



**REVIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA
ZATVORENOG INVESTICIJSKOG FONDA S
JAVNOM PONUDOM
BREZA D.D. VARAŽDIN
ZA 2013.GODINU**

FIMA Global Invest d.o.o.

Stanka Vraza 25,
42000 **Varaždin**
Hrvatska

☎ +385 42 660 900
☎ +385 42 660 919

✉ info@fgi.hr
www.fgi.hr



Sadržaj:

1. Izjava posloводства FIMA Global Invest-a o poslovnom rezultatu ZIF-a Breza d.d. za 2013. godinu
2. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjeg izvještaja
3. Odluka o utvrđivanju financijskih izvješća
4. Prijedlog odluke o pokriću gubitka
5. Financijski izvještaji GFI-ZIF
6. Financijski izvještaj za godinu koja je završila 31.prosinca 2013. zajedno sa izvještajem neovisnog revizora



Godišnje izvješće posloводства FIMA Global Invest-a o poslovnom rezultatu ZIF-a Breza d.d. za 2013. godinu

Vrijednost neto imovine Fonda na dan 31. prosinca 2013. godine iznosila je 17.920.224 kuna. Neto vrijednost imovine Fonda po dionici iznosila je 35,42 kuna.

Prihodi od ulaganja iznosili su 1.363.765 kuna od čega su 336.939 kuna prihodi od dividendi, 889.739 kuna realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata, te 137.087 kuna prihoda koje čine tečajne razlike, prihode od kamata i ostale prihode. Rashodi Fonda iznosili su ukupno 13.807.107 kuna od čega su 2.809.876 kuna realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata i negativne tečajne razlike, 438.058 kuna naknada društvu za upravljanje, 10.414.652 kuna umanjeње imovine dok se ostatak troškova u iznosu od 144.521 kuna odnosi na naknadu depozitnoj banci, transakcijske troškove, naknade članovima Nadzornog odbora i ostale dozvoljene troškove fonda.

Struktura ulaganja u ukupnoj imovini Fonda na dan 31. prosinca 2013. sastojala se od 51,95% domaćih dionica, 2,12% domaćih korporativnih obveznica, 8,75% domaćih otvorenih investicijskih fondova, 29,33% inozemnih dionica, 4,63 % inozemnih otvorenih investicijskih fondova te 3,22% novčanih sredstava i potraživanja.

U 2013. godini trgovanje na Zagrebačkoj burzi nije značajnije odstupalo od godine ranije. Tako je redovan promet dionicama bio 6,8% manji a sveukupni promet je snižen za samo 1,2% zahvaljujući velikom rastu prometa strukturiranim proizvodima (certifikatima) i blok prometu. Unatoč padu u posljednjem tromjesečju na godišnjoj su razini ključni indeksi burze zabilježili rast; CROBEX od 3,1% te CROBEX10 od 2,4%. Od sektorskih indeksa najbolje su rezultate ostvarili CROBEXturist (+40,7%) te CROBEXtransport (+22,2%) dok je najveći pad bilježio CROBEXkonstrukt indeks od -14,2%.

Fond je bio fokusiran na dionice iz turističkog, financijskog i sektora industrije na Zagrebačkoj i Ljubljanskoj burzi. U portfelj fonda kupljene su dionice Ericsson Nikola Tesla d.d., Končar d.d., Jadranke d.d., Croatia osiguranja d.d., HUP Zagreb d.d., Arenaturista d.d., Pozavarovalnice Sava d.d. Petrola d.d., Zagrebačke banke d.d. Krke d.d. i Valamar Adria holdinga d.d. Vrijedi spomenuti i kupnju udjela u otvorenom mješovitom fondu Liliun balanced u Bosni i Hercegovini.

U istom razdoblju prodavane su dionice Jadroplova d.d., Hrvatskog Telekomu d.d., Đure Đakovića d.d. Belja d.d., Petrokemije d.d., i AD Plastika d.d. Izvršene su i kupnje i prodaje pozicija u dionicama Telekomu Slovenije d.d. te Krke d.d.

Uprava **FIMA Global Invest d.o.o.**

Kristina Kostel



Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjeg izvještaja

Ovom izjavom, sukladno Zakonu o tržištu kapitala izjavljujemo da je prema našem najboljem saznanju

- set finansijskih izvještaja ZIF-a Breza d.d. za razdoblje 01.01.2013. – 31.12.2013. godine, sastavljen uz primjenu odgovarajućih standarda finansijskog izvješćivanja, te daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, finansijskog položaja i poslovanja izdavatelja.
- Među izvještaj poslovanja sadrži istinit prikaz razvoja poslovanja i položaj izdavatelja uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Fond izložen.

Andrea Potreblica

Voditelj Back office-a

Kristina Kostel

Uprava



Nadzorni odbor Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Breza dioničko društvo, sa sjedištem u Varaždinu, Stanka Vraza 25, MBS: 070003693, OIB:75111210338 (u daljnjem tekstu: Fond), na svojoj sjednici dana 15. travnja 2014 g. donio je slijedeću

ODLUKU

o utvrđivanju financijskih izvještaja za 2013. godinu sa slijedećim dijelovima:

Utvrđuju se godišnji financijski izvještaji i to:

1. Izvještaj o financijskom položaju sa zbrojem pozicije aktive, odnosno pasive
18.270.402,28 kn
2. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti s pozicijama:

- ukupni prihod	1.368.347,80 kn
- ukupni rashod	13.807.107,77 kn
- gubitak	12.438.759,97 kn
3. Izvještaj o novčanom toku
4. Izvještaj o promjenama kapitala (glavnice)
5. Bilješke uz financijske izvještaje za 2013. godinu.

U Varaždinu, 15. travnja 2014. g.

Predsjednik nadzornog odbora
ZIF Breza d.d.
Ivan Trgo



Uprava Zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Breza dioničko društvo uz suglasnost Nadzornog odbora, sa sjedištem u Varaždinu, Stanka Vraza 25, MBS: 070003693, OIB: 75111210338, (u daljnjem tekstu: Fond), podnosi Glavnoj skupštini Fonda slijedeći

PRIJEDLOG ODLUKE

o pokriću (prijenosu) gubitka za 2013. godinu

Gubitak za 2013. godinu u iznosu od 12.438.759,97 kn prenosi se u slijedeće porezno razdoblje.

U Varaždinu, 15. travnja 2014. g.

Uprava Fonda:
Kristina Kostel

Prilog 4.

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2013

do

31.12.2013

Godišnji financijski izvještaj GFI-ZIF
zatvoreni investicijski fond

Matični broj (MB): 1143182
Matični broj suda (MBS): 070003693
Osobni identifikacijski broj (OIB): 75111210338
Tvrtka izdavateljca: ZIF BREZA DD
Poštanski broj i mjesto: 42000 VARAŽDIN
Ulica i kućni broj: STANKA VRAZA 25
Adresa e-pošte: info@fqi.hr
Internet adresa: www.fqi.hr
Šifra i naziv općine/grada: 472 VARAŽDIN
Šifra i naziv županije: 5 VARAŽDINSKA Broj zaposlenih: 0
(krajem izvještajnog razdoblja)
Konsolidirani izvještaj: NE Šifra NKD-a: 6612

Tvrtke konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Tvrtke konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:	MB:

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt

Potrebica Andrea

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon:

042660908

Telefaks: 042203187

Adresa e-pošte:

apotrebica@fqi.hr

Prezime i ime:

Kostel Kristina

(osoba ovlaštena za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

1. Revidirani godišnji financijski izvještaji s revizorskim izvješćem
2. Izvještaj posloводства
3. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjeg izvještaja,
4. Odluka nadležnog tijela (prijedlog) o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja
5. Odluka o prijedlogu raspodjele dobiti ili pokriću gubitka

u PDF formatu



ZIF Breza d.d.
Varaždin

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

Izvještaj o financijskom položaju

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Naziv društva za upravljanje investicijskim fondom: Fima Global Invest d.o.o.

Izvještajno razdoblje: 01.01.2013. -31.12.2013.

u kunama

Konto	Polozicija imovine	AOP	31.12. prethodna godina	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2+AOP3)	1	16.485.730	18.210.249
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	1.085.379	534.143
	Ulaganja u vrijednosne papire i depozite: (AOP4+ AOP5+AOP6+AOP7)	3	15.400.351	17.676.106
raz 3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4	0	0
raz 4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	5	15.400.351	17.676.106
raz 8	Zajmovi i potraživanja	6	0	0
raz 5	Ulaganja koja se drže do dospelja	7	0	0
	OSTALA IMOVINA (Σ od AOP9 do AOP16)	8	69.734	60.153
11+12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	9	0	32.030
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplate obveznica	10	43.509	2.605
14	Potraživanja s osnove danih predujmova	11	0	0
15	Potraživanja od društva za upravljanje	12	0	0
16	Potraživanja od depozitne banke	13	0	0
17	Ostala potraživanja fonda	14	21.343	20.881
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	15	4.882	4.637
19	Odgođena porezna imovina	16	0	0
	Ukupna imovina (AOP1+AOP8)	17	16.555.464	18.270.402
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	18		
	FINANCIJSKE OBVEZE (AOP20+AOP21)	19	0	294.855
20+21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	20	0	294.855
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove	21	0	0
	OSTALE OBVEZE (Σ od AOP23 do AOP29)	22	138.835	55.323
23	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	23	34.491	37.449
24	Obveze prema depozitnoj banci	24	4.137	4.881
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	25	100.207	12.993
26	Obveze s osnove isplate dioničarima	26	0	0
27	Ostale obveze	27	0	0
28	Obveze po obračunatoj kamati	28	0	0
29	Odgođene porezne obveze	29	0	0
	Ukupno kratkoročne obveze (AOP19+AOP22)	30	138.835	350.178
	Neto imovina fonda (AOP17-AOP30)	31	16.416.629	17.920.224
	Broj izdanih dionica	32	506.000	506.000
	Neto imovina po dionici (AOP31/AOP32)	33	32,44	35,42
	KAPITAL	34		
90	Upisani temeljni kapital	35	50.600.000	50.600.000
91	Premija na emitirane dionice/kapitalne rezerve	36	0	0
92	Vlastite dionice	37	0	0
93	Rezerve	38	1.743.130	1.743.130
96	Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	39	-11.697.638	2.244.717
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	40	0	0
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	41	-3.955.158	-24.228.863
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	42	-20.273.705	-12.438.760
	Ukupno kapital i rezerve (Σ od AOP35 do AOP42)	43	16.416.629	17.920.224
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	44		

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2013. -31.12.2013.

u kunama

Konta skupine	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
			Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
	PRIHODI OD ULAGANJA	45				
73	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	46	393.227	59.766	889.739	103.158
70	Prihodi od kamata	47	9.765	7.218	26.123	6.300
71x	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	48	15.658	8.061	36.323	7.891
74	Prihodi od dividendi	49	251.766	0	336.939	-1.212
75	Ostali prihodi	50	311	0	74.641	11
	Ukupno prihodi od ulaganja (Σ od AOP46 do AOP50)	51	670.727	75.045	1.363.765	116.148
	RASHODI	52				
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	53	10.079.238	3.556.738	2.764.795	2.319.399
60x	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	54	29.934	8.595	45.081	5.651
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	55	544.776	120.639	438.058	108.904
67	Rashodi od kamata	56	0	0	0	0
65	Naknada depozitnoj banci	57	39.711	8.686	32.345	7.841
66	Transakcijski troškovi	58	10.394	4.590	16.235	4.120
64	Umanjenje imovine	59	10.145.644	7.663.655	10.414.652	10.414.652
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	60	94.566	36.363	95.941	38.835
	Ukupno rashodi (Σ od AOP53 do AOP60)	61	20.944.263	11.399.266	13.807.107	12.899.412
	Neto dobit (gubitak) od ulaganja u financijske instrumente (AOP51- AOP61)	62	-20.273.536	-11.324.221	-12.443.342	-12.783.264
	NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE	63				
72-62 (osim 72x i 62x)	Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganjima u financijske instrumente	64				
72x-62x	Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica	65				
71-60 (osim 71x i 60x)	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	66	-169	-169	4.582	1.297
	Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u financijske instrumente (Σ od AOP64 do AOP66)	67	-169	-169	4.582	1.297
	Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP62+AOP67)	68	-20.273.705	-11.324.390	-12.438.760	-12.781.967
	Porez na dobit	69				
	Dobit ili gubitak (AOP68-AOP69)	70	-20.273.705	-11.324.390	-12.438.760	-12.781.967
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP72+AOP73)	71	13.022.175	7.390.367	13.942.356	13.432.369
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	72	13.022.175	7.380.367	13.942.356	13.432.369
	Dobitci/gubici od instrumenata zaštite novčanog toka	73				
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70+AOP71)	74	-7.251.530	-3.944.023	1.503.596	650.402
	Reklasifikacijske usklade	75				

Izveštaj o novčanom toku (indirektna metoda)

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2013. -31.12.2013.

u kunama

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP108 do AOP128)	107	-12.349.573	-14.493.592
Dobit ili gubitak prije oporezivanja	108	-20.273.705	-12.438.760
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	109	-169	4.582
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	110	0	0
Prihodi od kamata	111	-9.803	-26.788
Rashodi od kamata	112	265	84
Prihodi od dividendi	113	-255.781	-362.116
Umanjenje financijske imovine	114	-10.145.644	-10.414.652
Povećanje (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	115	0	0
Povećanje (smanjenje) financijske imovine raspoložive za prodaju	116	18.138.589	8.134.315
Primici od kamata	117	4.834	27.103
Izdaci od kamata	118	-265	-84
Primici od dividendi	119	215.173	402.929
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	120	0	0
Povećanje (smanjenje) potraživanja s osnovne prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	121	0	-32.030
Povećanje (smanjenje) potraživanja od društva za upravljanje i depozitne banke	122	0	0
Povećanje (smanjenje) ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti	123	-45	462
Povećanje (smanjenje) obveze s osnovne ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	124	0	294.855
Povećanje (smanjenje) obveza s osnovne ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	125	0	0
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitnoj banci	126	-14.737	3.702
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	127	-8.285	-87.214
Plaćen porez na dobit	128	0	0
Novčani tok iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP130 do AOP132)	129	13.022.175	13.942.356
Primici/Izdaci od izdavanja/povlačenja dionice	130	0	0
Isplaćene dividende	131	0	0
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti	132	13.022.175	13.942.356
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP107+ AOP129)	133	672.602	-551.236
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	134	412.777	1.085.379
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP133+AOP134)	135	1.085.379	534.143

Izvjestaj o promjenama kapitala

Naziv fonda: ZIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izvjestajno razdoblje: 01.01.2013. -31.12.2013.

Pozicija	AOP	31.12. prethodne godine	Povećanje	Smanjenje	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
Upisani temeljni kapital	136	50.600.000			50.600.000
Premija na emitirane dionice	137	0			0
Vlastite dionice	138	0			0
Rezerve	139	1.743.130			1.743.130
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	140	-11.697.638	13.942.355	0	2.244.717
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	141	0	0	0	0
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	142	-3.955.158	0	20.273.705	-24.228.863
Dobit ili gubitak tekuće godine	143	-20.273.705	7.834.945		-12.438.760
Dividende	144				0
Ukupno povećanje (smanjenje) kapitala (Σ od AOP136 do AOP144)	145	16.416.629	21.777.300	20.273.705	17.920.224
Promjena računovodstvenih politika	146				0
Ispravak temeljnih pogrešaka	147				0
Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti (AOP146+ AOP147)	148	0	0	0	0
Ukupno kapital i rezerve (AOP145+ AOP148)	149	16.416.629	21.777.300	20.273.705	17.920.224

u kunama

Bilješke uz financijske izvještaje

Naziv fonda:

OIB:

Za razdoblje: 01.01.2013. -31.12.2013.

Nije bilo promjena računovodstvenih politika.
Vrijednost po dionici iznosi 35,42 kuna.

Datum izvješća: 31.12.2013.
Sastavio: Andrea Potrebica
Telefon: 042660908

Ovlaštena osoba društva:
Kristina Kostel



Sadržaj

	Stranica
Odgovornost za financijske izvještaje	1
Izveštaj nezavisnog revizora	2-3
Izveštaj o financijskom položaju	4-5
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	6
Izveštaj o novčanom toku	7
Izveštaj o promjenama glavnice	8
Bilješke uz financijske izvještaje	9-43

Kršimo Kosić

Priznajući odgovornost



FIMA Global Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima

Statkova Vozča 25

42000 Vozuća

Republika Hrvatska

31. ožujka 2014. godine

Odgovornost za financijske izvještaje

Uprava FIMA Global Invest-a d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo") dužna je pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji Breza d.d. zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond") u skladu s Zakonom o zatvorenim investicijskim fondovima (NN 16/13) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (NN 142/13) Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA“), koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Fondu, kao i njegove rezultate poslovanja za navedenu godinu.

Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava Društva očekuje da će Fond u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave Društva pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

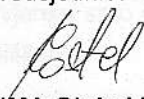
- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima i
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Fond nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava Društva je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Breza d.d. zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, i dužna je pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu s Zakonom o zatvorenim investicijskim fondovima (NN 16/13) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (NN 142/13). Pored toga, Uprava Društva je odgovorna za čuvanje imovine Fonda te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Potpisano u ime Uprave FIMA Global Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima za Breza d.d. zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom:

Kristina Kostel

Predsjednica Uprave



FIMA GLOBAL INVEST d.o.o.
Varaždin

FIMA Global Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima

Stanka Vraza 25

42000 Varaždin

Republika Hrvatska

31. ožujka 2014. godine

Izveštaj neovisnog revizora

Dioničarima Breza d.d., zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom:

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja Breza d.d. zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond"), koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2013. godine i izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o promjenama glavnice za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Odgovornost za sastavljanje i objektivan prikaz nekonsolidiranih financijskih izvještaja sukladno Zakonu o investicijskim fondovima (NN 16/13) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja zatvorenih investicijskih fondova (NN 141/13) te unutarnje kontrole koje uprava drži neophodnima za sastavljanje financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu uslijed prijave ili pogreške snosi uprava.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o financijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijave ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje financijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola u Društvu. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave Društva, kao i prikaza financijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Eric Daniel Olcott and Branislav Vrtačnik; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Paromlinska 2, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR27 2360 0001 1018 9631 3; Privredna banka Zagreb d.d., Račkoga 6, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR38 2340 0091 1100 9829 4; Raiffeis enbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR10 2484 0081 1002 4090 5

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno "UK private company limited by guarantee"), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

Izveštaj neovisnog revizora

Dioničarima Breza d.d., zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (nastavak):

Osnova za kvalifikaciju

Fond na dan 31. prosinca 2013. godine nije priznalo odgođene poreze sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 12: Porezi na dobit („MRS 12“), Fond bi trebao priznati odgođenu poreznu imovinu u iznosu od 3.616 tisuća kuna koja se odnosi na trajno umanjenje imovine te odgođenu poreznu obvezu u visini od 449 tisuća kuna koja se odnosi na pozitivne revalorizacijske rezerve. Slijedom navedenog odgođena porezna imovina na dan 31. prosinca 2013. godine je podcijenjena za 3.616 tisuća kuna a odgođena porezna obveza za 449 tisuća kuna.

Kvalificirano Mišljenje

Prema našem mišljenju, osim efekata na finansijske izvještaje opisanih u prethodnom odlomku, finansijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, finansijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2013. godine, njegovu finansijsku uspješnost i njegove novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu Zakonom o investicijskim fondovima (NN 16/13) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja zatvorenih investicijskih fondova (NN 141/13)

Deloitte d.o.o.

Branislav Vrtačnik, ovlaštenu revizor i Predsjednik Uprave

Zagreb, Republika Hrvatska
31 ožujka 2014. godine



Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u kunama)

Pozicija imovine	Bilješka	31.12.2012	31.12.2013
FINANCIJSKA IMOVINA		16.485.730	18.210.249
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	4	1.085.379	534.143
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	5	15.400.351	17.676.106
OSTALA IMOVINA		69.734	60.153
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja		-	32.030
Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica		43.509	2.605
Ostala potraživanja fonda		21.343	20.881
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina		4.882	4.637
UKUPNA IMOVINA		16.555.464	18.270.402
FINANCIJSKE OBVEZE		-	294.855
Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze		-	294.855
OSTALE OBVEZE		138.835	55.323
Obveze prema društvu za upravljanje fondovima		34.491	37.449
Obveze prema depozitnoj banci		4.137	4.881
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda		100.207	12.993
Ukupno kratkoročne obveze		138.835	350.178

Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u kunama)

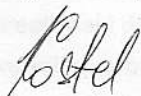
	Bilješka	31.12.2012	31.12.2013
Neto imovina fonda		16.416.629	17.920.224
Broj izdanih dionica		506.000	506.000
Neto imovina po dionici		32,44	35,42
KAPITAL			
Upisani temeljni kapital	6	50.600.000	50.600.000
Premija na emitirane dionice/kapitalne rezerve		-	-
Vlastite dionice		-	-
Zakonske rezerve	7	1.743.130	1.743.130
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	8	(11.697.638)	2.244.717
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite		-	-
Zadržani gubitak iz prethodnih razdoblja		(3.955.158)	(24.228.863)
Gubitak tekuće financijske godine		(20.273.705)	(12.438.760)
Ukupno kapital i rezerve		16.416.629	17.920.224

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava FIMA Global Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima dana 31. ožujka 2014. godine.

Kristina Kostel

Predsjednica Uprave




Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(svi iznosi su izraženi u kunama)

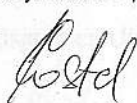
	Bilješka	2012.	2013.
PRIHODI OD ULAGANJA			
Realizirani dobiti od vrijednosnica raspoloživih za prodaju	11	393.227	889.739
Prihodi od kamata	10	9.765	26.123
Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)		15.658	36.323
Prihodi od dividendi	9	251.766	336.939
Ostali prihodi		311	74.641
Ukupno prihodi od ulaganja		670.727	1.363.765
RASHODI			
Realizirani gubici od vrijednosnica raspoloživih za prodaju	11	10.079.238	2.764.795
Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)		29.934	45.081
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje		544.776	438.058
Naknada depozitnoj banci		39.711	32.345
Transakcijski troškovi		10.394	16.235
Umanjenje imovine	12	10.145.644	10.414.652
Ostali dozvoljeni troškovi fonda		94.566	95.941
Ukupno rashodi		20.944.263	13.807.107
Neto gubitak od ulaganja u financijske instrumente		(20.273.536)	(12.443.342)
Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire		(169)	4.582
Dobit ili gubitak prije oporezivanja		(20.273.705)	(12.438.760)
Porez na dobit	13	-	-
Gubitak tekuće godine		(20.273.705)	(12.438.760)
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Nerealizirani dobiti financijske imovine raspoložive za prodaju		13.022.175	13.942.356
Ukupni sveobuhvatni gubitak		(7.251.530)	1.503.596

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava FIMA Global Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima dana 31. ožujka 2014. godine.

Kristina Kostel

Predsjednica Uprave




FIMA GLOBAL INVEST d.o.o.
Varaždin

Izveštaj o novčanom toku

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(svi iznosi su izraženi u kunama)

Pozicija	Bilješka	2012.	2013.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		(12.349.573)	(14.493.592)
Dobit ili gubitak prije oporezivanja		(20.273.705)	(12.438.760)
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike		(169)	4.582
Prihodi od kamata		(9.803)	(26.768)
Rashodi od kamata		265	84
Prihodi od dividendi		(255.781)	(362.116)
Umanjenje financijske imovine		(10.145.644)	(10.414.652)
Povećanje (smanjenje) financijske imovine raspoložive za prodaju		18.138.589	8.134.315
Primici od kamata		4.834	27.103
Izdaci od kamata		(265)	(84)
Primici od dividendi		215.173	402.929
Povećanje (smanjenje) potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja		-	(32.030)
Povećanje (smanjenje) ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti		(45)	462
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze		-	294.855
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitnoj banci		(14.737)	3.702
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		(8.285)	(87.214)
Plaćen porez na dobit		-	-
Novčani tok iz financijskih aktivnosti		13.022.175	13.942.356
Primici/Izdaci od izdavanja/povlačenja dionica		-	-
Isplaćene dividende		-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti		13.022.175	13.942.356
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		672.602	(551.236)
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		412.777	1.085.379
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja		1.085.379	534.143

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava FIMA Global Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima dana 31. ožujka 2014. godine.

Kristina Kostel

Predsjednica Uprave




FIMA GLOBAL INVEST d.o.o.
Varaždin

1

Izveštaj o promjenama glavnice
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.
 (svi iznosi su izraženi u kunama)

Pozicija	31.12. prethodne godine	Povećanje	Smanjenje	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
Upisani temeljni kapital	50.600.000	-	-	50.600.000
Premija na emitirane dionice	-	-	-	-
Vlastite dionice	-	-	-	-
Rezerve	1.743.130	-	-	1.743.130
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	(11.697.638)	13.942.355	-	2.244.717
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	-	-	-	-
Zadržana dobit ili preneseni gubitak prethodnih razdoblja	(3.955.158)	-	20.273.705	(24.228.863)
Dobit ili gubitak tekuće financijske godine	(20.273.705)	7.834.945	-	(12.438.760)
Ukupno povećanje (smanjenje) kapitala	16.416.629	21.777.300	20.273.705	17.920.224
Promjena računovodstvenih politika	-	-	-	-
Ispravak temeljnih pogrešaka	-	-	-	-
Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti	-	-	-	-
Ukupno kapital i rezerve	16.416.629	21.777.300	20.273.705	17.920.224

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava FIMA Global Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima dana 31. ožujka 2014. godine.

Kristina Kostel

Predsjednica Uprave




1. OPĆI PODACI

Djelatnost

Djelatnosti zatvorenog investicijskog fonda Breza d.d. je prikupljanje novčanih sredstava i imovinskih stvari javnom ponudom svojih neograničeno prenosivih dionica i ulaganja tih sredstava uz primjereno uvažavanje načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i razdiobe rizika. Odobrenje za osnivanje zatvorenog investicijskog fonda ZIF Breza fonda izdala je Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske dana 10. rujna 1999. godine.

Društvo za upravljanje Fondom

U skladu sa Statutom i Prospektom Fonda i odredbama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima ("Zakon"), Fondom upravlja FIMA Global Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo") sa sjedištem u Varaždinu. Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu u Varaždinu dana 3. listopada 2003. godine. Upisani i uplaćeni temeljni kapital društva iznosi 1.000.000 kuna.

Sukladno zakonu, Društvo Fondu zaračunava naknadu za upravljanje u visini od najviše 2,50% godišnje od imovine Fonda umanjene za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja.

Depozitna banka

Sukladno zakonu, Društvo treba odabrati depozitnu banku („Depozitna banka“). Pored usluga pohrane zasebne imovine i vođenja posebnog računa za imovinu Fonda, Depozitna banka izvršava naloge Društva u vezi s transakcijama s vrijednosnim papirima i drugom imovinom, te vodi računa da je izračun neto vrijednosti imovine u Fondu obavljen u skladu sa zakonskom regulativom, te Prospektom i Statutom Fonda. Depozitna banka Fonda je Societe Generale Group – Splitska Banka d.d. Split, Ruđera Boškovića 16. Sukladno zakonu, Depozitna banka zaračunava naknadu za svoje usluge u visini od 0,18 % godišnje od imovine Fonda umanjene za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Strategija ulaganja

Sukladno Prospektu i Statutu Fonda strategija ulaganja Fonda je sljedeća:

- vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama u Republici Hrvatskoj, Crnoj Gori, Federaciji Bosne i Hercegovine, Makedoniji, Srbiji i Republici Srpskoj, na burzama ili drugim tržištima u zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA-e i ZND (Zajednica Neovisnih Država), te u drugim zemljama sa tržištima kapitala u razvoju, bez ograničenja;
- dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama u Republici Hrvatskoj, Crnoj Gori, Federaciji Bosne i Hercegovine, Makedoniji, Srbiji i Republici Srpskoj, na burzama ili drugim tržištima u zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA-e i ZND (Zajednica Neovisnih Država), te u drugim zemljama sa tržištima kapitala u razvoju, do 30% imovine Fonda;
- dionice i udjele investicijskih fondova, pod uvjetom da naknada za upravljanje u tim fondovima ne prelazi 3,5%, do 30% imovine Fonda;
- prava na stjecanje dionica, do 30% imovine Fonda; i
- opcijske i terminske poslove isključivo u svrhu osiguranja potraživanja i zaštite imovine Fonda.

Osobe odgovorne za poslovanje Fonda

Uprava

- Kristina Kostel - član Uprave društva FIMA Global Invest d.o.o. od 16.5.2012. predsjednik Uprave od 24.01.2013.
- Petar Brkić - član Uprave društva FIMA Global Invest d.o.o. od 24.01.2013.
- Lidija Vesenjāk - član Uprave društva FIMA Global Invest d.o.o. do 02.07.2013.

Nadzorni odbor

- Ivan Trgo – Predsjednik NO ZIF-a Breza d.d. od 13.srpnja 2011.
- Ivan Kovač - član NO ZIF-a Breza d.d. od 13.srpnja.2011.
- Darko Jambrekočić – zamjenik Predsjednika NO ZIF-a Breza d.d. od 23. listopada 2012.
- Slobodan Runjak – član NO ZIF-a Breza d.d. od 23. kolovoza 2012.
- Martina Rončević - član NO ZIF-a Breza d.d. od 23. kolovoza 2012.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Izjava o sukladnosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN 16/13) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (NN 142/13).

Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Osnova sastavljanja

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za financijsku imovinu i financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i derivativne financijske instrumente. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku ili povijesnom trošku te pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Računovodstvene procjene

Prikaz financijskih izvještaja zahtijeva od Uprave da daje procjene i pretpostavke koje utječu na iskazane iznose imovine, obveza i objavu potencijalnih sredstava i obveza na datum financijskih izvještaja, kao i prihoda i troškova u izvještajnom razdoblju.

Procjene i pretpostavke se temelje na povijesnom iskustvu i raznim ostalim čimbenicima koji se smatraju razumnim s obzirom na okolnosti i informacije koje su dostupne na datum sastavljanja financijskih izvještaja, rezultat kojih čini polazište za stvaranje prosudbi o vrijednosti imovine i obveza koje se ne mogu dobiti jednostavno iz drugih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od ovakvih procjena. Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena ukoliko izmjena utječe samo na to razdoblje, ili u razdoblju izmjene i budućim razdobljima ukoliko izmjena utječe na tekuće i buduća razdoblja.

Izvještajna valuta

Financijski izvještaji Fonda iskazani su u hrvatskim kunama (HRK). Na dan 31. prosinca 2013 i 2012. godine, službeni tečaj kune u odnosu na EUR bio je 7,637643 odnosno 7,54562.

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u računu dobiti i gubitka za sve kamatonosne instrumente po načelu obračunatih kamata. Prihodi od kamata uključuju kupone zarađene od ulaganja u obveznice, te obračunani diskont na trezorske i komercijalne zapise, zapise s promjenjivim kamatama i druge financijske instrumente. Prihodi od kamata ostvarenih iz imovine nominirane u stranoj valuti uključuju tečajne razlike s osnove promjene tečajeva.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi, tj. udjela po osnovi ulaganja se priznaju kad je utvrđeno pravo dioničara na primitak dividende, a povezana potraživanja iskazuju se u bilanci u okviru "ostala imovina", odnosno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru "prihoda od dividendi".

Troškovi upravljanja Fondom i drugi troškovi

Troškovi upravljanja koji terete imovinu Fonda su kako slijedi:

- naknada za upravljanje, koja se obračunava u visini od 2,5% godišnje od imovine Fonda umanjene za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja;
- naknada Depozitnoj banci, koja se obračunava u visini od 0,18 % godišnje od imovine Fonda umanjene za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja;
- stvarno nastali troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom imovinskih stvari iz imovine Fonda;
- troškovi ispitivanja i objavljivanja podataka propisanih Zakonom o investicijskim fondovima, troškovi naknada revizorima.

Naknada za upravljanje Društvu i naknada Depozitnoj banci obračunavaju se svakodnevno, a plaćaju mjesečno, dok se troškovi nastali u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine iz imovine Fonda obračunavaju na datum transakcije. Ostali troškovi terete imovinu Fonda u skladu s odlukama Uprave Društva u stvarno nastalom iznosu.

Preračunavanje stranih sredstava plaćanja

Sredstva i izvori sredstava izraženi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se u kunsku protuvrijednost po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na datum bilance. Prihodi i rashodi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se po tečaju na dan transakcije. Realizirani dobiti i gubici nastali preračunavanjem deviznih stavaka bilance po tečaju Hrvatske narodne banke svakodnevno se evidentiraju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Tečajne razlike po vrijednosnicama iskazuju se u okviru realizirane/nerealizirane dobiti od vrijednosnica.

Spot transakcije koje se odnose na kupoprodaju valuta priznaju se na datum namire. Pozitivna i negativna fer vrijednost po spot transakcijama od datuma trgovanja do datuma namire uključuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru „Tečajni gubici na novac i novčane ekvivalente, neto“.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća novac i novčane ekvivalente. Novčani ekvivalenti su kratkoročna ulaganja visoke likvidnosti koja se mogu u svakom trenutku konvertirati u poznate iznose novca i koja nisu izložena značajnim promjenama vrijednosti.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice

Vrijednosnice se priznaju i prestaju priznavati na datum trgovanja, a to je datum na koji se ulaganje kupuje ili prodaje temeljem ugovora čiji uvjeti nalažu isporuku ulaganja u roku utvrđenom na predmetnom tržištu i početno se mjere po trošku stjecanja, a naknadno se mjere po fer vrijednosti. Vrijednosnice su razvrstane u sljedeće kategorije: „vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka“, „vrijednosnice koje se drže do dospijeca“, „vrijednosnice raspoložive za prodaju“ te „dani zajmovi i potraživanja“. Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni vrijednosnica i određuje se kod prvog priznavanja.

Vrijednosnice raspoložive za prodaju

Dobici i gubici koji proizlaze iz promjena fer vrijednosti se priznaju izravno u sredstvima vlasnika udjela u sklopu revalorizacijske pričuve za ulaganja, izuzev gubitaka zbog umanjenja vrijednosti, kamata koje se izračunavaju metodom efektivne kamate i tečajnih razlika po monetarnoj imovini, koji se svi priznaju izravno u računu dobiti i gubitka. Kod prodaje ili utvrđenog umanjenja vrijednosti vrijednosnice, kumulativna dobit ili kumulativni gubitak prethodno priznat u sklopu revalorizacijske pričuve za ulaganja se uključuje u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

Dividende na glavničke instrumente svrstane u portfelj imovine raspoložive za prodaju se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kad je utvrđeno pravo Fonda na primitak dividende.

Fer vrijednost monetarne imovine raspoložive za prodaju koja je denominirana u stranoj valuti se određuje u valuti u kojoj je imovina denominirana i zatim preračunava po srednjem tečaju na datum bilance. Promjena fer vrijednosti koja je povezana s tečajnim razlikama koje su posljedica promjene amortiziranog troška sredstva se priznaje u računu dobiti i gubitka, a druge promjene se priznaju u sredstvima dioničara.

Gubitak od umanjenja vrijednosti vlasničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju priznaje se prenošenjem razlike amortiziranog troška stjecanja i tekuće fer vrijednosti iz kapitala i rezervi u račun dobiti i gubitka. Ukoliko naknadni događaj rezultira smanjenjem iznosa gubitka od umanjenja vrijednosti dužničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se otpušta kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

Međutim, svaki naknadni oporavak fer vrijednosti vlasničke vrijednosnice raspoložive za prodaju za koju je priznato umanjenje vrijednosti priznaje se izravno u kapitalu. Promjene u rezervaciji za umanjenje vrijednosti koje se odnosi na vremensku vrijednost novca sastavni su dio prihoda od kamata.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice (nastavak)

Metoda efektivne kamate

Metoda efektivne kamate je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijskog sredstva i prihod od kamata raspoređuje tijekom relevantnog razdoblja. Efektivna kamatna stopa jest stopa kojom se procijenjeni budući novčani priljevi, uključujući sve naknade po plaćenim ili primljenim bodovima koje su sastavni dio efektivne kamatne stope, zatim troškove transakcije i druge premije i diskonte, diskontiraju tijekom očekivanog vijeka financijskog sredstva ili kraćeg razdoblja ako je primjenjivo. Prihodi od dužničkih instrumenata, osim financijske imovine određene za iskazivanje po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka, se priznaju po osnovi efektivne kamate.

Zajmovi i potraživanja

Potraživanja od kupaca, potraživanja po danim zajmovima i druga potraživanja s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu su svrstana u dane zajmove i potraživanja. Zajmovi i potraživanja se mjere po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamate, umanjenom za eventualne gubitke zbog umanjenja. Prihodi od kamata se priznaju primjenom efektivne kamatne stope, izuzev kod kratkoročnih potraživanja, kod kojih priznavanje kamata ne bi bilo materijalno značajno.

Umanjenje financijske imovine koja se vrednuje po amortiziranom trošku

Financijska imovina, osim imovine iz portfelja označenog za iskazivanje po fer vrijednosti s iskazivanjem promjena fer vrijednosti u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, se na svaki dan izvještaja o financijskom položaju podvrgava procjeni postojanja pokazatelja o eventualnom umanjenju. Financijska imovina je umanjena ako postoji objektivni dokaz, kao posljedica jednog ili više događaja nakon početnog priznavanja financijskog sredstva, da je bilo utjecaja na buduće procijenjene novčane tokove od ulaganja.

Objektivni dokaz o umanjenju mogu biti:

- značajne financijske poteškoće izdavatelja ili druge ugovorne strane ili
- izostanak ili zakašnjelo plaćanje kamata ili glavnice ili
- vjerojatnost stečajnog postupka ili financijskog restrukturiranja dužnika.

Kod financijske imovine koja se vodi po amortiziranom trošku, iznos umanjenja je razlika između knjigovodstvene vrijednosti sredstva i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova, diskontiranih primjenom izvorne efektivne kamatne stope za predmetno financijsko sredstvo.

Knjigovodstvena vrijednost sve financijske imovine se umanjuje izravno za iznos gubitaka od umanjenja vrijednosti. Ako u idućem razdoblju dođe do smanjenja iznosa gubitka od umanjenja koje se može objektivno povezati s događajem nakon priznavanja umanjenja vrijednosti, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se ispravlja do iznosa amortiziranog troška koji bi bio uknjižen na datum kada je umanjenje vrijednosti ispravljeno da nije došlo do priznavanja umanjenja vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Derivativni financijski instrumenti

U okviru redovnog poslovanja Fond koristi derivativne financijske instrumente. Derivativni financijski instrumenti početno se u bilanci priznaju po trošku, uključivši troškove transakcije, i naknadno mjere po fer vrijednosti. Fer vrijednosti utvrđuju se primjenom metoda diskontiranog novčanog tijeka. Svi derivati čija vrijednost je pozitivna iskazuju se kao imovina, dok se svi derivati negativne vrijednosti iskazuju kao obveze. Promjene fer vrijednosti derivata iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Određene transakcije derivatima, iako pružaju učinkovitu ekonomsku zaštitu rizičnih pozicija kojima Fond upravlja, ipak ne potpadaju u računovodstvo zaštite prema specifičnim pravilima MRS-a 39, te se stoga obračunavaju kao derivati namijenjeni trgovanju, pri čemu se dobiti i gubici nastali promjenama fer vrijednosti tih derivata iskazuju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Porez na dobit

Porezni rashod s temelja poreza na dobit jest zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza.

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Tekuća porezna obveza izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na datum bilance.

Odgođeni porez jest iznos za koji se očekuje da će po njemu nastati obveza ili povrat temeljem razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u financijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti.

Odgođene porezne obveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje se odbijaju. Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum bilance i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dostatan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine. Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obveze ili realizacije sredstva a na temelju poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na dan bilance.

Porez se evidentira na teret ili u korist računa dobiti i gubitka, osim ako se ne odnosi na stavke koje se knjiže izravno u korist ili na teret glavnice, u kom slučaju se porez također iskazuje u okviru glavnice.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

3. POSEBNI POKAZATELJI FONDA

Pozicija	31.12.2013.	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 fonda	17.920.224	16.416.628	23.668.159	26.685.148	30.366.282
Broj dionica	506.000	506.000	506.000	506.000	506.000
Vrijednost neto imovine fonda po dionici	35,42	32,44	46,78	52,74	60,01
	31.12.2013.	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Pokazatelj ukupnih troškova	3,31%	3,07%	3,43%	3,40%	3,39%
Isplaćena dividenda po dionici	-	-	-	-	-
Ukupan prinos	9,91%	(30,65%)	(11,30%)	(12,11%)	(16,09%)
Najniža vrijednost neto imovine fonda po dionici	32,89	32,44	46,78	50,5	60,01
Najviša vrijednost neto imovine fonda po dionici	35,42	48,22	55,53	59,86	70,56
Najviša vrijednost neto imovine fonda	16.644.190	23.776.940	28.097.717	30.291.511	35.704.933
Najniža vrijednost neto imovine fonda	17.920.224	16.414.640	23.668.159	25.554.873	30.366.283

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

3. POSEBNI POKAZATELJI FONDA (NASTAVAK)

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 vrijednosnim papirima	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
FIMA Vrijednosnice d.o.o.	59,53	0,26

Izračun pokazatelja ukupnih troškova za obračunsko razdoblje:

	2013.	Udio %	2012.	Udio %
Naknada za upravljanje	438.058	2,51	544.776	2,5
Naknada depozitnoj banci	32.345	0,19	39.711	0,18
Naknade članovima nadzornog odbora	24.747	0,14	22.911	0,11
Transakcijski troškovi	16.235	0,09	10.394	0,05
Naknada Središnjoj depozitarnoj agenciji	10.070	0,06	9.954	0,05
Ostali dozvoljeni troškovi fonda	55.923	0,32	30.951	0,14
Ukupno troškovi:	576.929	3,31	658.697	3,04
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	17.429.884		21.651.321	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	3,31		3,04	

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

3. POSEBNI POKAZATELJI FONDA (NASTAVAK)

Izvješće Uprave s obrazloženjem poslovnih rezultata Fonda, promjena u portfelju

Vrijednost neto imovine Fonda na dan 31. prosinca 2013. godine iznosila je 17.920.224 kuna. Neto vrijednost imovine Fonda po dionici iznosila je 35,42 kuna.

Prihodi od ulaganja iznosili su 1.363.765 kuna od čega su 336.939 kuna prihodi od dividendi, 889.739 kuna realizirani dobici od prodaje financijskih instrumenata, te 137.087 kuna prihoda koje čine tečajne razlike, prihodi od kamata i ostali prihodi. Rashodi Fonda iznosili su ukupno 13.807.107 kuna od čega su 2.809.876 kuna realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata i negativne tečajne razlike, 438.058 kuna naknada društvu za upravljanje, 10.414.652 kuna umanjenje imovine dok se ostatak troškova u iznosu od 144.521 kuna odnosi na naknadu depozitnoj banci, transakcijske troškove, naknade članovima Nadzornog odbora i ostale dozvoljene troškove fonda.

Struktura ulaganja u ukupnoj imovini Fonda na dan 31. prosinca 2013. sastojala se od 51,95% domaćih dionica, 2,12% domaćih korporativnih obveznica, 8,75% domaćih otvorenih investicijskih fondova, 29,33% inozemnih dionica, 4,63% inozemnih otvorenih investicijskih fondova te 3,22% novčanih sredstava i potraživanja.

Pomalo neuobičajeno u posljednjem tromjesečju 2013. godine na Zagrebačkoj je burzi ostvaren redovan promet u iznosu od 762 milijuna kuna što predstavlja pad od 15,3% u odnosu na treće tromjesečje. Dva ključna indeksa Zagrebačke burze također su zabilježila pad, pa je tako CROBEX godinu završio na 1.794,28 bodova (-0,9% u odnosu na kraj trećeg tromjesečja) a CROBEX10 na 994,85 bodova (-3,0% u odnosu na kraj trećeg tromjesečja).

Kada pogledamo cijelu 2013. godinu trgovanje na burzi nije značajnije odstupalo od godine ranije. Tako je redovan promet dionicama bio 6,8% manji a sveukupni promet je snižen za samo 1,2% zahvaljujući velikom rastu prometa strukturiranim proizvodima (certifikatima) i blok prometu. Unatoč padu u posljednjem tromjesečju na godišnjoj su razini ključni indeksi burze zabilježili rast; CROBEX od 3,1% te CROBEX10 od 2,4%. Od sektorskih indeksa najbolje su rezultate ostvarili CROBEXturist (+40,7%) te CROBEXtransport (+22,2%) dok je najveći pad bilježio CROBEXkonstrukt indeks od -14,2%.

U četvrtom tromjesečju fond je bio fokusiran na dionice iz turističkog i financijskog sektora na Zagrebačkoj i Ljubljanskoj burzi. U portfelj fonda kupljene su dionice Jadranke d.d., Croatia osiguranja d.d., HUP Zagreb d.d., Arenaturista d.d. te Pozavarovalnice Sava d.d. Od prodaja jedina značajnija je pozicija Krke d.d. te nekoliko manjih pozicija na Zagrebačkoj burzi. Vrijedi spomenuti i kupnju udjela u otvorenom mješovitom fondu Lilium balanced u Bosni i Hercegovini.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

4. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	2012.	2013.
Žiro računi kod banaka:		
- u kunama	1.051.565	438.003
- u stranoj valuti	33.814	96.140
	<u>1.085.379</u>	<u>534.143</u>

5. FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	2012.	2013.
Vrijednosni papiri izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj	9.332.006	9.873.524
Dionice inozemnih izdavatelja	5.174.266	5.357.824
Udjeli u investicijskim fondovima	894.079	2.444.758
	<u>15.400.351</u>	<u>17.676.106</u>

Vrijednosnice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj kotiraju na Zagrebačkoj burzi. Fer vrijednost ovih vrijednosnica na dan 31. prosinca 2013. godine utvrđena je na temelju prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzi navedenih tržišta te prijavljenih institucionalnih transakcija na Zagrebačkoj burzi.

Fer vrijednost dionica koje kotiraju izvan navedenih tržišta izračunava na temelju prosječne cijene trgovanja s Beogradske, Sarajevske, Banjalučke i Makedonske burze.

Ulaganja u investicijske fondove se vrednuju po neto vrijednosti imovine po udjelu, kao što je izvješteno od strane društava za upravljanje navedenih fondova.

Fond vrednuje ulaganja s kojima se ne trguje duže od 75 dana koristeći alternativne metode vrednovanja. Za takva ulaganja se rade procjene, te se procijenjena vrijednost koristi u vrednovanju na svakom obračunskom razdoblju. Procjene se rade tehnikama koje su definirane Međunarodnim računovodstvenim standardima na koje se referira Pravilnik o utvrđivanju neto-vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a (NN, br. 149/13).

Na 31. prosinca 2013. godine Fond je imao 2 dionice koje su vrednovane tehnikama procjene i to: Sarajevska Pivara d.d. i Toza Marković a.d., (2012: Elektropromet d.d. i Imunološki zavod d.d.), čiju je vrijednost utvrdio koristeći metodu procjene relativnim kapitalizacijskim koeficijentima. Ukupna vrijednost tih dionica je iznosila 1.504.468 kuna (2012: 136.515 kuna), što predstavlja 8,4% (2012: 0,82%) od ukupne imovine Fonda. Uprava Društva smatra kako vrijednost utvrđena internim metodama procjene predstavlja fer vrijednost tih dionica na 31. prosinac 2013. i 2012. godine.

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

5. FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU (NASTAVAK)

5.1. Vrijednosni papiri izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj

U 2013. godini:

Izdavatelj	Valuta	Nabavna vrijednost	Revalorizacija imovine raspoložive za prodaju	Tečajne razlike	2013.	% ukupne imovine
AD Plastik d.d.	HRK	1.424.134	86.291	-	1.510.425	8,27%
Arenaturist d.d.	HRK	543.887	118.870	-	662.757	3,63%
Croatia osiguranje d.d.	HRK	1.533.643	122.230	-	1.655.873	9,06%
Đuro Đaković holding d.d.	HRK	674.984	-	-	674.984	3,69%
Elektropromet d.d.	HRK	-	86.483	-	86.483	0,47%
Hoteli Croatia d.d.	HRK	19.649	651	-	20.300	0,11%
Helios Faros d.d.	HRK	-	-	-	-	0,00%
Hotelijersko ugostiteljsko poduzeće d.d.	HRK	401.361	46.248	-	447.609	2,45%
Jadranskamen d.d.	HRK	-	-	-	-	0,00%
Jadranka d.d.	HRK	1.464.901	504.489	-	1.969.390	10,78%
Valamar Adria holding d.d.	HRK	1.009.404	613.943	-	1.623.347	8,89%
Končar aparati d.d.	HRK	100.751	2.536	-	103.287	0,57%
Kutjevo d.d.	HRK	146.700	-	-	146.700	0,80%
Mils d.d.	HRK	-	-	-	-	0,00%
MTČ tvornica rublja d.d.	HRK	-	-	-	-	0,00%
Međimurska trikotaža d.d.	HRK	-	-	-	-	0,00%
Vis d.d.	HRK	-	-	-	-	0,00%
Zagrebačka banka d.d.	HRK	550.373	39.541	-	589.914	3,23%
Centar banka d.d.	HRK	-	-	-	-	0,00%
Jadrolinija d.d.	EUR	375.791	2.081	4.583	382.455	2,09%
		8.245.578	1.623.363	4.583	9.873.524	54,04%

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

5. FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU (NASTAVAK)

5.1. Vrijednosni papiri izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj (nastavak)

U 2012. godini:

Izdavatelj	Valuta	Nabavna vrijednost	Revalorizacija imovine raspoložive za prodaju	Tečajne razlike	2012.	% ukupne imovine
Centar banka d.d.	HRK	1.950.695	(1.739.771)	-	210.924	1,28%
AD Plastik d.d.	HRK	1.958.182	(206.555)	-	1.751.627	10,67%
Belje d.d.	HRK	390.976	(40.454)	-	350.522	2,14%
Croatia osiguranje d.d.	HRK	606.513	23.487	-	630.000	3,84%
Đuro Đaković holding d.d.	HRK	3.788.926	(2.013.176)	-	1.775.750	10,82%
Elektropromet d.d.	HRK	-	80.235	-	80.235	0,49%
Helios Faros d.d.	HRK	-	-	-	-	0,00%
HT-hrvatske telekomunikacije d.d.	HRK	599.092	(5.484)	-	593.608	3,62%
Imunološki zavod d.d.	HRK	418.565	(362.285)	-	56.280	0,34%
Jadrnkamen d.d.	HRK	-	-	-	-	0,00%
JADROPLOV d.d. Međunarodni pomorski prijevoz	HRK	266.581	(197.268)	-	69.313	0,42%
Valamar adria holding d.d.	HRK	780.807	313.387	-	1.094.194	6,67%
Kutjevo d.d.	HRK	1.936.800	(1.633.494)	-	303.306	1,85%
Mils - mljekara Split d.d.	HRK	-	-	-	-	0,00%
Međimurska trikotaža Čakovec d.d.	HRK	-	-	-	-	0,00%
MTČ tvornica rublja d.d. Čakovec	HRK	-	-	-	-	0,00%
Podravka d.d.	HRK	285.713	(45.693)	-	240.020	1,46%
Petrokemija d.d.	HRK	1.086.933	92.562	-	1.179.495	7,18%
Vis d.d.	HRK	-	-	-	-	0,00%
Vupik d.d.	HRK	628.836	(7.895)	-	620.941	3,78%
Jadrolinija d.d.	EUR	375.960	-	(169)	375.791	2,29%
		15.074.579	(5.742.404)	(169)	9.332.006	56,85%

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

5. FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU (NASTAVAK)

5.2. Dionice inozemnih izdavatelja

U 2013. godini:

Izdavatelj	Valuta	Nabavna vrijednost	Revalorizacija imovine raspoložive za prodaju	2013.	% ukupne imovine
Teteks Tetovo	MKD	117.090	-	117.090	0,64%
Sarajevska pivovara	BAM	974.751	-	974.751	5,34%
Alk Banka a.d. Niš	RSD	212.086	-	212.086	1,16%
Aerodrom Nikola Tesla a.d.	RSD	383.341	(61.946)	321.395	1,76%
Komercijalna banka a.d. Beograd	RSD	200.534	-	200.534	1,10%
Naftna industrija Srbije	RSD	798.384	497.889	1.296.273	7,09%
Preduzeće za puteve „Beograd“ A.D. Beograd	RSD	-	-	-	0,00%
„Toza Marković“ a.d. Kikinda	RSD	529.717	-	529.717	2,90%
Pozavarovalnica Sava	EUR	305.765	(259)	305.506	1,67%
Zavarovalnica Triglav	EUR	664.156	156.906	821.062	4,49%
Petrol	EUR	554.201	25.209	579.410	3,17%
		4.740.025	617.799	5.357.824	29,33%

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

5. FINACIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU (NASTAVAK)

5.2. Dionice inozemnih izdavatelja (nastavak)

U 2012. godini:

Izdavatelj	Valuta	Nabavna vrijednost	Revalorizacija imovine raspoložive za prodaju	2012.	% ukupne imovine
Sarajevska Pivara d.d. Sarajevo	BAM	5.074.808	(3.723.491)	1.351.317	0,28%
Teteks AD Tetovo	MKD	651.503	(571.268)	80.235	5,57%
Aik Banka a.d. Niš	RSD	584.869	(373.619)	211.250	6,97%
Aerodrom Nikola Tesla a.d.	RDS	383.340	(90.504)	292.836	0,41%
Komercijalna banka a.d. Beograd	RSD	507.297	(321.595)	185.702	1,00%
Naftna industrija Srbije	RSD	798.385	226.212	1.024.597	1,49%
Zavarovalnica Triglav	EUR	1.173.834	73.457	1.247.291	0,46%
Preduzeće za puteve „Beograd“ A.D. Beograd	RSD	-	-	-	0,00%
"Toza Marković" a.d. Kikinda	RSD	1.920.699	(1.139.661)	781.038	1,03%
		11.094.735	(5.920.469)	5.174.266	17,21%

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

5. FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU (NASTAVAK)

5.3. Udjeli u investicijskim fondovima

U 2013. godini:

Izdavatelj	Valuta	Nabavna vrijednost	Revalorizacija imovine raspoložive za prodaju	2013.	Upravljačka naknada %	% ukupne imovine
KD Victoria	HRK	623.037	13.655	636.692	2,50	3,48%
FIMA Proactive	RSD	428.844	(26.020)	402.824	2,92	2,20%
OTP indeksni	HRK	150.000	(11.288)	138.712	0,85	0,76%
ICF balanced	HRK	300.000	3.343	303.343	3,25	1,66%
Locusta cash	HRK	509.585	10.265	519.850	1,25	2,85%
LILIUM balanced	BAM	429.737	13.600	443.337	2,00	2,43%
		2.441.203	3.555	2.444.758		13,38%

U 2012. godini:

Izdavatelj	Valuta	Nabavna vrijednost	Revalorizacija imovine raspoložive za prodaju	2012.	Upravljačka naknada %	% ukupne imovine
KD Victoria	HRK	500.000	27.443	527.443	2,50	3,21 %
FIMA Proactive	RSD	428.844	(62.208)	366.636	2,92	2,23 %
		928.844	(34.765)	894.079		5,44 %

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

6. UPISANI TEMELJNI KAPITAL

Struktura dioničara na 31. prosinca 2013. i 2012.:

	2013.	
	Nominalna vrijednost kapitala	Postotak vlasništva %
Erste & Steiermarkische Bank d.d./ skrbnički račun oznaka-CSC	7.400.000	14,62
Vukadin Zvonimir	4.478.700	8,85
Erste & Steiermarkische Bank d.d.	3.997.900	7,90
Croatia Lloyd d.d.	3.500.000	6,92
Brajčić Siniša	2.823.100	5,58
Horvat Milan	2.481.900	4,90
FIMA Vrijednosnice d.o.o.	1.933.600	3,82
Karovačka banka d.d. Karlovac (1/1)	1.804.500	3,57
Babić Drago	1.502.500	2,97
Radnik d.d.	1.000.000	1,98
Ostali	19.677.800	38,89
	50.600.000	100,00

	2012.	
	Nominalna vrijednost kapitala	Postotak vlasništva %
Erste & Steiermarkische Bank d.d./ skrbnički račun oznaka-CSC	5.000.000	9,88
Vukadin Zvonimir	4.463.700	8,82
Erste & Steiermarkische Bank d.d.	3.997.900	7,90
Croatia Lloyd d.d.	3.500.000	6,92
Horvat Milan	2.481.900	4,90
Erste & Steiermarkische Bank d.d./ skrbnički račun oznaka-CLS	2.400.000	4,74
Karovačka banka d.d. Karlovac (1/1)	1.804.500	3,57
FIMA Vrijednosnice d.o.o.	1.729.000	3,42
Babić Drago	1.502.500	2,97
Radnik d.d.	1.000.000	1,98
Ostali	22.720.500	44,9
	50.600.000	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

7. ZAKONSKE REZERVE

Sukladno Zakonu o trgovačkim društvima članak 222., Fond je dužan u zakonske rezerve unositi dvadeseti dio dobiti tekuće godine umanjene za iznos gubitka i prethodne godine sve dok te rezerve zajedno s kapitalom dobiti ne dosegnu visinu od pet posto (5 %) temeljnoga kapitala društva ili statutom određen veći dio toga kapitala.

Zakonske rezerve na kraju 2013. godine iznose 1.743 tisuće kuna (2012.: 1.743 tisuće kuna).

8. REVALORIZACIJSKE REZERVE FINANCIJSKE IMOVINE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU

Na dan 31 prosinca 2013. godine nerealizirani gubici u revalorizacijskim rezervama iznosili su kako slijedi:

	2012.	2013.
Revalorizirani dobiti od vrijednosnica raspoloživih za prodaju	2.762.795	2.344.230
Revalorizirani gubici od vrijednosnica raspoloživih za prodaju	(14.460.433)	(99.513)
	<u>(11.697.638)</u>	<u>2.244.717</u>

Nerealizirani dobiti/(gubici) sadrže tečajne razlike od svođenja vrijednosnica na fer vrijednost.

Sljedeća tablica prikazuje kretanje revalorizacijske rezerve vrijednosnica raspoloživih za prodaju:

	2012.	2013.
Početno stanje	(24.719.813)	(11.697.638)
Revalorizacija tijekom godine	3.336.164	3.603.342
Smanjenje revalorizacijske pričuve kod prodaje vrijednosnica	9.686.011	10.339.013
Završno stanje	<u>(11.697.638)</u>	<u>2.244.717</u>

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

9. PRIHODI OD DIVIDENDI

Dionica	Datum utvrđivanja prava na dividendu	Dividenda po dionici (u valuti)	Količina na datum utvrđivanja prava na dividendu	2013.
AD Plastik d.d.	25.srpanj 2013.	4	16.500	66.000
Končar el. aparati	21.svibanj 2013.	107,44	107	11.496
HUP - Zagreb d.d.	13.lipanj 2013.	16	176	2.816
AD Plastik d.d.	25.srpanj 2013.	4	14.500	58.000
Zagrebká banka d.d.	13.studení 2013	1,92	10.000	19.200
Teteks AD Tetovo	04.lipanj 2013.	3,91	2.050	966
Aik Banka a.d. Niš	31.prosinac 2012.	6,62	2.033	705
Zavarovalnica Triglav d.d.	13.lipnja 2013.	2	5.658	72.150
NIS a.d. Novi Sad	08.lipnja 2013.	75,83	21.000	83.592
Krka dd Novo mesto	09.srpnja 2013.	1,61	1.500	15.370
Aerodrom Nikola Tesla	31.prosinac 2012.	12,78	9.877	6.644
Ukupno				336.939

Dionica	Datum utvrđivanja prava na dividendu	Dividenda po dionici (u valuti)	Količina na datum utvrđivanja prava na dividendu	2012.
AD Plastik d.d.	15.veljače 2012.	2,47	16.500	40.755
HT d.d.	20. veljača 2012	11,07	1.000	11.070
Kutjevo d.d.	25. travnja 2012	1,9	19.332	36.731
Aik Banka A.D.	31. prosinca 2011	5,85	2.000	603
Centar Banka d.d.	12. lipanj 2012	24	1.701	40.824
Teteks A.D. Tetovo	2. srpanj 2012	4	2.050	998
Aerodrom Nikola Tesla A.D.	31. prosinca 2011	28,80	9.877	14.840
Fabrika duhana Sarajevo d.d.	7. lipnja 2012	3,5	368	4.700
AD Plastik d.d.	19. srpanj 2012	5,53	16.500	91.245
Goša fabrika opreme A.D.	15. lipnja 2012	55,51	3.500	10.000
Ukupno				251.766

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

10. PRIHODI OD KAMATA

	2012.	2013.
Prihodi od kamata na novac i novčane ekvivalente	488	404
Prihodi od kamata na depozite kod banaka	4.702	1.104
Prihodi od kamata na obveznice	4.575	24.615
	<u>9.765</u>	<u>26.123</u>

11. REALIZIRANI GUBICI OD VRJEDNOSNICA RASPOLOŽIVIH ZA PRODAJU, NETO

	2012.	2013.
Realizirani dobiti od vrijednosnica raspoloživih za prodaju	393.227	889.739
Realizirani gubici od vrijednosnica raspoloživih za prodaju	<u>(10.079.238)</u>	<u>(2.764.795)</u>
	<u>(9.686.011)</u>	<u>(1.875.056)</u>

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

12. UMANJENJE IMOVINE

Fond je u 2013. godini proveo umanjene sljedećih vrijednosnih papira:

	2013.
Kutjevo d.d.	(754.976)
Teteks a.d.	(534.413)
Sarajevska Pivara d.d.	(4.100.057)
Toza Marković a.d.	(1.390.982)
Aik banka a.d.	(372.782)
Komercijalna banka d.d.	(306.763)
Đuro Đaković d.d.	(1.003.984)
Centar banka d.d.	(1.950.695)
Ukupno	<u>(10.414.652)</u>

Fond je u 2012. godini proveo umanjene sljedećih vrijednosnih papira:

	2012.
Helios Faros d.d.	(3.511.137)
Jadrnkamen d.d.	(2.481.989)
Mils d.d.	(217.470)
Preduzeće za puteve A.D.	(562.684)
Vis d.d.	(3.372.364)
Ukupno	<u>(10.145.644)</u>

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

13. POREZ NA DOBIT

Fond je obveznik poreza na dobit u skladu s hrvatskim zakonima i propisima. Stopa poreza na dobit u tekućoj godini bila je 20% (u 2012.g. 20%).

Odnos između poreznog rashoda i računovodstvene dobiti prikazan je u nastavku:

	2012.	2013.
Računovodstveni gubitak	(20.273.705)	(12.438.760)
Porezno priznate olakšice	(251.766)	(336.939)
Povećanje	7.663.655	10.414.652
Porezni gubitak	(12.861.816)	(2.361.047)
Porezni trošak za godinu	-	-
Porezni gubici preneseni iz prethodnog razdoblja	(26.813.810)	(39.675.626)
Porezni gubici za prijenos u iduće razdoblje	(39.675.626)	(42.036.673)

Društvo nije imalo trošak poreza na dobit u 2013. i 2012. radi ostvarenih poreznih gubitaka. Pregled poreznih gubitaka je kako slijedi:

	Preneseni porezni gubici	Neto po stopi od 20 %
U 2018. najviše pet godina (iz 2013.g.)	2.361.046	472.209
U 2017. najviše pet godina (iz 2012.g.)	12.861.816	2.572.363
U 2016. najviše pet godine (iz 2011.g.)	6.461.860	1.292.372
U 2015. najviše pet godina (iz 2010.g.)	4.226.662	845.332
U 2014. najviše pet godina (iz 2009.g.)	9.318.881	1.863.776
U 2013. najviše pet godina (iz 2008.g.)	6.806.408	1.361.282
	42.036.673	8.407.334

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

14. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA/OBVEZE

	2012.		2013.	
	Pozicija	20%	Pozicija	20%
Umanjenje imovine (bilješka 12.)	7.663.655	1.532.731	18.078.307	3.615.661
Negativne revalorizacijske rezerve	11.697.638	2.339.528	-	-
Osnovica odgođene porezne imovine	19.361.293	3.872.259	18.078.307	3.615.661

Iznos umanjenja vrijednosti dionica iz 2012. godine u iznosu 7.663.655 kuna prenesen je u 2013. godinu i dodan iznosu umanjenja iste godine u iznosu od 10.414.652 jer se isti prenosi sve do trenutka realizacije prodajom vrijednosnih papira.

	2012.		2013.	
	Pozicija	20%	Pozicija	20%
Pozitivne revalorizacijske rezerve	-	-	2.244.717	448.943
Osnovica odgođene porezne obveze	-	-	2.244.717	448.943

Fond nije priznao odgođenu poreznu imovinu i odgođenu poreznu obvezu jer bi na taj način došlo do povećanja neto imovine fonda za iznos od 3.166.718 kuna (u 2012: 3.872.259 kuna) u skladu sa Zakonom o alternativnim fondovima (NN 16/13) i Pravilnikom o utvrđivanju neto-vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a (NN, br. 149/13), a s obzirom da bi do povećanja neto imovine došla zbog privremenih obračunskih pozicija Uprava Fonda odlučila je da neće priznati odgođenu poreznu imovinu i odgođene porezne obveze jer smatra da se na taj način dioničarima pruža realniji prikaz stanja neto imovine Fonda. Uprava Fonda naglašava da će se porezni efekat iskazati u trenutku kada isti stvarno nastane to jest u trenutku realizacije dobiti ili gubitka prodajom vrijednosnih papira iz portfelja Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

15. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Prilikom razmatranja svake moguće transakcije s povezanom stranom pozornost je usmjerena na suštinu odnosa, a ne samo na pravni oblik, bez obzira na zaračunatu cijenu.

Podaci o transakcijama s povezanim stranama te iskazanim iznosima imovine i obvezama na kraju godine, kao i pripadajućim troškovima i prihodima su:

	Imovina		Obveze	
	2012.	2013.	2012.	2013.
Društvo za upravljanje fondom	-	-	34.491	24.493
Nadzorni odbor	-	-	-	-
Depozitna banka	-	-	4.137	6.419
	-	-	38.628	30.912

	Prihodi		Rashodi	
	2012.	2013.	2012.	2013.
Društvo za upravljanje fondom	-	-	544.776	338.507
Fima Vrijednosnice d.o.o.	-	-	-	-
Fima International Sarajevo d.o.o.	-	-	-	-
Depozitna banka	488	46	50.296	27.773
	488	46	595.072	366.280

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

15. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)

MRS 24 koji obrađuje objavljivanje povezanih stranaka, zahtijeva i objavu isplaćenih naknada ključnom rukovodstvu. Društvo smatra da Nadzorni odbor Društva predstavlja ključno rukovodstvo. Uprava Društva utvrđuje da će se u financijskim izvještajima za poslovnu godinu od 1. siječnja do 31. prosinca 2013. objaviti podatke o naknadama svih članova Nadzornog odbora:

2013.

	Ukupna naknada (Bruto II)	Broj dionica
Slobodan Runjak	6.896,55	74
Martina Rončević	5.172,42	
Darko Jambrečević	1.724,14	
Ivan Trgo	6.382,98	
Ivan Kovač	3.448,28	

2012.

	Ukupna naknada (Bruto II)	Broj dionica
Ivan Trgo	7.255,33	
Josip Samaržija	1.948,28	
Ivan Kovač	5.879,32	
Darko Jambrečević	3.896,56	
Slobodan Runjak	1.948,28	74
Kristina Kostel	1.982,76	600

16. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Fond je izložen učincima promjena uvjeta na međunarodnom tržištu, a pored toga ima značajna ulaganja u stranoj valuti. Slijedom navedenoga, Fond je izložen riziku povezanim s promjenom valutnih tečajeva i 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 je rizik potencijalnog gubitka (pada vrijednosti imovine fonda) uslijed promjena međuvalutarnih tečajeva, kretanja kamatnih stopa te fluktuacije cijena vrijednosnih papira.

Osnovni cilj Fonda jest ostvarivanje porasta vrijednosti imovine porastom cijena vrijednosnih papira i drugih financijskih instrumenata koje će držati u svojem portfelju te ostvarivanje prihoda za portfelj od kamata na obveznice i novčane depozite na tržištu novca te prihoda od dividendi. Cilj je pozicioniranje Fonda koji ulagateljima omogućuje više prinose i to kroz rast tržišne cijene dionice Fonda kao posljedice povećanja vrijednosti imovine u portfelju, te kroz isplatu dividende. Društvo za upravljanje fondom će voditi visoko rizičnu politiku ulaganja sredstava Fonda. Jedan od ciljeva je rast na godišnjoj razini dostatan da se omogući isplata zadovoljavajuće dividende bez da se pri tom naruše uvjeti za ostvarenje kontinuiranog rasta vrijednosti imovine Fonda. Navedeni ciljevi ostvarit će se ulagačkom politikom Fonda. Predviđeno je da se cjelokupna imovina Fonda može uložiti u dionice, ulaganja u obveznice ograničena su na 30%, a ulaganja u kratkoročne vrijednosne papire ograničena su na svega 20% imovine Fonda, što je struktura koja Fond čini zatvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom za ulaganje u vrijednosne papire.

Portfelj Fonda formirat će se ulaganjem sredstava Fonda u:

- vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama u Republici Hrvatskoj, Crnoj Gori, Federaciji Bosne i Hercegovine, Makedoniji, Srbiji i Republici Srpskoj, na burzama ili drugim tržištima u zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA-e i ZND (Zajednica Neovisnih Država), te u drugim zemljama sa tržištima kapitala u razvoju, bez ograničenja;
- dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama u Republici Hrvatskoj, Crnoj Gori, Federaciji Bosne i Hercegovine, Makedoniji, Srbiji i Republici Srpskoj, na burzama ili drugim tržištima u zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA-e i ZND (Zajednica Neovisnih Država), te u drugim zemljama sa tržištima kapitala u razvoju, do 30% imovine Fonda;
- dionice i udjele investicijskih fondova, pod uvjetom da naknada za upravljanje u tim fondovima ne prelazi 3,5%, do 30% imovine Fonda;
- prava na stjecanje dionica, do 30 % imovine Fonda;
- opcijske i termenske poslove isključivo u svrhu osiguranja potraživanja i zaštite imovine Fonda

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

16. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Valutni rizik

Fond je izložen valutnom riziku u dijelu imovine denominiranom u valuti različitoj od valute u kojoj je denominirana nominalna vrijednost dionice. Konkretno, postoji rizik promjene tečajeva stranih valuta prema kuni.

U donjoj tablici opisana je struktura imovine fonda i to po pojedinoj valuti. Najveći dio imovine denominiran je u kunama, dok su otvorene valutne pozicije u konvertibilnoj marki, srpskom dinaru i makedonskom dinaru. Slijedom toga, 65,52 % (2012.: 63,33 %) imovine Fonda nije izloženo valutnom riziku. Ostatak portfelja direktno je zavisao o kretanju tečajeva stranih valuta prema kuni. Simulacija porasta vrijednosti kune prema ostalim valutama za 10% uzrokovala bi smanjenje imovine Fonda za 630.013 kn (2012.: 607.116 kn), a posljedično i vrijednost imovine po dionici za 3,45 % (2012.: 3,67 %).

2013.	HRK	BAM	RSD	MKD	EUR	Ukupno
Imovina						
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	11.472.121	1.418.088	2.962.829	117.090	1.705.978	17.676.106
Ostala imovina	60.153	-	-	-	-	60.153
Novac i novčani ekvivalenti	438.003	2	92939	3.194	5	534.143
UKUPNA IMOVIINA	11.970.277	1.418.090	3.055.768	120.284	1.705.983	18.270.402
Glavnica						
Dionički kapital	(50.600.000)	-	-	-	-	(50.600.000)
Zakonske rezerve	(1.743.130)	-	-	-	-	(1.743.130)
Revalorizacija	(2.244.717)	-	-	-	-	(2.244.717)
Zadržana dobit	36.667.623	-	-	-	-	36.667.623
Ukupno glavnica	(17.920.224)	-	-	-	-	(17.920.224)
Obveze						
Kratkoročne obveze	(350.178)	-	-	-	-	(350.178)
Ukupne obveze	(350.178)	-	-	-	-	(350.178)
UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE	(18.270.402)	-	-	-	-	(18.270.402)
NETO RAZLIKA U VALUTNOJ POZICIJI	(6.300.125)	1.418.090	3.055.768	120.284	1.705.983	

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

16. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Valutni rizik (nastavak)

2012.	HRK	BAM	RSD	MKD	Ukupno
Imovina					
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	9.332.006	1.351.316	2.495.423	2.221.606	15.400.351
Ostala imovina	69.734	-	-	-	69.734
Novac i novčani ekvivalenti	1.082.568	2	621	2.188	1.085.379
UKUPNA IMOVINA	10.484.308	1.351.318	2.496.044	2.223.794	16.555.464
Glavnica					
Dionički kapital	(50.600.000)	-	-	-	(50.600.000)
Zakonske rezerve	(1.743.130)	-	-	-	(1.743.130)
Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju	11.697.638	-	-	-	11.697.638
Zadržana dobit	24.228.863	-	-	-	24.228.863
Ukupno glavnica	(16.416.629)	-	-	-	(16.416.629)
Obveze					
Kratkoročne obveze	(138.835)	-	-	-	(138.835)
Ukupne obveze	(138.835)	-	-	-	(138.835)
UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE	(16.555.464)	-	-	-	(16.555.464)
NETO RAZLIKA U VALUTNOJ POZICIJI	(6.071.156)	1.351.318	2.496.044	2.223.794	-

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

16. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kamatni rizik

Kamatni rizik predstavlja rizik promjene vrijednosti imovine Fonda uslijed promjena tržišnih kamatnih stopa.

U donjoj tablici nalaze se podaci o imovini i obvezama fonda prikazani po fer vrijednosti i svrstani prema ugovornoj promjeni cijene ili datumu dospijea, ovisno što je ranije. Najveći dio imovine Fonda klasificiran je u kategoriju beskamatno, a portfelj Fonda ne sadrži instrumente zavisne o kretanju tržišnih kamatnih stopa (prvenstveno dužničke vrijednosne papire), što je po prirodi Fonda i očekivano. Slijedom toga, promjene tržišnih kamatnih stopa ne bi uzrokovale promjene u ukupnoj imovini Fonda.

2013.	Do 1 mjeseca	Beskamatno	Ukupno
Imovina			
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	-	17.676.106	17.676.106
Ostala imovina	-	60.153	60.153
Novac i novčani ekvivalenti	-	534.143	534.143
UKUPNA IMOVINA	-	18.270.402	18.270.402
Glavnica			
Dionički kapital	-	(50.600.000)	(50.600.000)
Zakonske rezerve	-	(1.743.130)	(1.743.130)
Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju	-	(2.244.717)	(2.244.717)
Zadržana dobit	-	36.667.623	36.667.623
Ukupno glavnica	-	(17.920.224)	(17.920.224)
Obveze			
Kratkoročne obveze	(350.178)	-	(350.178)
Ukupne obveze	(350.178)	-	(350.178)
UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE	(350.178)	(17.920.224)	(18.270.402)
NETO POZICIJA	350.178	(350.178)	-

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

16. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kamatni rizik (nastavak)

2012.	Do 1 mjeseca	Beskamatno	Ukupno
Imovina			
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	-	15.400.351	15.400.351
Ostala imovina	-	69.734	69.734
Novac i novčani ekvivalenti	504.402	580.977	1.085.379
UKUPNA IMOVINA	504.402	16.051.062	16.555.464
Glavnica			
Dionički kapital	-	(50.600.000)	(50.600.000)
Zakonske rezerve	-	(1.743.130)	(1.743.130)
Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju	-	11.697.638	11.697.638
Zadržana dobit	-	24.228.863	24.228.863
Ukupno glavnica	-	(16.416.629)	(16.416.629)
Obveze			
Kratkoročne obveze	(138.835)	-	(138.835)
Ukupne obveze	(138.835)	-	(138.835)
UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE	(138.835)	(16.416.629)	(16.555.464)
NETO POZICIJA	365.567	(365.567)	-

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nemogućnosti druge strane da podmiri iznose obveza prema Fondu u cijelosti po dospijeću, a sadrže ga pozicije u dužničkim vrijednosnim papirima i depozitima. Navedenih instrumenata nema u imovini Fonda, pa ne postoji prijetnja kreditnog rizika.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

16. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti

Imovina Fonda se sastoji od sredstava na žiro računima kod banaka te vlasničkih vrijednosnih papira kojima se trguje na organiziranim tržištima čime je omogućeno njihovo unovčavanje. S obzirom na slabiju likvidnost hrvatskog tržišta kapitala kao i tržišta regije u koja se pretežno ulaže imovina, u tom segmentu izražen je rizik likvidnosti bez obzira na činjenicu da su svi instrumenti raspoloživi na zahtjev. Fond upravlja rizikom likvidnosti koristeći statističke analize povijesne likvidnosti određene pozicije procjenama likvidnosti u skladu sa internim procedurama prilikom donošenja odluke o kupnji vrijednosnog papira. Rezultatima analize prilagođava se struktura imovine Fonda na način da određeni dio imovine drži u visoko likvidnim instrumentima i depozitima unovčivima trenutno ili u vrlo kratkom roku.

Tablica u nastavku sadrži analizu sredstava, obveza i neto imovine Fonda prema preostalim razdobljima od datuma bilance do ugovornog dospijeća.

Sredstva i obveze za koje ne postoji ugovorno dospijeće svrstana u okviru kategorije "na poziv". Iz tablice je vidljivo da je struktura imovine prema likvidnosti uravnotežena na dan 31. prosinca 2013. pa je i ukupno gledajući rizik likvidnosti nizak uzimajući u obzir raspoloživost imovine, međutim, uzimajući u obzir likvidnost pojedinih klasa imovine zasebno (djelomično dionice smanjene likvidnosti, a koje kotiraju na regionalnom tržištu kapitala) rizik likvidnosti je umjeren.

Ukupna obveza	139.175	139.175
UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE	(17.260.220)	139.175
NETO POZICIA	17.439.395	139.175

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

16. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

2013.	Na poziv	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Preko 1 godine	Ukupno
Imovina					
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	15.901.351	1.774.755	-	-	17.676.106
Ostala imovina	60.153	-	-	-	60.153
Novac i novčani ekvivalenti	534.143	-	-	-	534.143
UKUPNA IMOVINA	16.495.647	1.774.755	-	-	18.270.402
Glavnica					
					0
Dionički kapital	(50.600.000)	-	-	-	(50.600.000)
Zakonske rezerve	(1.743.130)	-	-	-	(1.743.130)
Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju	(2.244.717)	-	-	-	(2.244.717)
Zadržana dobit	36.667.623	-	-	-	36.667.623
Ukupno glavnica	(17.920.224)	-	-	-	(17.920.224)
Obveze					
Kratkoročne obveze	-	(350.178)	-	-	(350.178)
Ukupne obveze	-	(350.178)	-	-	(350.178)
UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE	(17.920.224)	(350.178)	-	-	(18.270.402)
NETO POZICIJA	(1.424.577)	1.424.577	-	-	-

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

16. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

2012.	Na poziv	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Preko 1 godine	Ukupno
Imovina					
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	13.000.793	2.399.558	-	-	15.400.351
Ostala imovina	69.734	-	-	-	69.734
Novac i novčani ekvivalenti	1.085.379	-	-	-	1.085.379
UKUPNA IMOVINA	14.155.906	2.399.558	-	-	16.555.464
Glavnica					
Dionički kapital	(50.600.000)	-	-	-	(50.600.000)
Zakonske rezerve	(1.743.130)	-	-	-	(1.743.130)
Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju	11.697.638	-	-	-	11.697.638
Zadržana dobit	24.228.863	-	-	-	24.228.863
Ukupno glavnica	(16.416.629)	-	-	-	(16.416.629)
Obveze					
Kratkoročne obveze	-	(138.835)	-	-	(138.835)
Ukupne obveze	-	(138.835)	-	-	(138.835)
UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE	(16.416.629)	(138.835)	-	-	(16.555.464)
NETO POZICIJA	(2.260.723)	2.260.723	-	-	-

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

16. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik namire i rizik druge ugovorne strane

Sve transakcije kotiranim vrijednosnim papirima podmiruju se, odnosno plaćaju nakon isporuke putem ovlaštenih brokera. Rizik neplaćanja drži se minimalnim jer se prodani vrijednosni papiri isporučuju istodobno s naplatom potraživanog iznosa. Prilikom kupnje, plaćanje se vrši istodobno s primitkom kupljenih vrijednosnica. Ako bilo koja strana ne ispuni svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne namiruje.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijskog instrumenta je iznos po kojem se sredstvo može razmijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih strana u transakciji pred pogodbom. Fer vrijednost se temelji na kotiranim tržišnim cijenama ako su dostupne. Ako tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje sukladno Pravilniku o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po dionici investicijskog fonda i njegovim dopunama. Promjene u pretpostavkama na kojima se temelje procjene, uključujući diskontne stope i procijenjene buduće novčane tokove, značajno utječu na procjene. Iz tog razloga, procijenjene fer tržišne vrijednosti ne mogu se ostvariti prodajom financijskog instrumenta u ovome trenutku.

Fond koristi sljedeću hijerarhiju mjerenja fer vrijednosti koja reflektira značajnost ulaznih podataka korištenih prilikom mjerenja fer vrijednosti:

Razina 1: Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama dostupnim na aktivnom tržištu.

Razina 2: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene na temelju mjerljivih ulaznih podataka. Ova kategorija uključuje usporedbu fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo koju drugu tehniku procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama.

Razina 3: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene koje se ne temelje na mjerljivim ulaznim podacima.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

16. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

U sljedećoj tablici sažeto je prikazana analiza financijskih instrumenata Fonda ovisno o razini hijerarhije mjerenja fer vrijednosti kojoj pripadaju:

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Na dan 31. prosinca 2013.				
Imovina raspoloživa za prodaju				
Vrijednosni papiri izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj	9.873.524	-	-	9.873.524
Vrijednosni papiri inozemnih izdavatelja	3.853.356	1.504.468	-	5.357.824
Udjeli u investicijskim fondovima	2.444.758	-	-	2.444.758
	16.171.638	1.504.468	-	17.676.106
Imovina raspoloživa za prodaju-obveze				
Derivativni financijski instrumenti	-	-	-	-
	16.171.638	1.504.468	-	17.676.106
Na dan 31. prosinca 2012.				
Imovina raspoloživa za prodaju-potraživanja				
Vrijednosni papiri izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj	9.195.491	136.515	-	9.332.006
Vrijednosni papiri inozemnih izdavatelja	5.174.266	-	-	5.174.266
Udjeli u investicijskim fondovima	894.079	-	-	894.079
	15.263.836	136.515	-	15.400.351
Imovina raspoloživa za prodaju-obveze				
Derivativni financijski instrumenti	-	-	-	-
	15.263.836	136.515	-	15.400.351

Tijekom 2013. i 2012. godine nije bilo reklasifikacije financijskih instrumenata po razinama hijerarhije mjerenja fer vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

16. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Društvo neku financijsku imovinu i neke financijske obveze mjeri po fer-vrijednosti na kraju svakog izvještajnog razdoblja. U idućoj tablici navedene su informacije o načinu utvrđivanja njihove fer vrijednosti, točnije, metode vrednovanja i korišteni ulazni podaci:

Financijska imovina i financijske obveze	Fer vrijednost na dan		Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni nedostupni ulazni podaci	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
	31.12.2013.	31.12.2012.				
Vrijednosni papiri izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj	9.873.524	9.195.491	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
	-	136.515	2. razina	Metoda relativnog vrednovanja kapitalizacijskim koeficijentima	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Vrijednosni papiri inozemnih izdavatelja	3.853.356	5.174.266	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
	1.504.468		2. razina	Metoda relativnog vrednovanja kapitalizacijskim koeficijentima	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Udjeli u investicijskim fondovima	2.444.758	894.079	1. razina	Objavljena cijena udjela	nije primjenjivo	nije primjenjivo

17. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji su potpisani i njihovo izdavanje odobreno je 31. ožujka 2014. godine.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava FIMA Global Invest d.o.o. društva za upravljanje investicijskim fondovima dana 31. ožujka 2014. godine.

Kristina Kostel
Predsjednica Uprave