

PBZ Flexible 30 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 Flexible 30 fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom | 4 |
| Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti | 9 |
| Izveštaj o financijskom položaju | 10 |
| Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima | 11 |
| Izveštaj o novčanom toku | 12 |
| Bilješke uz financijske izvještaje | 13 |
| Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda | 42 |
| Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda | 48 |

Izvešće posloводства

Poslovne aktivnosti

PBZ Flexible 30 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.

Fond je osnovan u listopadu 2015. godine, a započeo je s radom 16. studenog 2015. godine.

Investicijska politika Fonda primarno je ulaganje u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca te udjele u investicijskim fondovima.

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 Equity fondom, PBZ Global fondom, PBZ Conservative 10 fondom, PBZ Short Term Bond fondom, PBZ Flexible 30 fondom, PBZ Dollar Bond fondom i 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 23.060 tisuća kuna što predstavlja povećanje od 154,24 % u odnosu na 2016. godinu.

Broj članova Fonda na dan 31. prosinca 2017. bio je 302, a ostvareni prinos Fonda za 2017. bio je 3,21% (1,54 % u 2016. godini).

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 14: 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.

Izješće posloводства (nastavak)

Pravila korporativnog upravljanja

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

Uprava Društva

Uprava Društva zastupa Društvo prema trećima. U vođenju poslovanja Uprava naročito vodi računa da Društvo posluje sukladno važećim zakonskim propisima, internim pravilima o upravljanju rizicima, a odgovorna je i za sustavno praćenje, procjenu i strategiju poslovanja. Uprava je dužna sastavljati financijska izvješća, izvješćivati Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga („Agencija“), te realno procjenjivati ukupnu imovinu i obveze. Upravu Društva imenuje Nadzorni odbor uz prethodnu suglasnost Agencije, a sukladno Pravilniku o uvjetima za članstvo u upravi i nadzornom odboru društava za upravljanje UCITS fondovima (NN 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 (NN 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 Pravičnikom 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 9 do 41, Izvješće posloводства prikazano na stranicama 1 do 2 te Obrasci i usklade prikazani na stranicama 42 do 50 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, Ilie 5

Emiliano Laruccia
zamjenik člana Uprave





Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela PBZ Flexible 30 fonda - otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja PBZ Flexible 30 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, podrobnije 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.



Izješće neovisnog revizora vlasnicima udjela Flexible 30 fonda - otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (nastavak)

Izješće o reviziji financijskih izvješćaja (nastavak)

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, po našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvješćaja tekućeg razdoblja. Ta smo pitanja razmatrali u kontekstu naše revizije financijskih izvješćaja 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 19.922 tisuće kuna (31. prosinca 2016.: 7.132 tisuće kuna).

Vidi bilješku 3 (računovodstvene politike za financijske instrumente) i bilješke 11, 14 i 15 financijskih izvješćaja.

| Ključno revizijsko pitanje | Kako smo pristupili tom pitanju |
|---|--|
| <p>Portfelj financijske imovine FVRDG sastoji se od ulaganja u vlasničke vrijednosnice; udjele investicijskih fondova. Vrednovanje financijske imovine Fonda je ključni element kod izračuna povrata na ulaganje. Netočno vrednovanje financijske imovine može imati značajan utjecaj na vrednovanje portfelja Fonda, a posljedično i na povrate koji se generiraju za udjelničare fonda.</p> <p>Obzirom na prirodu ulaganja, koja se odnose na financijske instrumente koji kotiraju na aktivnom tržištu te samim time postoje javno dostupne informacije o njihovim cijenama (razina 1 hijerarhije fer vrijednosti), sama procjena fer vrijednosti financijske imovine Fonda na 31. prosinca 2017. nije podložna značajnom riziku prosudbe. Fokusirali smo se na ovo područje zbog veličine i važnosti vrednovanja financijske imovine Fonda te zbog značajnog broja transakcija vrednovanja koje se trebaju uzeti u obzir prilikom obavljanja revizorskih procedura.</p> | <p>Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su:</p> <ul style="list-style-type: none">• 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 izvješćavanja, kao i provođenje kontrola nad cijenama koje su korištene prilikom vrednovanja financijske imovine;• uz pomoć vlastitih IT stručnjaka, procjenu i testiranje dizajna, implementacije i operative 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;• provjeru točnosti i cjelovitosti evidencije ulaganja Fonda neovisnim pribavljanjem odgovarajućih potvrda skrbnika;• testiranje fer vrijednosti financijske imovine iskazane na 31. prosinca 2017. kroz usporedbu cijena korištenih u vrednovanju na kraju godine s javno dostupnim tržišnim cijenama;• 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 izvješćajima vezane uz financijsku imovinu FVRDG i izloženost financijskim rizicima primjerene i odražavaju li pravilno izloženost Fonda, prema zahtjevima odgovarajućih standarda financijskog izvješćavanja. |



Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela Flexible 30 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 Flexible 30 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:

- prepoznajemo 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 prijevara 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 povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izdavanja našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave 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 Flexible 30 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 42 do 47 („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 48 do 50, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 9 do 41. Uprava je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Fonda prikazanih na stranicama od 9 do 41 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 Flexible 30 fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine. Ukupno neprekinuto razdoblje našeg angažmana iznosi 3 godine te se odnosi na razdoblja od 31. prosinca 2015. 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 ovlaštani revizori
Eurotower
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb
Hrvatska

25. travnja 2018.

Katarina Kecko
Direktor, Hrvatski ovlaštani revizor

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

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca

| | Bilješke | 2017. tisuće kuna | 2016. tisuće kuna |
|---|-----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Prihod od dividendi | 5 | 34 | 26 |
| Neto dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 6 | 615 | 165 |
| Neto (gubici)/dobici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama | | (21) | 14 |
| Neto dobit od ulaganja | | 628 | 205 |
| | | | |
| Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje | 7 | (152) | (79) |
| Naknada Banci skrbniku | 8 | (17) | (8) |
| Transakcijski troškovi | | (1) | (2) |
| Ostali poslovni rashodi | 9 | (33) | (58) |
| Troškovi poslovanja | | (203) | (147) |
| | | | |
| Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela | | 425 | 58 |
| | | | |
| Ostala sveobuhvatna dobit | | - | - |
| Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu | | 425 | 58 |

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 13 do 41 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju

na dan

| | Bilješke | 31. prosinca 2017. tisuće kuna | 31. prosinca 2016. tisuće kuna |
|--|----------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Imovina | | | |
| Novac i novčani ekvivalenti | 10 | 3.260 | 1.983 |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 11 | 19.922 | 7.132 |
| Ukupna imovina | | 23.182 | 9.115 |
| Obveze | | | |
| Obveze prema Društvu za upravljanje | | 18 | 7 |
| Obveze prema Banci skrbniku | | 2 | 1 |
| Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente | 12 | 73 | - |
| Ostale obveze | 13 | 29 | 37 |
| Ukupne obveze | | 122 | 45 |
| Neto imovina pripisana imateljima udjela | | 23.060 | 9.070 |
| Izdani/povučeni udjeli | | 22.577 | 9.012 |
| Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela | | 425 | 58 |
| Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja | | 58 | - |
| Neto imovina pripisana imateljima udjela | | 23.060 | 9.070 |
| Broj izdanih udjela | | Udjeli 29.376 | Udjeli 11.855 |
| | | kn | kn |
| Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu | | 785 | 765 |

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 13 do 41 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 | 10.824,30 | 8.239 |
| Izdani udjeli | 4.998,64 | 3.761 |
| Povučeni udjeli | (3.967,86) | (2.988) |
| Povećanje neto imovine Fonda iz promjene broja udjela u Fondu | 1.030,78 | 773 |
| Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela | - | 58 |
| Stanje 31. prosinca 2016. godine | 11.855,08 | 9.070 |
| Izdani udjeli | 25.504,84 | 19.705 |
| Povučeni udjeli | (7.983,80) | (6.140) |
| Povećanje neto imovine Fonda iz promjene broja udjela u Fondu | 17.521,04 | 13.565 |
| Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela | - | 425 |
| Stanje 31. prosinca 2017. godine | 29.376,12 | 23.060 |

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 13 do 41 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanom toku

za godinu koja je završila 31. prosinca

| | Bilješke | 2017. tisuće kuna | 2016. tisuće kuna |
|---|----------|----------------------|----------------------|
| Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela | | 425 | 58 |
| <i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</i> | | | |
| Prihod od dividendi | 5 | (34) | (26) |
| Nerealizirane tečajne razlike | 6 | (109) | (10) |
| Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena radnog kapitala | | 282 | 22 |
| Povećanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | | (12.681) | (362) |
| Smanjenje ostale imovine | | - | 546 |
| Povećanje/(smanjenje) obveza s osnove ulaganja u financijske instrumente | | 73 | (465) |
| Povećanje ostalih obveza | | 4 | 28 |
| | | (12.322) | (231) |
| Primici od dividendi | | 34 | 26 |
| Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti | | (12.288) | (205) |
| <i>Novčani tok od financijskih aktivnosti</i> | | | |
| Primici od izdavanja udjela | | 19.705 | 3.761 |
| Izdaci od povlačenja udjela | | (6.140) | (2.988) |
| Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti | | 13.565 | 773 |
| Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata | | 1.277 | 568 |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja | | 1.983 | 1.415 |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja | 10 | 3.260 | 1.983 |

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 13 do 41 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Fond koji je predmet izvještavanja

Nastanak, povijest i osnovne djelatnosti

PBZ Flexible 30 (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 Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga dana 2. listopada 2015. godine (klasa: UP/I-972-02/15-01/40). Fond je započeo s poslovanjem 16. studenog 2015. 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 |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

1 Fond koji je predmet izvještavanja (nastavak)

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

Uprava

| | | |
|-------------------|----------------|------------------------------|
| Igor Pavlović | Predsjednik | 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 |

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 koja se mjeri po fer vrijednosti.

c) Korištenje prosudbi i procjena

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnova za pripremu (nastavak)

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

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

| Valuta | 31. prosinca 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 |

3 Značajne računovodstvene politike

Standardi i tumačenja koji još nisu važeći

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdan je od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 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 dospijeca, zajmovi i potraživanja te ulaganja raspoloživa za prodaju.

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

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. Ovi instrumenti jedini zadovoljavaju princip glavnice i kamata i drže se u okviru financijske imovine koja se drži do dospijeca. Prema tome, nastavit će se vrednovati po amortiziranom trošku u okviru odredbi MSFI-ja 9.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

MSFI 9 zamjenjuje model „nastalog gubitka“ iz MRS-a 39 s modelom „očekivanog kreditnog gubitka“. Novi model umanjena 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.

Prihod od dividendi

Dividende na vlasničke vrijednosnice priznaju se na datum izglasavanja dividende na glavnoj skupštini društva ili kada je utvrđeno pravo na dividende, ovisno koji datum je kasniji, a povezana potraživanja iskazuju se u izvještaju o financijskom položaju u okviru „potraživanja za dividende“, odnosno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru „prihoda od dividendi“. Nakon isplate dividende, povezana potraživanja prebijaju se iznosom naplaćenog novca. Raspodjela iz investicijskih fondova priznaje se kroz dobit ili gubitak kao prihod kada je pravo na dividendu nastalo.

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

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

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

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

Troškovi poslovanja

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

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: po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji pri inicijalnom priznavanju.

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 udjele u investicijskim fondovima.

Zajmovi i potraživanja

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

Ostale financijske obveze

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

Priznavanje i prestanak priznavanja

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Početno i naknadno mjerenje

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

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

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

Principi mjerenja fer vrijednosti

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

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

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

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

Najprikladniji dokaz fer vrijednosti financijskog instrumenta pri početnom priznavanju je u pravilu transakcijska cijena, odnosno fer vrijednost dane ili primljene naknade. Ukoliko Fond utvrdi da se fer vrijednost pri početnom priznavanju razlikuje od transakcijske cijene pri čemu fer vrijednost nije određena cijenom koja kotira na tržištu, za identičnu imovinu ili obvezu, niti se temelji na tehnici procjene koja koristi samo podatke 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 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Društvo za upravljanje na svaki datum izvještavanja provjerava postoje li objektivni dokazi za umanjeње 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 umanjeње vrijednosti nakon početnog priznavanja imovine ili ako navedeni događaj, koji uzrokuje umanjeње vrijednosti, ima utjecaj na buduće novčane tokove od imovine koji se mogu pouzdano procijeniti. Društvo za upravljanje uzima u obzir dokaz o umanjeњу vrijednosti na pojedinačnoj razini.

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

Gubitak od umanjeња 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 umanjeње 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 umanjeња vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku, prethodno priznati gubitak od umanjeња 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 podmireње 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 dospijeća do 3 mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna ulaganja visoke likvidnosti koja se mogu u svakom trenutku zamijeniti za poznati iznos novca i koja nisu izložena značajnim promjenama vrijednosti.

Porez na dobit

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Udjeli

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

Raspodjela rezultata Fonda

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

4 Računovodstvene procjene i prosudbe

Bilješka Računovodstvene procjene i prosudbe nadopunjuje bilješku o upravljanju financijskim rizicima (Bilješka 14).

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

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

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

Gubici od umanjenja vrijednosti 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene (nastavak)

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.

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 15: *Fer vrijednost financijskih instrumenata*.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Prihod od dividendi

| | 2017. tisuće kuna | 2016. tisuće kuna |
|---|----------------------|----------------------|
| <i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i> | | |
| Inozemni otvoreni investicijski fondovi | 34 | 26 |
| | <u>34</u> | <u>26</u> |

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

| 2017. | Neto realizirana dobit tisuće kuna | Neto nerealizirana dobit tisuće kuna | Ukupno tisuće kuna |
|---|--|---|-----------------------------|
| <i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i> | | | |
| Investicijski fondovi | 84 | 422 | 506 |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| Efekt nerealiziranih promjena tečajeva stranih valuta | | | 109 |
| | | | <u>109</u> |
| | | | <u>615</u> |
| | | | |
| 2016. | Neto realizirani gubitak tisuće kuna | Neto nerealizirana dobit tisuće kuna | Ukupno tisuće kuna |
| <i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i> | | | |
| Investicijski fondovi | (8) | 163 | 155 |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| Efekt nerealiziranih promjena tečajeva stranih valuta | | | 10 |
| | | | <u>10</u> |
| | | | <u>165</u> |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

7 Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 1,10% godišnje (2016.: 1,50%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganje u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

8 Naknada Banci skrbniku

Banka skrbnik prima naknadu za skrbništvo u iznosu od 0,10% godišnje (2016.: 0,15%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganje u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

9 Ostali poslovni rashodi

| | 2017. tisuuće kuna | 2016. tisuuće kuna |
|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Troškovi revizije | 28 | 55 |
| Naknada Agenciji | 5 | 3 |
| | <u>33</u> | <u>58</u> |

10 Novac i novčani ekvivalenti

| | 31. prosinca 2017. godine tisuuće kuna | 31. prosinca 2016. godine tisuuće kuna |
|--|---|---|
| Žiroračun – EUR | 1.745 | 1.035 |
| Depoziti s originalnim dospijećem do 3 mjeseca – HRK | 764 | 192 |
| Depoziti s originalnim dospijećem do 3 mjeseca – EUR | 751 | 756 |
| | <u>3.260</u> | <u>1.983</u> |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

11 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

| | 31. prosinca 2017. godine tisuće kuna | 31. prosinca 2016. godine tisuće kuna |
|---|--|--|
| Udjeli u domaćim investicijskim fondovima | 4.336 | 1.755 |
| Udjeli u inozemnim investicijskim fondovima | 15.586 | 5.377 |
| | 19.922 | 7.132 |

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Zakon“) Društvo za upravljanje dužno je objaviti maksimalnu ukupnu naknadu za upravljanje koja je bila naplaćena Fondu, te drugim fondovima u koje je Fond ulagao, a koja je izražena u postotku imovine fonda koji je ulagao u udjele ili dionice drugog investicijskog fonda.

Fond je tijekom 2017. godine ulagao u slijedeće fondove s pripadajućom naknadom za upravljanje:

| 2017. Ulaganja sa stanjem na 31. prosinca | Naknada za upravljanje | 2017. Ulaganja tijekom godine bez stanja na 31.12. | Naknada za upravljanje |
|--|-----------------------------------|---|-----------------------------------|
| PBZ BOND FOND | 0,00% | - | - |
| ISHARES CORE EURO STOXX 50 | 0,10% | | |
| ISHARES CORE S&P 500 UCITS E | 0,07% | | |
| EURIZON EASYFUND-BD EM MK-ZH | 0,57% | | |
| SPIOHYZ LX - Eurizon EasyFund | 0,42% | | |
| EURIZON EASY-BOND CORP EUR-Z | 0,47% | | |
| EURIZON EASY-EMK LOCL CRNY-Z | 0,57% | | |
| EIS-INSURANCE UNIT BD ST 1-I | 0,49% | | |
| EIS-INSURANCE UNIT BD ST 2-I | 0,49% | | |
| EIS-INSURANCE UNIT BD ST 6-I | 0,49% | | |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

11 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (nastavak)

Fond je tijekom 2016. godine ulagao u slijedeće fondove s pripadajućom naknadom za upravljanje:

| 2016. Ulaganja sa stanjem na 31. prosinca | Naknada za upravljanje | 2016. Ulaganja tijekom godine bez stanja na 31.12. | Naknada za upravljanje |
|--|---------------------------|--|---------------------------|
| PBZ BOND FOND | 0,00% | - | - |
| EIS-INSURANCE UNIT BD ST 1-I | 0,35% | | |
| EIS-INSURANCE UNIT BD ST 2-I | 0,35% | | |
| EIS-INSURANCE UNIT BD ST 6-I | 0,35% | | |
| EURIZON EASY-BOND CORP EUR-Z | 0,30% | | |
| EURIZON EASY-EMK LOCL CRNY-Z | 0,40% | | |
| EURIZON EASYFUND-BD EM MK-ZH | 0,40% | | |
| ISHARES CORE S&P 500 UCITS E | 0,07% | | |
| ISHARES EURO STOXX 50 EX | 0,15% | | |
| SPIOHYZ LX - Eurizon EasyFund | 0,25% | | |

12 Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente

| | 31. prosinca 2017. godine tisuće kuna | 31. prosinca 2016. godine tisuće kuna |
|---|---|---|
| Udjeli inozemnih otvorenih investicijskih fondova | 73 | - |
| | 73 | - |

13 Ostale obveze

| | 31. prosinca 2017. godine tisuće kuna | 31. prosinca 2016. godine tisuće kuna |
|--|---|---|
| Obveze za trošak revizije | 28 | 37 |
| Obveze prema vlasnicima udjela za izdavanje udjela | 1 | - |
| | 29 | 37 |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Fond je izložen učincima promjena uvjeta na međunarodnom tržištu. Slijedom navedenog, 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 onda 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:

| | EUR | HRK | Ukupno |
|--|---------------|-------------|---------------|
| | tisuće kuna | tisuće kuna | tisuće kuna |
| Imovina | | | |
| Novac i novčani ekvivalenti | 2.496 | 764 | 3.260 |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 19.922 | - | 19.922 |
| UKUPNA IMOVINA | 22.418 | 764 | 23.182 |
| Ostale kratkoročne obveze | (121) | (1) | (122) |
| NETO IMOVINA | 22.297 | 763 | 23.060 |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 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:

| | EUR tisuće kuna | HRK tisuće kuna | Ukupno tisuće kuna |
|--|--------------------|--------------------|-----------------------|
| Imovina | | | |
| Novac i novčani ekvivalenti | 1.791 | 192 | 1.983 |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 7.132 | - | 7.132 |
| UKUPNA IMOVINA | 8.923 | 192 | 9.115 |
| | | | |
| Ostale kratkoročne obveze | (45) | - | (45) |
| NETO IMOVINA | 8.878 | 192 | 9.070 |

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.

Efekt na neto imovinu imatelja udjela u fondu

| Valuta | Promjena tečaja | 2017. | 2016. |
|--------|-----------------|----------------------|----------------------|
| | | tisuće kuna (+/-) | tisuće kuna (+/-) |
| EUR | (+/-) 1% | 223 | 89 |
| | (+/-) 5% | 1.115 | 444 |
| | (+/-)10% | 2.230 | 888 |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 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. Na 31. prosinca 2017. i 31. prosinca 2016. Fond nije imao ulaganja u dužničke vrijednosne papire te izuzev novca i novčanih ekvivalenata nije bio izložen kamatnom riziku.

| <i>Efektivne kamatne stope</i> | 31. prosinca 2017. godine | 31. prosinca 2016. godine |
|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| | % | % |
| <i>Novac i novčani ekvivalenti</i> | | |
| - Kratkoročni depoziti | <u>0,06</u> | <u>0,03</u> |

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 fondove.

Fond je izložen riziku promjene cijena ulaganjem u udjele u drugim investicijskim fondovima. Povećanje ili smanjenje vrijednosti udjela drugih investicijskih fondova od 5% (u 2016: 5%) bi dovelo do povećanja ili smanjenja rezultata za 996 tisuća kuna (u 2016.: 357 tisuća kuna).

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 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.

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

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

Sve financijske obveze (sve su nekamatonske pa su očekivani odljevi jednaki nominalnom iznosu) na dan 31. prosinca 2017. u iznosu od 122 tisuća kuna (2016.: 45 tisuće kuna) moraju se podmiriti u roku kraćem od mjesec dana. Neto imovina vlasnika udjela u iznosu od 23.060 tisuća kuna (2016: 9.070 tisuća kuna) nema ugovoreno dospjeće. Na temelju povijesnih razina aktivnosti, Fond u prosjeku ima odljeve povezane s otkupom udjela u iznosu od 17 tisuća kuna svakog dana (2016.: 8 tisuća kuna).

Fond ulaže samo u financijsku imovinu koja je klasificirana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja je po svojoj ročnosti kratkoročna te ulazi u razred dospjeća do mjesec dana. Ostala imovina (novac i novčani ekvivalenti) također je po svojoj ročnosti kratkoročna s dospjećem do mjesec dana.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 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 s drugim ugovornim stranama koje zadovoljavaju postavljene kreditne standarde. Svaka nova druga ugovorna strana i predloženi limit trgovanja moraju biti odobreni od strane Uprave. Upravitelj rizicima periodički provodi kreditnu analizu svake druge ugovorne strane i preporučuje Upravi provođenje ažuriranja liste odobrenih drugih ugovornih strana. Upravitelj rizicima obavlja dnevno praćenje izloženosti druge ugovorne strane i rizika namire svake druge ugovorne strane.

Koncentracija kreditnog rizika u Fondu 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 novac i novčane ekvivalente.. Na dan 31. prosinca 2017. i na dan 31. prosinca 2016. godine knjigovodstveni iznos navedene financijske imovine predstavlja maksimalnu izloženost kreditnom riziku.

Sljedeća tablica prikazuje novac i novčane ekvivalente kod kojih je prisutan kreditni rizik:

| | 31. prosinca 2017. godine tisuće kuna | 31. prosinca 2016. godine tisuće kuna |
|-----------------------------|--|--|
| Novac i novčani ekvivalenti | 3.260 | 1.983 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 3.260 | 1.983 |
| | <hr/> | <hr/> |

Na 31. prosinca 2017. i 31. prosinca 2016. godine Fond nema dospjele nenaplaćene imovine niti imovine čija je vrijednost umanjena.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 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. godine tisuće kuna | 31. prosinca 2017. godine % | 31. prosinca 2016. godine tisuće kuna | 31. prosinca 2016. godine % |
|---|---|-----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Novac i novčani ekvivalenti - financije | 3.260 | 100,00 | 1.983 | 100,00 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| | 3.260 | 100,00 | 1.983 | 100,00 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> |

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

| | 31. prosinca 2017. godine tisuće kuna | 31. prosinca 2017. godine % | 31. prosinca 2016. godine tisuće kuna | 31. prosinca 2016. godine % |
|--------------------|---|-----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Republika Hrvatska | 3.260 | 100,00 | 1.983 | 100,00 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| | 3.260 | 100,00 | 1.983 | 100,00 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> |

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

| | Rejting | 31. prosinca 2017. godine tisuće kuna | 31. prosinca 2017. godine % | 31. prosinca 2016. godine tisuće kuna | 31. prosinca 2016. godine % |
|-----------------------------|-----------------|---|-----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Novac i novčani ekvivalenti | Bez rejtinga | 3.260 | 100,00 | 1.983 | 100,00 |
| | | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| | | 3.260 | 100,00 | 1.983 | 100,00 |
| | | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 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.

Na 31. prosinca 2017. i 31. prosinca 2016. godine Fond nije držao ugovore s pravom ponovne prodaje i reotkupa i nije imao derivativne financijske imovine.

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.

Na dan 31. prosinca 2017. i 31. prosinca 2016. godine nije bilo otvorenih terminskih ugovora.

Operativni rizik

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

Upravljanje neto imovinom

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15 Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

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

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

- Razina 1: Kotirane tržišne cijene (nekorigirane) 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. godina | | | |
|--|---------------|-------------|-------------|---------------|
| | Razina 1 | Razina 2 | Razina 3 | Ukupno |
| | tisuće kuna | tisuće kuna | tisuće kuna | tisuće kuna |
| <i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i> | | | | |
| Udjeli u domaćim investicijskim fondovima | 4.336 | - | - | 4.336 |
| Udjeli u inozemnim investicijskim fondovima | 15.586 | - | - | 15.586 |
| | 19.922 | - | - | 19.922 |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15 Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Financijski instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti (nastavak)

| | Razina 1 | Razina 2 | Razina 3 | Ukupno |
|---|--------------|-------------|-------------|--------------|
| | tisuće kuna | tisuće kuna | tisuće kuna | tisuće kuna |
| Financijska imovina po fer vrijednosti | | | | |
| kroz račun dobiti i gubitka | | | | |
| Udjeli u domaćim investicijskim fondovima | 1.755 | - | - | 1.755 |
| Udjeli u inozemnim investicijskim fondovima | 5.377 | - | - | 5.377 |
| | 7.132 | - | - | 7.132 |

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.

Financijski instrumenti koji se ne mjere po fer vrijednosti

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

16 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. („PBZ”) 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 dane 31. prosinca 2017. godine i 2016. godine, Fond je imao udjele u PBZ Bond fondu kojim upravlja isto Društvo za upravljanje te u ostalim fondovima kojima upravljaju povezana društva kako je navedeno u bilješci 16 b).

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2017. godine ključno rukovodstvo Društva za upravljanje nije imalo otkupivih udjela u Fondu (2016.: -).

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

| | Imovina | | Obveze | |
|--|---|---|---|---|
| | 31. prosinca 2017. godine tisuće kuna | 31. prosinca 2016. godine tisuće kuna | 31. prosinca 2017. godine tisuće kuna | 31. prosinca 2016. godine tisuće kuna |
| Banka skrbnik – Privredna banka Zagreb d.d. | 2.509 | 1.227 | 2 | 1 |
| Društvo za upravljanje - PBZ Invest d.o.o. | - | - | 18 | 7 |
| PBZ Bond fond | 4.336 | 1.755 | - | - |
| EIS – Insurance Unit BD ST 1-I | 2.686 | 1.213 | - | - |
| EIS – Insurance Unit BD ST 2-I | 2.325 | 408 | - | - |
| EIS – Insurance Unit BD ST 6-I | 1.756 | 799 | - | - |
| Eurizon Easy-Bond Corp EUR-Z | 1.079 | 486 | - | - |
| Eurizon Easy-Emk Locl CRNY-Z | 916 | 266 | - | - |
| Eurizon Easyfund-BD EM MK-ZH | 1.238 | 556 | - | - |
| SPIOHYZ LX – Eurizon EasyFund | 1.437 | 754 | - | - |
| ISHARES CORE EURO STOXX 50 | 1.377 | - | - | - |
| ISHARES CORE S&P 500 UCITS E | 2.772 | - | - | - |
| | 22.431 | 7.464 | 20 | 8 |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama (nastavak)

| | Prihodi | | Rashodi | |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 2017. tisuće kuna | 2016. tisuće kuna | 2017. tisuće kuna | 2016. tisuće kuna |
| Banka skrbnik – Privredna banka Zagreb d.d. | - | - | 17 | 8 |
| Društvo za upravljanje - PBZ Invest d.o.o. | - | - | 152 | 79 |
| PBZ Bond fond | 112 | 85 | - | - |
| EIS – Insurance Unit BD ST 1-I | 51 | - | - | 46 |
| EIS – Insurance Unit BD ST 2-I | 114 | - | - | 52 |
| EIS – Insurance Unit BD ST 6-I | - | - | 7 | 26 |
| Eurizon Easy-Bond Corp EUR-Z | 21 | 14 | - | - |
| Eurizon Easy-Emk Locl CRNY-Z | - | 31 | 13 | - |
| Eurizon Easyfund-BD EM MK-ZH | 59 | 38 | - | - |
| SPIOHYZ LX – Eurizon EasyFund | 59 | 50 | - | - |
| ISHARES CORE EURO STOXX 50 | 72 | - | - | - |
| ISHARES CORE S&P 500 UCITS E | 144 | - | - | - |
| | 632 | 218 | 189 | 211 |

17 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 Flexible 30 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 |
| Eurizon Capital S.A | | LU | 45,83% | 0,00% |
| COMMERZBANK AG | | DE | 20,99% | 0,00% |
| Flow Traders | | | 18,35% | 0,00% |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 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)

17 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.

Tijekom 2017. godine Flexible 30 fond nije imao transakcija financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa.

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

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (UCITS)

Obrazac ISD

Naziv UCITS fonda: PBZ Flexible 30 fond

OIB UCITS fonda: 62937824927

Izvještajno 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 | 205.753,33 | 187.330,23 |
| 39 Realizirani gubici od financijskih instrumenata | 39 | 213.773,36 | 103.432,07 |
| 40 Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39) | 40 | -8.020,03 | 83.898,16 |
| 41 Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata | 41 | 368.482,65 | 752.609,73 |
| 42 Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti | 42 | 98.814,53 | 340.118,12 |
| 43 Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata | 43 | 206.031,13 | 330.624,06 |
| 44 Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti | 44 | 88.701,38 | 231.662,80 |
| 45 Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44) | 45 | 172.564,67 | 530.440,99 |
| 46 Prihodi od kamata | 46 | 244,92 | 439,42 |
| 47 Ostale pozitivne tečajne razlike | 47 | 54.506,19 | 88.183,24 |
| 48 Prihodi od dividendi | 48 | 25.729,62 | 34.217,12 |
| 49 Ostali prihodi | 49 | 296,64 | 124,53 |
| 50 Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49) | 50 | 80.777,37 | 122.964,31 |
| 51 Rashodi od kamata | 51 | 0,00 | 0,00 |
| 52 Ostale negativne tečajne razlike | 52 | 40.510,64 | 108.871,37 |
| 53 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje | 53 | 78.551,09 | 152.271,11 |
| 54 Naknada depozitaru | 54 | 8.033,11 | 16.866,39 |
| 55 Transakcijski troškovi | 55 | 2.057,61 | 568,03 |
| 56 Umanjenje imovine | 56 | 0,00 | 0,00 |
| 57 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda | 57 | 57.958,60 | 33.042,71 |
| 58 Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57) | 58 | 187.111,05 | 311.619,61 |
| 59 Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58) | 59 | 58.210,96 | 425.683,85 |
| 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 | 58.210,96 | 425.683,85 |
| 64 Reklasifikacijske usklade | 64 | 0,00 | 0,00 |

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

Izvještaj o financijskom položaju

Obrazac IFP

Naziv UCITS fonda: PBZ Flexible 30 fond

OIB UCITS fonda: 62937824927

Izvještajno 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 | 1.034.719,84 | 1.744.791,54 |
| 2 Depoziti kod kreditnih institucija | 02 | 948.455,36 | 1.515.024,38 |
| 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 | 0,00 | 0,00 |
| 5 koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9) | 05 | 0,00 | 0,00 |
| 6 a) kojima se trguje na uređenom tržištu | 06 | 0,00 | 0,00 |
| 7 b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu | 07 | 0,00 | 0,00 |
| 8 c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje | 08 | 0,00 | 0,00 |
| 9 d) neuvršteni | 09 | 0,00 | 0,00 |
| 10 - koji se vrednuju po amortiziranom trošku | 10 | 0,00 | 0,00 |
| 11 Instrumenti tržišta novca | 11 | 0,00 | 0,00 |
| 12 Udjeli UCITS fondova | 12 | 7.131.832,93 | 19.922.048,18 |
| 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 | 9.115.008,13 | 23.181.864,10 |
| 17 Izvanbilančna evidencija aktiva | 17 | 0,00 | 0,00 |
| 18 Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente | 18 | 0,00 | 72.826,41 |
| 19 Ostale financijske obveze | 19 | 0,00 | 0,00 |
| 20 Financijske obveze (AOP18+AOP19) | 20 | 0,00 | 72.826,41 |
| 21 Obveze prema društvu za upravljanje | 21 | 6.993,14 | 17.185,40 |
| 22 Obveze prema depozitaru | 22 | 773,84 | 1.906,06 |
| 23 Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda | 23 | 37.428,58 | 28.754,20 |
| 24 Obveze prema imateljima udjela | 24 | 0,00 | 758,50 |
| 25 Ostale obveze UCITS fonda | 25 | 0,00 | 0,00 |
| 26 Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25) | 26 | 45.195,56 | 48.604,16 |
| 27 Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26) | 27 | 45.195,56 | 121.430,57 |
| 28 Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27) | 28 | 9.069.812,57 | 23.060.433,53 |
| 29 Broj izdanih udjela | 29 | 11.855,0846 | 29.376,1256 |
| 30 Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29) | 30 | 765,0568 | 785,0060 |
| 31 Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda | 31 | 9.011.911,87 | 22.576.848,98 |
| 32 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine | 32 | 58.210,96 | 425.683,85 |
| 33 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja | 33 | -310,26 | 57.900,70 |
| 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 | 9.069.812,57 | 23.060.433,53 |
| 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 Flexible 30 fond

OIB UCITS fonda: 62937824927

Izvještajno razdoblje: 01.01.2017. - 31.12.2017.

(u HRK)

| Pozicija | Oznaka pozicije | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje |
|--|-----------------|---------------------------------|-----------------------|
| 94 Dobit ili gubitak | 94 | 58.210,96 | 425.683,85 |
| 95 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike | 95 | -10.113,15 | -108.455,32 |
| 96 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi | 96 | 0,00 | 0,00 |
| 97 Prihodi od kamata | 97 | -244,92 | -439,42 |
| 98 Rashodi od kamata | 98 | 0,00 | 0,00 |
| 99 Prihodi od dividendi | 99 | -25.729,62 | -34.217,12 |
| 100 Umanjenje financijske imovine | 100 | 0,00 | 0,00 |
| 101 Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire | 101 | 0,00 | 0,00 |
| 102 Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca | 102 | 0,00 | 0,00 |
| 103 Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova | 103 | -362.164,84 | -12.681.759,93 |
| 104 Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice | 104 | 0,00 | 0,00 |
| 105 Primici od kamata | 105 | 244,69 | 439,27 |
| 106 Izdaci od kamata | 106 | 0,00 | 0,00 |
| 107 Primici od dividendi | 107 | 25.729,62 | 34.217,12 |
| 108 Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine | 108 | -254.405,13 | -566.568,87 |
| 109 Povećanje (smanjenje) ostale imovine | 109 | 546.010,46 | 0,00 |
| 110 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente | 110 | -464.908,32 | 72.826,41 |
| 111 Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza | 111 | 0,00 | 0,00 |
| 112 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru | 112 | 1.386,83 | 11.324,48 |
| 113 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti | 113 | 26.495,81 | -7.915,88 |
| 114 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113) | 114 | -459.487,61 | -12.854.865,41 |
| 115 Primici od izdavanja udjela | 115 | 3.760.733,30 | 19.704.707,94 |
| 116 Izdaci od otkupa udjela | 116 | -2.987.718,11 | -6.139.770,83 |
| 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 | 773.015,19 | 13.564.937,11 |
| 121 Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP114+ AOP120) | 121 | 313.527,58 | 710.071,70 |
| 122 Novac na početku razdoblja | 122 | 721.192,26 | 1.034.719,84 |
| 123 Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122) | 123 | 1.034.719,84 | 1.744.791,54 |

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

Obrazac IPNI

Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

Naziv UCITS fonda: PBZ Flexible 30 fond

OIB UCITS fonda: 62937824927

Izvještajno razdoblje: 01.01.2017. - 31.12.2017.

(u HRK)

| Pozicija | Oznaka pozicije | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje |
|--|-----------------|---------------------------------|----------------------|
| 124 Dobit ili gubitak | 124 | 58.210,96 | 425.683,85 |
| 125 Ostala sveobuhvatna dobit | 125 | 0,00 | 0,00 |
| 126 Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124 + AOP125) | 126 | 58.210,96 | 425.683,85 |
| 127 Primici od izdanih udjela UCITS fonda | 127 | 3.760.733,30 | 19.704.707,94 |
| 128 Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda | 128 | -2.987.718,11 | -6.139.770,83 |
| 129 Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127 + AOP128) | 129 | 773.015,19 | 13.564.937,11 |
| 130 Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+AOP129) | 130 | 831.226,15 | 13.990.620,96 |

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

Obrazac IPPF

Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda

Naziv UCITS fonda: PBZ Flexible 30 fond

OIB UCITS fonda: 62937824927

Izveštajno 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 | 23.060.433,53 | 9.069.812,57 | 8.238.586,42 | 0 | 0 |
| Broj udjela UCITS fonda | 132 | 29.376,1256 | 11.855,0846 | 10.824,3003 | 0 | 0 |
| Cijena udjela UCITS fonda | 133 | 785,0060 | 765,0568 | 761,1195 | 0 | 0 |
| | | 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 | 11.855,0846 | 10.824,3003 | 0,0000 | 0 | 0 |
| Broj izdanih udjela UCITS fonda | 135 | 25.504,8427 | 4.998,6440 | 10.824,3003 | 0 | 0 |
| Broj otkupljenih udjela UCITS fonda | 136 | 7.983,8017 | 3.967,8597 | 0,0000 | 0 | 0 |
| Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja | 137 | 29.376,1256 | 11.855,0846 | 10.824,3003 | 0 | 0 |
| Pokazatelj ukupnih troškova | 138 | 1,2000% | 1,6200% | 0,2800% | 0,00% | 0,00% |
| Isplaćena dobit po udjelu | 139 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 |
| Najniža cijena udjela UCITS fonda | 140 | 101,1558 | 95,8130 | 98,5534 | 0 | 0 |
| Najviša cijena udjela UCITS fonda | 141 | 104,9687 | 101,4920 | 101,0827 | 0 | 0 |
| Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda | 142 | 8.311.581,72 | 9.969.534,16 | 8.238.586,42 | 0 | 0 |
| Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda | 143 | 23.174.719,15 | 7.748.973,00 | 5.947.540,71 | 0 | 0 |

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 UCITS fonda

Naziv UCITS fonda: PBZ Flexible 30 fond

OIB UCITS fonda: 62937824927

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) | 3.313.853,19 | 0,3654 | 10.916.124,01 | 0,4734 |
| | | | 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. | 2.062.704,49 | 0,2274 | 4.669.507,28 | 0,2025 |
| | | 2. razina (MSFI 13) | članak 7. stavak 5. i 6. | 1.755.275,25 | 0,1935 | 4.336.416,89 | 0,1880 |
| | | | članak 9. stavak 2.,3. i 5. | 0,00 | 0,0000 | 0,00 | 0,0000 |
| | | | članak 11.; članak 8. stavak 1. točka c) | 0,00 | 0,0000 | 0,00 | 0,0000 |
| | | 3. razina (MSFI 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. | 1.983.175,20 | 0,2187 | 3.259.815,92 | 0,1414 |
| Obveze | | članak 12. i članak 14. | 45.195,56 | 0,0050 | 121.430,57 | 0,0053 | |
| 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 ostalih nerealiziranih tečajnih razlika | Zaokruživa- nje | Prema MSFI 2017. godina | Naziv |
|---|----------------------------------|--|---|---|--------------------|----------------------------|--|
| 38 Realizirani dobiti od financijskih instrumenata | 187 | -187 | | | | | |
| 39 Realizirani gubici od financijskih instrumenata | -103 | 103 | | | | | |
| 40 Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata | 84 | | | | | | |
| 41 Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata | 753 | -753 | | | | | |
| 42 Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti | 340 | | -340 | | | | |
| 43 Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata | -331 | 331 | | | | | |
| 44 Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti | -232 | | 232 | | | | |
| 45 Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata | 530 | | | | | | |
| | | 506 | 108 | | 1 | 615 | Neto dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka |
| 47 Ostale pozitivne tečajne razlike | 88 | | | -109 | | (21) | Neto gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama |
| 48 Prihodi od dividendi | 35 | | | | -1 | 34 | Prihod od dividendi |
| 50 Ukupno ostali poslovni prihodi | 123 | | | | | 628 | Neto dobit od ulaganja |
| 52 Ostale negativne tečajne razlike | -109 | | | 109 | | | |
| 53 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje | -152 | | | | | (152) | Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje |
| 54 Naknada depozitaru | -17 | | | | | (17) | Naknada Banci skrbniku |
| 55 Transakcijski troškovi | -1 | | | | | (1) | Transakcijski troškovi |
| 57 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda | -33 | | | | | (33) | Ostali poslovni rashodi |
| 58 Ukupno ostali rashodi | -312 | | | | | (203) | Troškovi poslovanja |
| 59 Dobit ili gubitak | 425 | | | | | 425 | Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela |
| 62 Ostala sveobuhvatna dobit | - | | | | | - | Ostala sveobuhvatna dobit |
| 63 Ukupna sveobuhvatna dobit | 425 | | | | | 425 | Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu |

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

Izveštaj o financijskom položaju

u 000 kn

| Pozicija | Prema Pravilniku 31. prosinca 2017. | Reklasifikacija depozita do tri mjeseca | Zaokruživanje | Prema MSFI 31. prosina 2017. | Naziv |
|---|--|---|---------------|---------------------------------|--|
| 1 Novčana sredstva | 1.745 | 1.515 | | 3.260 | Novac i novčani ekvivalenti |
| 2 Depoziti kod kreditnih institucija | 1.515 | -1.515 | | | |
| 12 Udjeli UCITS fondova | 19.922 | | | 19.922 | Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka |
| 16 Ukupna imovina | 23.182 | | | 23.182 | Ukupna imovina |
| 18 Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente | 73 | | | 73 | Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente |
| 20 Financijske obveze | 73 | | | | |
| 21 Obveze prema društvu za upravljanje | 17 | | 1 | 18 | Obveze prema Društvu za upravljanje |
| 22 Obveze prema depozitaru | 2 | | | 2 | Obveze prema Banci skrbniku |
| 23 Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda | 29 | | | 29 | Ostale obveze |
| 24 Obveze prema imateljima udjela | 1 | | -1 | | |
| 26 Ostale obveze | 49 | | | | |
| 27 Ukupno obveze UCITS fonda | 122 | | | 122 | Ukupne obveze |
| 28 Neto imovina UCITS fonda | 23.060 | | | 23.060 | Neto imovina pripisana imateljima udjela |
| 29 Broj izdanih udjela | 29.376 | | | 29.376 | Broj izdanih udjela |
| 30 Cijena udjela UCITS fonda | 785 | | | 785 | Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu |
| 31 Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda | 22.577 | | | 22.577 | Izdani / povučeni udjeli |
| 32 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine | 425 | | | 425 | Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela |
| 33 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja | 58 | | | 58 | Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja |
| 36 Ukupno obveze prema izvorima imovine | 23.060 | | | 23.060 | 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)

Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

u 000 kn

| Pozicija | Prema Pravilniku 2017. godine | Reklasifikacija depozita do tri mjeseca | Reklasifikacija obveza prema Društvu za upravljanje i Banci skrbniku | Zaokruživanje | Prema MSFI 2017. godine | Naziv |
|--|-------------------------------|---|--|---------------|-------------------------|--|
| 94 Dobit ili gubitak | 426 | | | -1 | 425 | Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela |
| 95 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike | -109 | | | | (109) | Nerealizirane tečajne razlike |
| 99 Prihodi od dividendi | -34 | | | | (34) | Prihod od dividendi |
| 103 Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova | -12.682 | | | 1 | (12.681) | Povećanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka |
| 107 Primici od dividendi | 34 | | | | 34 | Primici od dividendi |
| 108 Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine | -566 | 566 | | | | |
| 110 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente | 73 | | | | 73 | Povećanje obveza s osnove ulaganja u financijske instrumente |
| 112 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru | 11 | | -8 | 1 | 4 | Povećanje ostalih obveza |
| 113 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti | -8 | | 8 | | | |
| 114 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti | -12.855 | | | | (12.288) | Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti |
| 115 Primici od izdavanja udjela | 19.705 | | | | 19.705 | Primici od izdavanja udjela |
| 116 Izdaci od otkupa udjela | -6.140 | | | | (6.140) | Izdaci od povlačenja udjela |
| 120 Novčani tijek iz financijskih aktivnosti | 13.565 | | | | 13.565 | Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti |
| 121 Neto povećanje (smanjenje) novca | 710 | 566 | | 1 | 1.277 | Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata |
| 122 Novac na početku razdoblja | 1.035 | 948 | | | 1.983 | Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja |
| 123 Novac na kraju razdoblja | 1.745 | 1.514 | | 1 | 3.260 | Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja |