vrste na ostale informacije, osim ako to nije izričito navedeno u našem izvješću.

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 pogrešno iskazane.

Vezano za Izvešće posloводства također smo proveli procedure koje su zahtijevane hrvatskim Zakonom o računovodstvu („Zakon o računovodstvu“). Ove procedure uključuju razmatranje je li Izvešće posloводства pripremljeno u skladu s člankom 21. 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;
- Izvešće posloводства pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Nadalje, uzevši u obzir poznavanje i razumijevanje Fonda te okruženja u kojem ono posluje, a koje smo stekli tijekom naše revizije, dužnost nam je izvijestiti jesmo li identificirali značajno pogrešne iskaze u Izvešču posloводства. U vezi s tim, nemamo ništa za izvijestiti.

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za financijske izvještaje

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

U sastavljanju financijskih izvještaja, Uprava 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 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.

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

Naši su ciljevi 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 ovih 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.
- donosimo zaključak o primjerenosti korištenja pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja od strane Uprave 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 povezano objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modifikiramo 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 te razmatramo odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kako bi se postigla fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor Fonda i Društva za upravljanje 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 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)

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor Fonda i Društva za upravljanje, određujemo ona koja su od najveće važnosti za reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Ta pitanja opisujemo u našem izvješću neovisnog revizora, osim ukoliko zakon ili propisi sprječavaju javno objavljivanje tih pitanja ili, kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da ta pitanje ne trebamo komunicirati u našem izvješću neovisnog revizora, s obzirom da se razumno može očekivati da bi negativne posljedice njihove objave nadmašile dobrobiti javnog interesa.

Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim obvezama

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 41/17) izdanih od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Uprava je izradila obrasce prikazane na stranicama od 50 do 55 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz osnovnih financijskih izvještaja Fonda na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2017., kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 56 do 58, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 10 do 49. Uprava je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Fonda prikazanih na stranicama od 10 do 49 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje, kao što je gore navedeno.

Imenovani smo revizorima od strane onih zaduženih za nadzor Fonda i Društva za upravljanje na dan 27. ožujka 2017. godine da obavimo reviziju financijskih izvještaja PBZ Euro novčanog fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine. Ukupno neprekinuto razdoblje našeg angažmana iznosi 6 godina te se odnosi na razdoblja od 31. prosinca 2012. godine do 31. prosinca 2017. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje konzistentno je s dodatnim izvještajem prezentiranim Odboru za reviziju Fonda i Društva za upravljanje na dan 24. travnja 2018. godine;
- tijekom razdoblja na koje se odnosi naša revizija zakonskih financijskih izvještaja nismo pružali nerevizijske usluge pa samim tim niti nedozvoljene nerevizijske usluge na koje se odnosi članak 44. Zakona o reviziji. Također, zadržali smo neovisnost od subjekta revizije tijekom provedbe revizije.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Hrvatski ovlašteni revizori
Eurotower
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb
Hrvatska

KPMG Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb
7

25. travnja 2018.



Katarina Kecko

Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca

	Bilješke	2017. tisuće kuna	2016. tisuće kuna
Prihod od kamata	5	1.938	4.572
Neto (gubici)/dobici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	6	(33.067)	5.311
Neto gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		(3.419)	(8.137)
Ostali prihodi		25	65
Neto (gubitak)/dobit od ulaganja		(34.523)	1.811
Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje	7	(1.311)	(6.178)
Naknada Banci skrbniku	8	(385)	(898)
Rashod od kamata s osnove ugovora o reotkupu		(117)	(101)
Ostali poslovni rashodi	9	(120)	(226)
Troškovi poslovanja		(1.933)	(7.403)
Smanjenje neto imovine pripisane imateljima udjela		(36.456)	(5.592)
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupni sveobuhvatni gubitak za godinu		(36.456)	(5.592)

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 14 do 49 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o financijskom položaju

Na dan

	Bilješke	31. prosinca 2017. tisuće kuna	31. prosinca 2016. tisuće kuna
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	10	81.377	137.143
Zajmovi i potraživanja	11	15.035	226.026
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, koja nije dana kao zalog	12	39.185	220.509
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
Ukupna imovina		135.597	660.706
Obveze			
Obveze s osnove ugovora o reotkupu	14	-	33.078
Obveze prema Društvu za upravljanje		4	487
Obveze prema Banci skrbniku		15	65
Obveze s osnove prijenosa udjela	15	862	1.037
Ostale obveze	16	59	54
Ukupne obveze		940	34.721
Neto imovina pripisana imateljima udjela		134.657	625.985
Izdani/povučeni udjeli		93.366	548.238
Smanjenje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		(36.456)	(5.592)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja		77.747	83.339
Neto imovina pripisana imateljima udjela		134.657	625.985
		Udjeli	Udjeli
Broj izdanih udjela		139.204	594.432
		Kn	Kn
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu		967	1.053

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 14 do 49 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima

	Broj udjela	Neto imovina pripisana imateljima udjela tisuće kuna
Stanje 1. siječnja 2016. 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
Izdani udjeli	127.842,44	130.090
Povučeni udjeli	(583.070,29)	(584.962)
Smanjenje neto imovine Fonda iz promjene broja udjela u Fondu	(455.227,85)	(454.872)
Smanjenje neto imovine pripisane imateljima udjela	-	(36.456)
Stanje 31. prosinca 2017. godine	139.204,29	134.657

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 14 do 49 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanom toku

Za godinu koja je završila 31. prosinca

	Bilješke	2017. tisuće kuna	2016. tisuće kuna
Smanjenje neto imovine pripisane imateljima udjela		(36.456)	(5.592)
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</i>			
Prihod od kamata	5	(1.938)	(4.572)
Rashod od kamata s osnove ugovora o reotkupu		117	101
Nerealizirane tečajne razlike	6	118	(4.555)
Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena radnog kapitala		(38.159)	(14.618)
Smanjenje zajmova i potraživanja		210.002	119.549
Smanjenje/(povećanje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		218.764	(118.348)
Smanjenje/(povećanje) ulaganja koja se drže do dospelosti		38.474	(35.391)
Smanjenje potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira		-	239
(Smanjenje)/povećanje obveza s osnove ugovora o reotkupu		(33.076)	32.837
(Smanjenje)/povećanje ostalih obveza		(703)	807
		395.302	(14.925)
Primici od kamata		3.923	5.599
Izdaci od kamata		(119)	(99)
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		399.106	(9.425)
<i>Novčani tok od financijskih aktivnosti</i>			
Primici od izdavanja udjela		130.090	532.273
Izdaci od povlačenja udjela		(584.962)	(492.275)
Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti		(454.872)	39.998
Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata		(55.766)	30.573
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		137.143	106.570
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	10	81.377	137.143

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 14 do 49 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Fond koji je predmet izvještavanja

Nastanak, povijest i osnovne djelatnosti

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 2017. 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

Claudio Malinverno	Predsjednik	od 13. prosinca 2017. godine
Marian Matušović	Zamjenik Predsjednika	od 13. prosinca 2017. godine
Emiliano Laruccia	Član	do 12. prosinca 2017. godine
Jakša Krišto	Član	od 9. studenog 2016. godine
Oleg Uskoković	Član	od 29. studenog 2017. godine

Uprava

Igor Pavlović	Predsjednik	do 12. prosinca 2017. godine
Silvana Milić	Član	do 12. prosinca 2017. godine
Marco Bus	Zamjenik člana	od 13. prosinca 2017. godine
Emiliano Laruccia	Zamjenik člana	od 13. prosinca 2017. godine

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 25. travnja 2018. godine.

b) Osnova za mjerenje

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

c) Korištenje prosudbi i procjena

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

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

Informacije o prosudbama rukovodstva Društva za upravljanje koje se odnose na primjenu MSFI-jeva usvojenim od strane EU koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u 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 2017.	31. prosinca 2016.
1 EUR	7,513648	7,557787
1 CHF	6,431816	7,035735
1 GBP	8,467991	8,815802
100 JPY	5,573096	6,135065
1 USD	6,269733	7,168536

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 2017. 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 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.

Standardi klasifikacije financijske imovine i financijskih obveza

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

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

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)

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

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

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

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

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

Učinak na financijske izvještaje Fonda za narednu godinu

Uz MSFI 9 – *Financijski instrumenti* („MSFI 9“) kao odgovor na prvu primjenu MSFI 9 izdan je izmijenjeni Pravilnik o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17) („Pravilnik“) te su oba na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. Izmijenjeni Pravilnik uvodi mogućnost odstupanja od MSFI-ja u računovodstvenim politikama fondova u Republici Hrvatskoj budući da dozvoljava određena izuzeća od pravila mjerenja koja su propisana MSFI 9, a odnose se na financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku, pri čemu društva za upravljanje UCITS fondovima mogu odabrati da UCITS fondovi pod njihovim upravljanjem priznaju kreditne gubitke samo na financijsku imovinu za koju postoji objektivni dokaz o umanjenju vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Standardi i tumačenja koji još nisu važeći (nastavak)

Učinak na financijske izvještaje Fonda za narednu godinu (nastavak)

U suštini, navedeno znači kako bi, ukoliko se primijeni spomenuto izuzeće, suprotno od MSFI 9 koji posebno propisuje računovodstvo i izračun očekivanih kreditnih gubitaka, UCITS fondovi nastavili priznavati umanjenje vrijednosti samo za nastale kreditne gubitke. PBZ Invest d.o.o. društvo za osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima odlučilo je primijeniti ovo izuzeće za sve fondove kojim upravlja.

U skladu s navedenim ne očekuju se značajni učinci na financijske izvještaje Fonda za narednu godinu, koji proizlaze iz primjene izmijenjenog Pravilnika i izuzeća koje se odnosi na navedeno odstupanje od MSFI 9 koje primjenjuje Fond.

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

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

Ulaganja koja se drže do dospijeca

Ulaganja koja se drže do dospijeca su financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima koju Fond ima namjeru i sposobnost držati do dospijeca. Ulaganja koja se drže do dospijeca iskazuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti. Prodaja ili reklasifikacija značajnog iznosa ulaganja koja se drže do dospijeca, znatno prije dospijeca, rezultirala bi reklasifikacijom u financijsku imovinu raspoloživu za prodaju te onemogućilo Fondu klasifikaciju financijske imovine u ulaganja koja se drže do dospijeca u tekućoj i naredne dvije izvještajne godine.

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 zapise te državne 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 depozite kod banaka 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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.

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 dospelosti vrednuju se po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti. Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Financijske obveze proizašle iz otkupljenih udjela koje izdaje Fond, vode se po iznosu otkupa koji predstavlja pravo ulagača na preostali udio u imovini Fonda.

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost utvrđuje se kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Fond ima pristup na datum mjerenja. Fer vrijednost obveze također odražava njezin rizik neizvršenja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

Ukoliko je dostupna, Fond mjeri fer vrijednost instrumenta koristeći kotiranu tržišnu cijenu tog instrumenta na aktivnom tržištu. Sukladno pravilima vrednovanja koje je propisala Agencija, koriste se sljedeće kotirane cijene:

- za domaće i strane vlasničke vrijednosne papire koristi se zadnja cijena trgovanja objavljena na tržištu
- za domaće dužničke vrijednosne papire koristi se prosječna vagana cijena trgovanja
- za investicijske fondove koristi se neto vrijednost imovine po udjelu koja je objavljena od strane tih društava za upravljanje tih fondova
- za instrumente tržišta novca koristi se metoda amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope po prinosu do dospjeća, relevantnom do trenutka nove transakcije drugim dužničkim vrijednosnim papirom istog izdatelja s istim rokom dospjeća u Fondu.

Iznimno od prethodno navedenog, fer vrijednost obveznica i drugih dužničkih vrijednosnih papira s preostalim rokom dospjeća 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 dospjeća relevantnom do trenutka nove transakcije obveznicom i drugim dužničkim vrijednosnim papirom istog izdatelja s istim rokom dospjeća 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

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 s promatranih tržišta, financijski instrument će se početno mjeriti po fer vrijednosti koja je prilagođena kako bi se razlika između fer vrijednosti pri početnom priznavanju i transakcijske cijene anulirala (poništila). Nadalje, ta razlika se priznaje u dobiti ili gubitku, proporcionalno kroz vrijeme trajanja instrumenta, ali ne i nakon što se za vrednovanje iskoriste podaci s promatranog tržišta ili je transakcija završena.

Dobici i gubici

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

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

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

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

Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Porez na dobit

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

Udjeli

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

Raspodjela rezultata Fonda

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

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

	2017. godina tisuće kuna	2016. godina tisuće kuna
<i>Zajmovi i potraživanja i novac i novčani ekvivalenti</i>		
Prihod od kamata na depozite	310	3.019
<i>Ulaganja koja se drže do dospijeća i financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>		
Prihod od kamata na obveznice	1.628	1.553
	1.938	4.572

6 Neto (gubici)/dobici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

2017.	Neto realizirani 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	(26.243)	-	(26.243)
Obveznice	(5.235)	(230)	(5.465)
Trezorski zapisi, nekotirani	(1.244)	3	(1.241)
Efekt nerealiziranih promjena tečajeva stranih valuta			(118)
			(33.067)

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)
Efekt nerealiziranih promjena tečajeva stranih valuta			4.555
			5.311

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

7 Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje koja se obračunava 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.

U 2016. obračunavala se do 14. rujna 2016: u iznosu do 1,00%, te od 15. rujna 2016 do 31. prosinca 2016: u iznosu do 0,90%. U 2017. godini obračunavala se u iznosu do:

- 0,75% od 01.01. do 19.02.2017. godine
- 0,65% od 20.02. do 03.04.2017. godine
- 0,30% od 04.04. do 12.06.2017. godine
- 0,05% od 13.06. do 31.12.2017. godine

8 Naknada Banci skrbniku

Banka skrbnik prima naknadu za skrbništvo u iznosu od 0,12% godišnje (2016.: 0,12%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganje u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

9 Ostali poslovni rashodi

	2017. tisuće kuna	2016. tisuće kuna
Naknada Agenciji	63	161
Troškovi revizije	56	57
Ostali rashodi	1	8
	<hr/> 120 <hr/>	<hr/> 226 <hr/>

10 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2017. tisuće kuna	31. prosinca 2016. tisuće kuna
Žiro račun – strana valuta	13.263	44.599
Depoziti s originalnim dospijećem do 3 mjeseca – HRK	10	69
Depoziti s originalnim dospijećem do 3 mjeseca – strana valuta	68.104	92.475
	<hr/> 81.377 <hr/>	<hr/> 137.143 <hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

11 Zajmovi i potraživanja

	31. prosinca 2017. tisuće kuna	31. prosinca 2016. tisuće kuna
Depoziti s originalnim dospijecem iznad 3 mjeseca – strana valuta	15.035	226.026
	15.035	226.026

12 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

	31. prosinca 2017. tisuće kuna	31. prosinca 2016. tisuće kuna
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, koja nije dana kao zalog</i>		
Državne obveznice, kotirane	15.917	33.096
Trezorski zapisi, nekotirani	23.268	157.911
Komercijalni zapisi	-	29.502
	39.185	220.509
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, dana kao zalog</i>		
Trezorski zapisi, nekotirani	-	37.488
	39.185	257.997

13 Ulaganja koja se drže do dospijeca

	31. prosinca 2017. tisuće kuna	31. prosinca 2016. tisuće kuna
Državne obveznice, kotirane	-	16.455
Korporativne obveznice, kotirane	-	23.085
	-	39.540

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 Obveze s osnove ugovora o reotkupu

	31. prosinca 2017. godine tisuće kuna	31. prosinca 2016. godine tisuće kuna
REPO poslovi	-	33.078
	<u>-</u>	<u>33.078</u>

Repo poslovi

Na 31. prosinca 2017. fond nije sudjelovao ni u pasivnim ni u aktivnim repo poslovima.

Na 31. prosinca 2016. godine Fond je sudjelovao u pasivnim 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 2017. tisuće kuna	31. prosinca 2016. tisuće kuna
Obveze prema vlasnicima udjela za reotkup udjela	851	726
Obveze prema vlasnicima udjela za izdavanje udjela	11	311
	<u>862</u>	<u>1.037</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16 Ostale obveze

	31. prosinca 2017. tisuće kuna	31. prosinca 2016. tisuće kuna
Obveze za trošak revizije	56	39
Obveze prema Agenciji	3	15
	<u>59</u>	<u>54</u>

17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

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

Tržišni rizik

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

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

Tečajni rizik

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

Ukupna sredstva i obveze u kunama i u stranim valutama na dan 31. prosinca 2017. godine su kako slijedi:

tisuće kuna	EUR	USD	HRK	Ukupno
Imovina				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	39.185	-	-	39.185
Zajmovi i potraživanja	15.035	-	-	15.035
Novac i novčani ekvivalenti	81.367	-	10	81.377
UKUPNA IMOVINA	135.587	-	10	135.597
Kratkoročne obveze	(905)	-	(35)	(940)
NETO IMOVINA	134.682	-	(25)	134.657

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 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

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	
		2017. tisuće kuna (+/-)	2016. tisuće kuna (+/-)
EUR	(+/-) 1%	1.347	6.260
	(+/-) 5%	6.734	31.299
	(+/-) 10%	13.468	62.598

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 0,22 (2016.: 0,31). Navedeno znači, da su kamatne stope bile za 1 postotni bod veće/manje, vrijednost imovine bila bi 247 tisuća kuna (2016.: 1.940 tisuća kuna) manja/veća, kao posljedica smanjenja/povećanja fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica.

Efektivne kamatne stope

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
	%	%
<i>Novac i novčani ekvivalenti</i>		
- Kratkoročni depoziti	0,01	0,001
<i>Zajmovi i potraživanja</i>		
- Kratkoročni depoziti	0,20	0,60
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>		
- Trezorski zapisi	0,09	0,66
- Komercijalni zapisi	-	4,94
- Državne obveznice	0,13	1,72
<i>Ulaganja koja se drže do dospelosti</i>		
- Državne obveznice	-	1,80
- Korporativne obveznice	-	2,49

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 povrata Fonda (eng. Volatility).

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 je tijekom 2017. bio izložen obveznicama i komercijalnim zapisima Agrokora, što je utjecalo na značajno smanjenje neto imovine Fonda. Navedeno je utjecalo i na značajne odljeve zbog otkupa udjela. Unatoč tome, navedeno nije utjecalo na likvidnost Fonda u smislu ispunjavanja obveza.

Fond je također tijekom 2017. prodao značajan dio ulaganja u Agrokor te je ukupna izloženost svedena na nulu.

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 2017. u iznosu od 940 tisuća kuna (2016.: 34.721 tisuća kuna) moraju se podmiriti u roku kraćem od mjesec dana. Neto imovina vlasnika udjela u iznosu od 134.657 tisuća kuna (2016.: 625.985 tisuća kuna) nema ugovoreno dospijeće. Na temelju povijesnih razina aktivnosti, Fond u prosjeku ima odljeve povezane s otkupom udjela u iznosu od 1.603 tisuće kuna svakog dana (2016.: 1.345 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 2017.	31. prosinca 2016.
	tisuće kuna	tisuće kuna
do 1 mjeseca	120.562	424.526
od 1 do 3 mjeseca	-	89.792
od 3 do 12 mjeseci	15.035	125.779
Preko godine dana	-	20.609
	135.597	660.706

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 2017. godine i na dan 31. prosinca 2016. 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 2017. tisuće kuna	31. prosinca 2016. tisuće kuna
Novac i novčani ekvivalenti	81.377	137.143
Zajmovi i potraživanja	15.035	226.026
Ulaganja koja se drže do dospjeća	-	39.540
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	39.185	257.997
	135.597	660.706

Kako je prethodno navedeno, na dan 31. prosinca 2016. godine financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključivala je komercijalne zapise izdavatelja Agrokor neto knjigovodstvene vrijednosti 29.502 tisuće kuna, a ulaganja koja se drže do dospjeća uključivala su obveznicu izdavatelja Agrokor neto knjigovodstvene vrijednosti 4.155 tisuća kuna. Zbog financijskih poteškoća, fer vrijednost obveznica i komercijalnih zapisa je značajno umanjena tijekom godine te je Fond prodao navedena ulaganja i ostvario značajan gubitak. Navedeno je imalo najveći utjecaj na smanjenje prinosa i neto imovine Fonda u 2017. godini.

Na dan 31. prosinca 2017. neto izloženost prema Agrokoru iznosila je 0 kuna.

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 2017. tisuće kuna	31. prosinca 2017. %	31. prosinca 2016. tisuće kuna	31. prosinca 2016. %
Dužničke vrijednosnice i komercijalni zapisi				
Državni rizik - direktni	39.185	28,90	244.950	37,07
Državni rizik - indirektni	-	-	18.930	2,87
Potrošna dobra, neciklička	-	-	33.657	5,09
Novac i novčani ekvivalenti – Financije	81.377	60,01	137.143	20,76
Zajmovi i potraživanja – Financije	15.035	11,09	226.026	34,21
	135.597	100,00	660.706	100,00

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

	31. prosinca 2017. tisuće kuna	31. prosinca 2017. %	31. prosinca 2016. tisuće kuna	31. prosinca 2016. %
Republika Hrvatska	135.597	100,00	660.706	100,00
	135.597	100,00	660.706	100,00

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 2017. tisuće kuna	31. prosinca 2017. %	31. prosinca 2016. tisuće kuna	31. prosinca 2016. %
Novac i novčani ekvivalenti	BB	8.298	6,12	-	-
	Bez rejtinga	73.079	53,89	137.143	20,76
Zajmovi i potraživanja	BB	15.035	11,09	94.295	14,27
	Bez rejtinga	-	-	131.731	19,94
Dužničke vrijednosnice i komercijalni zapisi	BB	39.185	28,90	263.880	39,93
	B-	-	-	33.657	5,10
		135.597	100,00	660.706	100,00

Na dan 31. prosinca 2017. godine kreditni rejting Republike Hrvatske prema S&P je BB (2016.: 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 2017. tisuće kuna	31. prosinca 2016. 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 dan 31. prosinca 2017. godine Fond nije imao obveze i imovine prikazane po neto osnovi.

Na dan 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Operativni rizik

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

Upravljanje neto imovinom

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

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

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 2017.		31. prosinca 2016.	
	<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	81.377	81.377	137.143	137.143
Zajmovi i potraživanja	15.035	15.035	226.026	226.026
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	39.185	39.185	257.997	257.997
Ulaganja koja se drže do dospijeca	-	-	39.540	39.859
Ukupna imovina	135.597	135.597	660.706	661.025
Ukupno obveze	940	940	34.721	34.721

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

	2017.			2016.		
	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	18	15.899	15.917	17	33.079	33.096
Trezorski zapisi	-	23.268	23.268	-	195.399	195.399
Komercijalni zapisi	-	-	-	-	29.502	29.502
	18	39.167	39.185	17	257.980	257.997

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije (nastavak)

Financijski instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti (nastavak)

Prijenosi između razina fer vrijednosti prikazuju se na kraju izvještajnog razdoblja. Tijekom izvještajnog razdoblja završenog 31. prosinca 2017. godine, nije bilo prelazaka između razine 1 i razine 2 mjerenja fer vrijednosti.

Na dan 31. prosinca 2017. financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka raspoređena u Razinu 2 uključivala je nekotirane trezorske zapise i državne obveznice koje su dospjeća do 397 dana te se njihova fer vrijednost temelji na metodi amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope po prinosu do dospjeća istog izdavatelja s istim rokom dospjeća.

Financijski instrumenti koji se ne mjere po fer vrijednosti

Na dan 31. prosinca 2017. 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.

19 Transakcije s povezanim stranama

Većinu udjela Fonda drže hrvatski investitori. Društvo za upravljanje smatra da je Fond neposredno povezana osoba s Društvom za upravljanje, vlasnikom - VUB Asset Management, registriran u Bratislavi, Republika Slovačka, te krajnjim matičnim društvom vlasnika - Intesa Sanpaolo S.p.A., banka registrirana u Italiji, skrbničkom bankom, članovima Nadzornog odbora i Uprave Društva za upravljanje (zajedno „ključno rukovodstvo Društva za upravljanje”), društva i fondovi kontrolirani ili zajednički kontrolirani i pod značajnim utjecajem od strane krajnjeg vlasnika društva za upravljanje i ostalim ključnim vlasnicima, članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i članova njihovih užih obitelji, i ostalim investicijskim fondovima kojima upravlja isto Društvo za upravljanje.

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Fond je obavljao transakcije s Privrednom bankom Zagreb d.d. i ostalim članicama PBZ Grupe. PBZ d.d. pruža Fondu uslugu skrbničke banke kako je prikazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti te Bilješci 8.

Fond drži sredstva na žiro računu i depozitima kod PBZ d.d.

Na dan 31. prosinca 2017., kao niti na 31. prosinca 2016., Fond nije imao udjele u investicijskim fondovima Društva za upravljanje.

Na dane 31. prosinca 2017. i 31. prosinca 2016. godine PBZ d.d. nije imao udjela u Fondu.

Na dane 31. prosinca 2017. i 31. prosinca 2016. 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 2017.	31.prosinca 2016.	31.prosinca 2017.	31.prosinca 2016.
	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
Banka skrbnik - Privredna banka Zagreb d.d.	13.273	44.668	15	65
Društvo za upravljanje - PBZ Invest d.o.o.	-	-	4	487
	<u>13.273</u>	<u>44.668</u>	<u>19</u>	<u>552</u>

	Prihodi		Rashodi	
	2017.	2016.	2017.	2016.
	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
Banka skrbnik - Privredna banka Zagreb d.d.	-	1	385	898
Društvo za upravljanje - PBZ Invest d.o.o.	-	-	1.311	6.178
	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1.696</u>	<u>7.076</u>

20 Dodatne bilješke uz financijske izvještaje

Radi usklađivanja s odredbama Zakona o investicijskim fondovima čl.175., st.1., točka 5., u nastavku, kao dopunu financijskom izvještaju za 2017. godinu za PBZ Euro novčani fond navodimo slijedeći podatak:

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja				
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	OIB	Država	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
Erste banka d.d.	23057039320	HR	70,77%	0,00%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Dodatne bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Politika primitaka

PBZ Invest je uspostavio i provodi politiku primitaka, koja se, uzimajući u obzir veličinu, unutarnju organizaciju te složenost poslovanja PBZ Investa, provodi se u skladu sa sljedećim načelima:

Temeljna načela

Politikom primitaka prvenstveno se uzimaju u obzir načela primitaka navedena u članku 60. Zakona. Stoga su neka od glavnih temeljnih načela politike primitaka kako slijedi:

- Politika dosljedno odražava i promiče učinkovito upravljanje rizicima;
- Politikom se ne potiče poduzimanje rizika koje nije u skladu s profilom rizičnosti, pravilima ili prospektima UCITS fondova kojima Društvo upravlja te Politika ne dovodi u pitanje obvezu Društva da postupa u najboljem interesu UCITS fondova kojima upravlja;
- Politika je usklađena s poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i interesima društva za upravljanje, UCITS fondova kojima upravlja i ulagatelja te uključuje mjere za izbjegavanje sukoba interesa;
- Nadzorni odbor Društva donosi i nadzire implementaciju temeljnih načela politike primitaka, koja načela je dužan najmanje jednom godišnje preispitati.

Primjena načela proporcionalnosti

Prethodno provevši postupak samoprocjene svojstava Društva, Društvo je usvojilo i primjenjuje Politiku uz primjenu načela proporcionalnosti, odnosno u skladu sa svojim svojstvima, veličinom i veličinom UCITS fondova pod upravljanjem Društva, unutarnjom organizacijom, prirodom, opsegom i složenošću aktivnosti koje provodi.

Struktura primitaka

Primitci koje Društvo isplaćuje obuhvaćaju fiksne i varijabilne komponente primitka.

Fiksna se komponenta definira na temelju ugovornog odnosa, uloge, dodijeljenih odgovornosti te specifičnog iskustva i stručnosti koju je stekao zaposlenik. Varijabilni primici su povezani s uspješnosti zaposlenika te su usklađeni s postignutim godišnjim rezultatima i preuzetim rizicima. Fiksni i varijabilni primici su primjereno uravnoteženi. Fiksni dio primitaka predstavljati dovoljno visok udio u ukupnim primicima. Dio varijabilnog primitka isplaćuje se u udjelima UCITS fondova. Dio varijabilnog primitka daje se s odgodom tijekom razdoblja koje odgovara razdoblju preporučenog držanja udjela ulagatelja u relevantnom UCITS fondu. Varijabilni primici se ne isplaćuju odnosno ne daju preko subjekata ili uz pomoć metoda koji omogućavaju ili olakšavaju izbjegavanje zahtjeva predviđenih u Zakonu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Dodatne bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Politika primitaka (nastavak)

Naknadno smanjenje primitaka

U slučaju znatnog narušavanja uspješnosti ili ostvarenja gubitka Društva i/ili UCITS fondova pod upravljanjem, ukupni varijabilni primici se umanjuju, pri čemu se u obzir uzimaju sljedeći oblici smanjenja primitaka:

- smanjenje primitaka tekuće poslovne godine;
- smanjenje odgođenih, neisplaćenih primitaka (aktiviranjem odredbi o malusu); i
- naknadno smanjenje već isplaćenih primitaka (aktiviranjem odredbi o povratu primitaka).

Pregled primitaka

Sukladno članku 205. Zakona Društvo za upravljanje dužno je objaviti ukupan iznos varijabilnih i fiksnih primitaka za sve radnike Društva te podatak o ukupnim primicima raščlanjen na kategorije radnika prema članku 59. stavku 2. i 3. Zakona. Slijedom navedenoga, tijekom 2017. godine Društvo za upravljanje isplatilo je 6.543 tisuće kuna s osnove fiksnih primitaka, te nula kuna s osnove varijabilnih primitaka. Navedeni podatak odnosi se na 18 radnika Društva za upravljanje koji su korisnici navedenih primitaka. Pri tome 2.504 tisuća kuna fiksnih primitaka odnosi se na više rukovodstvo, 382 tisuće kuna fiksnih primitaka odnosi se na osobe koje preuzimaju rizik, te 3.657 tisuće kuna fiksnih primitaka odnosi se na ostale funkcije.

Transakcije financiranja vrijednosnih papira

Sukladno članku 13. Uredbe (EU) 2015/2365 Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2015. o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (dalje: Uredba) koji se primjenjuje od 13.01.2017., društva za upravljanje UCITS fondovima dužna su u svojim polugodišnjim i godišnjim izvještajima izvještavati ulagatelje o uporabi transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Dodatne bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Transakcije financiranja vrijednosnih papira (nastavak)

Odjeljak A – Informacije koje se dostavljaju u polugodišnjim i godišnjim izvješćima UCITS-a i godišnjem izvješću AIF-a

Opći podaci:				
Iznos pozajmljenih vrijednosnih papira i robe izražen kao udio u ukupnoj pozajmljivoj imovini definiran tako da isključuje gotovinu i njezine ekvivalente,	% ukupne imovine koja se može pozajmiti (dati u kolateral, založiti) isključujući novac i novčane ekvivalente			
	0,00%			
Iznos imovine upotrijebljene u svakoj vrsti transakcije financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa izražen kao apsolutni iznos (u valuti subjekta za zajednička ulaganja) i kao udio u imovini subjekta za zajednička ulaganja pod upravljanjem.	Iznos imovine	% ukupne imovine investicijskog fonda		
(a) repo transakcija	0,00	0,00%		
(b) pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe od druge ugovorne strane	0,00	0,00%		
(c) transakcija kupnje i ponovne prodaje ili transakcija prodaje i ponovne kupnje	0,00	0,00%		
(d) maržni kredit	0,00	0,00%		
(e) ugovor o razmjeni ukupnog prinosa	0,00	0,00%		
Podaci o koncentraciji:				
Deset najvećih izdavatelja kolaterala za sve vrste transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa				
Naziv izdavatelja vrijednosnog papira koji je primljen kao kolateral	LEI izdavatelja	Vrsta primljenog kolaterala	ISIN	Količina
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Deset najvažnijih drugih ugovornih strana zasebno za svaku vrstu transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovorâ o razmjeni ukupnog prinosa				
Naziv druge ugovorne strane	Opis transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa		Nominalna vrijednost ugovora	
N/A	N/A		N/A	

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Dodatne bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Transakcije financiranja vrijednosnih papira (nastavak)

Odjeljak A – Informacije koje se dostavljaju u polugodišnjim i godišnjim izvješćima UCITS-a i godišnjem izvješću AIF-a (nastavak)

Zbirni podatci o transakcijama:						
Vrsta i kvaliteta primljenih kolaterala						
Opis vrste i kvalitete kolaterala N/A						
N/A						
Dospijeće kolaterala						
manje od jednog dana	od jednog dana do jednog tjedna	od jednog tjedna do jednog mjeseca	od jednog do tri mjeseca	od tri mjeseca do jedne godine	više od jedne godine	bez datuma dospijeća
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Valuta kolaterala						
Valuta kolaterala						
N/A						
d) dospijeće transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa						
manje od jednog dana	od jednog dana do jednog tjedna	od jednog tjedna do jednog mjeseca	od jednog do tri mjeseca	od tri mjeseca do jedne godine	više od jedne godine	bez datuma dospijeća ili otvorene transakcije
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
e) država druge ugovorne strane						
država druge ugovorne strane						
N/A						
f) namira i poravnanje						
Namira i poravnanje (npr. trostrano, središnja druga ugovorna strana, dvostrano)						
N/A						

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Dodatne bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Transakcije financiranja vrijednosnih papira (nastavak)

Odjeljak A – Informacije koje se dostavljaju u polugodišnjim i godišnjim izvješćima UCITS-a i godišnjem izvješću AIF-a (nastavak)

Podaci o ponovnoj uporabi kolaterala:		
Udio primljenog kolaterala koji se ponovno upotrebljava u usporedbi s maksimalnim iznosom navedenim u prospektu ili informacijama objavljenima ulagateljima	N/A	
Prihodi fonda ostvareni ponovnim ulaganjem gotovinskog kolaterala	N/A	
Pohrana kolaterala koje je subjekt za zajednička ulaganja primio:		
Broj skrbnika	Naziv skrbnika	Iznos (fer vrijednost) imovine koju kao kolateral svaki od skrbnika pohranjuje
N/A	N/A	N/A
Pohrana kolaterala koje je subjekt za zajednička ulaganja dao:		
udio kolaterala koji se drže na odvojenim ili zbirnim računima ili na bilo kojim drugim računima (u odnosu na ukupni iznos danih kolaterala)	N/A	
Podatci o приходima i troškovima:		
Vrsta transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Iznos prihoda	Prihodi raščlanjeni po investicijskom fondu, društvu za upravljanje i trećim stranama (npr. posrednik kod pozajmljivanja) u apsolutnim vrijednostima i postotku od ukupnih prihoda ostvarenih tom vrstom transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa
N/A	N/A	N/A
Vrsta transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Iznos troškova	Troškovi raščlanjeni po investicijskom fondu, društvu za upravljanje i trećim stranama (npr. posrednik kod pozajmljivanja) u apsolutnim vrijednostima i postotku od ukupnih troškova ostvarenih tom vrstom transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa
a) repo transakcija	117.362,04 HRK	Trošak investicijskog fonda <117.362,04 HRK; 100%>

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: 01.01.2017. - 31.12.2017.

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
38 Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	2.713.277,36	971.367,83
39 Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	2.650.001,41	33.693.203,35
40 Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	40	63.275,95	-32.721.835,52
41 Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	1.253.270,35	259.795,65
42 Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	4.987.599,70	448.429,94
43 Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	560.604,61	486.623,97
44 Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	432.550,05	566.619,24
45 Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)	45	5.247.715,39	-345.017,62
46 Prihodi od kamata	46	4.571.787,94	1.937.635,91
47 Ostale pozitivne tečajne razlike	47	8.350.666,53	4.397.303,07
48 Prihodi od dividendi	48	0,00	0,00
49 Ostali prihodi	49	64.833,56	24.963,37
50 Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)	50	12.987.288,03	6.359.902,35
51 Rashodi od kamata	51	100.995,11	117.362,04
52 Ostale negativne tečajne razlike	52	16.486.377,80	7.816.030,66
53 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	6.178.384,21	1.310.571,23
54 Naknada depozitaru	54	898.091,01	384.679,05
55 Transakcijski troškovi	55	0,00	0,00
56 Umanjenje imovine	56	0,00	0,00
57 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	225.951,67	120.265,75
58 Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)	58	23.889.799,80	9.748.908,73
59 Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)	59	-5.591.520,43	-36.455.859,52
60 Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	0,00	0,00
61 Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	61	0,00	0,00
62 Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60 + AOP 61)	62	0,00	0,00
63 Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP62)	63	-5.591.520,43	-36.455.859,52
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: 01.01.2017. - 31.12.2017.

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1 Novčana sredstva	01	44.598.946,62	13.263.222,41
2 Depoziti kod kreditnih institucija	02	318.570.195,61	83.148.777,16
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	72.636.000,61	15.917.135,75
5 koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	05	33.096.169,20	15.917.135,75
6 a) kojima se trguje na uređenom tržištu	06	33.096.169,20	15.917.135,75
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	39.539.831,41	0,00
11 Instrumenti tržišta novca	11	224.901.372,67	23.268.485,87
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	0,00	0,00
16 Ukupna imovina (ΣAOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	660.706.515,51	135.597.621,19
17 Izvanbilančna evidencija aktiva	17	0,00	0,00
18 Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	19	0,00	0,00
19 Ostale financijske obveze	19	33.078.307,35	0,00
20 Financijske obveze (AOP18+AOP19)	20	33.078.307,35	0,00
21 Obveze prema društvu za upravljanje	21	486.904,31	4.307,84
22 Obveze prema depozitaru	22	64.920,56	15.238,65
23 Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	54.137,04	58.888,22
24 Obveze prema imateljima udjela	24	1.036.952,07	862.327,88
25 Ostale obveze UCITS fonda	25	0,00	0,00
26 Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)	26	1.642.913,98	940.762,59
27 Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)	27	34.721.221,33	940.762,59
28 Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)	28	625.985.294,18	134.656.858,60
29 Broj izdanih udjela	29	594.432,1411	139.204,2900
30 Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29)	30	1.053,0812	967,3327
31 Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	548.237.625,97	93.365.049,91
32 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	-5.591.520,43	-36.455.859,52
33 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	83.339.188,64	77.747.668,21
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	625.985.294,18	134.656.858,60
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: 01.01.2017. - 31.12.2017.

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
94 Dobit ili gubitak	94	-5.591.520,43	-36.455.859,52
95 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	95	-4.555.049,65	118.189,30
96 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	96	0,00	0,00
97 Prihodi od kamata	97	-4.571.787,94	-1.937.635,91
98 Rashodi od kamata	98	100.995,11	117.362,04
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	-65.898.704,48	55.628.528,28
102 Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	102	-87.840.465,92	201.609.661,45
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	5.598.313,26	3.922.187,12
106 Izdaci od kamata	106	-99.433,16	-118.923,99
107 Primici od dividendi	107	0,00	0,00
108 Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	108	84.956.226,31	234.432.239,87
109 Povećanje (smanjenje) ostale imovine	109	239.335,82	0,00
110 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	110	-239.491,08	0,00
111 Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	111	33.076.745,40	-33.076.745,40
112 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	112	-52.514,37	-532.278,38
113 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	113	859.625,07	-169.873,01
114 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113)	114	-44.017.726,06	423.536.851,85
115 Primici od izdavanja udjela	115	532.273.078,28	130.089.915,39
116 Izdaci od otkupa udjela	116	-492.275.084,19	-584.962.491,45
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	39.997.994,09	-454.872.576,06
121 Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP114+ AOP120)	121	-4.019.731,97	-31.335.724,21
122 Novac na početku razdoblja	122	48.618.678,59	44.598.946,62
123 Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)	123	44.598.946,62	13.263.222,41

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: 01.01.2017. - 31.12.2017.

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
124 Dobit ili gubitak	124	-5.591.520,43	-36.455.859,52
125 Ostala sveobuhvatna dobit	125	0,00	0,00
126 Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124 + AOP125)	126	-5.591.520,43	-36.455.859,52
127 Primici od izdanih udjela UCITS fonda	127	532.273.078,28	130.089.915,39
128 Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	128	-492.275.084,19	-584.962.491,45
129 Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127 + AOP128)	129	39.997.994,09	-454.872.576,06
130 Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+AOP129)	130	34.406.473,66	-491.328.435,58

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: 01.01.2017. - 31.12.2017.

(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	134.656.858,60	625.985.294,18	591.578.820,52	541.570.276,81	422.216.664,27
Broj udjela UCITS fonda	132	139.204,2900	594.432,1411	557.003,9473	511.016,2478	405.727,2105
Cijena udjela UCITS fonda	133	967,3327	1.053,0812	1.062,0729	1.059,7907	1.040,6417
		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	594.432,1411	557.003,9473	511.016,2478	405.727,2105	376.383,0365
Broj izdanih udjela UCITS fonda	135	127.842,4431	507.111,3292	550.930,6777	422.264,8056	289.500,1367
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	136	583.070,2942	469.683,1354	504.942,9782	316.975,7683	260.155,9627
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	137	139.204,2900	594.432,1411	557.003,9473	511.016,2478	405.727,2105
Pokazatelj ukupnih troškova	138	0,5700%	1,1300%	1,1600%	1,1700%	1,0360%
Isplaćena dobit po udjelu	139	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Najniža cijena udjela UCITS fonda	140	128,7269	139,1062	138,3325	136,2570	133,6582
Najviša cijena udjela UCITS fonda	141	139,3481	139,3446	139,1050	138,3273	136,2517
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	142	625.984.243,91	659.027.627,11	655.621.434,50	541.570.276,81	432.165.459,86
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	143	134.656.858,60	589.772.485,85	539.647.536,96	407.906.701,29	379.644.156,59

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: 01.01.2017. - 31.12.2017.

(u HRK)

Metoda vrednovanja			Pravilnik o vrednovanju imovine UCITS fonda	Zadnji dan prethodne poslovne godine	% NAV	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja	% NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	1. razina (MSFI 13)	članak 7. stavak 1. i članak 9. stavak 1.; članak 8. stavak 1. točka a)	0,00	0,0000	0,00	0,0000
			članak 7. stavak 1. i članak 9. stavak 1.; članak 8. stavak 1. točka b)	0,00	0,0000	0,00	0,0000
			članak 7. stavak 2.; članak 8. stavak 1. točke a) i b)	0,00	0,0000	0,00	0,0000
			članak 7. stavak 3.,4. i 5.	228.495.263,60	0,3650	39.185.621,62	0,2910
		2. razina (MSFI 13)	članak 7. stavak 5. i 6.	0,00	0,0000	0,00	0,0000
			članak 9. stavak 2.,3. i 5.	0,00	0,0000	0,00	0,0000
			članak 11.; članak 8. stavak 1. točka c)	29.502.278,27	0,0471	0,00	0,0000
		3. razina (MSFI 13)	članak 9. stavak 5.	0,00	0,0000	0,00	0,0000
			članak 11.; članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,0000	0,00	0,0000
		Financijske obveze	1. razina	članak 7. i članak 9.	0,00	0,0000	0,00
	2. razina		članak 9.	0,00	0,0000	0,00	0,0000
	3. razina		članak 11. i članak 9.	0,00	0,0000	0,00	0,0000
Amortizirani trošak		Imovina	članak 12. i članak 14.	402.708.973,64	0,6433	96.411.999,57	0,7160
		Obveze	članak 12. i članak 14.	34.721.221,33	0,0554	940.762,59	0,0070
Trošak nabave		Imovina	članak 13. stavak 9.	0,00	0,0000	0,00	0,0000
			-	0,00	0,0000	0,00	0,0000
		Obveze	-	0,00	0,0000	0,00	0,0000

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

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

u 000 kn

Pozicija	Prema Pravilniku 2017. 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 2017. godina	Naziv
38 Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	971	-971					
39 Realizirani gubici od financijskih instrumenata	-33.693	33.693					
40 Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	-32.722						
41 Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	260	-260					
42 Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	448		-448				
43 Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	-486	486					
44 Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	-567		567				
45 Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	-345						
		-32.948	-119			(33.067)	Neto gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka
46 Prihodi od kamata	1.938					1.938	Prihod od kamata
47 Ostale pozitivne tečajne razlike	4.397			-7.816		(3.419)	Neto gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama
49 Ostali prihodi	25					25	Ostali prihodi
50 Ukupno ostali poslovni prihodi	6.360					(34.523)	Neto gubitak od ulaganja
51 Rashodi od kamata	-117					(117)	Rashodi od kamata s osnove ugovora o reotkupu
52 Ostale negativne tečajne razlike	-7.816			7.816			
53 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	-1.311					(1.311)	Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje
54 Naknada depozitaru	-385					(385)	Naknada Banci skrbniku
57 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	-120					(120)	Ostali poslovni rashodi
58 Ukupno ostali rashodi	-9.749					(1.933)	Troškovi poslovanja
59 Dobit ili gubitak	-36.456					(36.456)	Smanjenje neto imovine pripisane imateljima udjela
62 Ostala sveobuhvatna dobit	-					-	Ostala sveobuhvatna dobit
63 Ukupna sveobuhvatna dobit	-36.456					(36.456)	Ukupni sveobuhvatni gubitak 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

u 000 kn

Pozicija	Prema Pravilniku 31.12.2017	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 31.12.2017	Naziv
1 Novčana sredstva	13.263	68.114			81.377	Novac i novčani ekvivalenti
2 Depoziti kod kreditnih institucija	83.149	-68.114			15.035	Zajmovi i potraživanja
4 Prenosivi vrijednosni papiri:	15.917					
5 koji se vrednuju po fer vrijednosti	15.917					
6 a) kojima se trguje na uređenom tržištu	15.917		23.268		39.185	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, koja nije dana kao zalog
11 Instrumenti tržišta novca	23.268		-23.268			
16 Ukupna imovina	135.597				135.597	Ukupna imovina
21 Obveze prema društvu za upravljanje	4				4	Obveze prema Društvu za upravljanje
22 Obveze prema depozitaru	15				15	Obveze prema Banci skrbniku
23 Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	59				59	Ostale obveze
24 Obveze prema imateljima udjela	862				862	Obveze s osnove prijenosa udjela
27 Ukupno obveze UCITS fonda	940				940	Ukupne obveze
28 Neto imovina UCITS fonda	134.657				134.657	Neto imovina pripisana imateljima udjela
29 Broj izdanih udjela	139.204				139.204	Broj izdanih udjela
30 Cijena udjela UCITS fonda	967				967	Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu
31 Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	93.365			1	93.366	Izdani/povučeni udjeli
32 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	-36.456				(36.456)	Smanjenje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela
33 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	77.748			-1	77.747	Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja
36 Ukupno obveze prema izvorima imovine	134.657				134.657	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

u 000 kn

Pozicija	Prema Pravilniku 2017. godina	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	Reklasifikacija obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru u ostale obveze	Zakruživanje	Prema MSFI 2017. godine	Naziv
94 Dobit ili gubitak	-36.456					(36.456)	Smanjenje neto imovine pripisane imateljima udjela
95 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	118					118	Nerealizirane tečajne razlike
97 Prihodi od kamata	-1.938					(1.938)	Prihod od kamata
98 Rashodi od kamata	117					117	Rashod od kamata s osnove ugovora o reotkupu
101 Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	55.629		-17.155			38.474	Smanjenje ulaganja koja se drže do dospelosti
102 Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	201.610		17.155		-1	218.764	Smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka
105 Primici od kamata	3.922				1	3.923	Primici od kamata
106 Izdaci od kamata	-119					(119)	Izdaci za kamate
108 Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	234.432	-24.430				210.002	Smanjenje zajmova i potraživanja
111 Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	-33.077				1	(33.076)	Smanjenje obveza s osnove ugovora o reotkupu
112 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	-532			532			
113 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	-170			-532	-1	(703)	Smanjenje ostalih obveza
114 Novčani tok iz poslovnih aktivnosti	423.536	-24.430				399.106	Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti
115 Primici od izdavanja udjela	130.090					130.090	Primici od izdavanja udjela
116 Izdaci od otkupa udjela	-584.962					(584.962)	Izdaci od povlačenja udjela
120 Novčani tok iz financijskih aktivnosti	-454.872					(454.872)	Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti
121 Neto povećanje (smanjenje) novca	-31.336	-24.430				(55.766)	Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata
122 Novac na početku razdoblja	44.599	92.544				137.143	Novac i novčani ekvivalenti na početku godine
123 Novac na kraju razdoblja	13.263	68.114				81.377	Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine