

REVIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA
ZATVORENOG ALTERNATIVNOG INVESTICIJSKOG
FONDA BREZA D.D. ZAGREB ZA RAZDOBLJE
01.01.2014. – 31.12.2014. GOD.

Global Invest d.o.o.

Sjedište:

Radićeva 14, 10000 Zagreb, Hrvatska

Adresa za korespondenciju:

Stanka Vraza 25, 42000 Varaždin, Hrvatska

T: + 385 42 660 900

F: + 385 42 203 187

e: info@fgi.hr

www.fgi.hr

Sadržaj:

1. Izjava posloводства Global Invest-a o poslovnom rezultatu ZAIF-a Breza d.d. u 2014. godini
2. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjih izvještaja 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 2014. zajedno sa izvještajem neovisnog revizora

Sjedište:

Radićeva 14, 10000 Zagreb, Hrvatska

Adresa za korespondenciju:

Stanka Vraza 25, 42000 Varaždin, Hrvatska

T: + 385 42 660 900

F: + 385 42 203 187

e: info@fgi.hr

www.fgi.hr

Izjava posloводства Global Invest d.o.o. o poslovnom rezultatu ZAIF-a Breza d.d. za 2014. godinu

Vrijednost neto imovine Fonda na dan 31. prosinca 2014. godine iznosila je 20.009.648 kuna dok je ista na dan 31. prosinca 2013 iznosila 17.920.224 kuna što predstavlja rast za 11,66 %. Neto vrijednost imovine Fonda po dionici iznosila je 39,54 kuna.

Prihodi od ulaganja iznosili su 3.732.628 kuna od čega su 3.210.370 kuna realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata, 469.565 kuna prihodi od dividendi te 52.693 kuna prihoda koje čine tečajne razlike i prihod od kamata i ostale prihode. Rashodi Fonda iznosili su ukupno 2.020.086 kuna od čega su 322.662 kuna realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata, 486.657 kuna naknada društvu za upravljanje te iznos od 35.603 kuna koji se odnosi na naknadu depozitnoj banci, transakcijske troškove, negativne tečajne razlike i ostale dozvoljene troškove fonda. Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire iznosile su 2.219 kuna. Dobit Fonda na kraju 2014 godine iznosila je 1.714.760 kuna dok je ukupna sveobuhvatna dobit iznosila 2.089.424 kuna.

Struktura ulaganja u ukupnoj imovini Fonda na dan 31. prosinca 2014. sastojala se od 62,13 % domaćih dionica, 2,02 % domaćih korporativnih obveznica, 2,51 % domaćih otvorenih investicijskih fondova, 27,29 % inozemnih dionica, 2,21% inozemnih otvorenih investicijskih fondova te 3,84 % novčanih sredstava i potraživanja. Ukupno kratkoročne obveze iznosile su 77.742 kuna.

U 2014. godini povećana je izloženost fonda prema sektoru hotelijerstva i turizma sa 26,4% na 30,0% dok je smanjena izloženost prema sektoru financija i bankarstva sa 34,8% na 26,6%. Smanjen je i udio automobilske industrije sa 8,4% na 4,6% a udio prehrambene industrije je povećan sa 6,3% na 9,6%. Otvorene su pozicije u telekomunikacijskoj i farmaceutskoj industriji. Geografska izloženost prema Hrvatskoj i Sloveniji nije se značajnije promijenila dok je izloženost Srbiji smanjena sa 16,6% na 9,6% a Bosni i Hercegovini sa 7,9% na 5,3%. Otvorena je pozicija u Austriji od 5,8% vrijednosti neto imovine fonda.

Na tržištu republike Hrvatske su tijekom 2014. godine otvorene pozicije: Adris, redovna i povlaštena, Atlantska plovidba, Hrvatski telekom, Jamnica, Končar - distributivni i specijalni transformatori, Privredna banka Zagreb, i SN Holding. Izvršena je prodaja cjelokupnih pozicija Arenaturista, Croatia osiguranja, Đuro Đaković holdinga, Jadranke, i Kutjeva. U Austriji su otvorene pozicije u Erste Bank i Raiffeisen Bank International dok je u Sloveniji izvršena prodaja Petrola a kupljene su dionice Krke.

Neto vrijednost imovine fonda je tijekom godine porasla sa 17,9 milijuna kn na 20,0 milijuna kn (+11,7%). Dionički indeks CROBEX Zagrebačke burze u istom je periodu zabilježio minus od 2,7% dok je „blue chip“ indeks CROBEX10 povećao vrijednost za 1,2%.

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

Ivan Beljan

Sjedište:

Radićeva 14, 10000 Zagreb, Hrvatska

Adresa za korespondenciju:

Stanka Vraza 25, 42000 Varaždin, Hrvatska

T: + 385 42 660 900

F: + 385 42 203 187

e: info@fgi.hr

www.fgi.hr

Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjeg izvještaja

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

- set finansijskih izvještaja ZAIF-a Breza d.d. za razdoblje 01.01.2014. – 31.12.2014. 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

Ivan Beljan
Uprava

Sjedište:

Radićeva 14, 10000 Zagreb, Hrvatska

Adresa za korespondenciju:

Stanka Vraza 25, 42000 Varaždin, Hrvatska

T: + 385 42 660 900

F: + 385 42 203 187

e: info@fgi.hr

www.fgi.hr

Nadzorni odbor Zatvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom Breza dioničko društvo, sa sjedištem u Zagrebu, Radićeva 14, MBS: 070003693, OIB: 75111210338 (u daljnjem tekstu: Fond), na svojoj sjednici dana 30. travnja 2015 g. donio je sljedeću

ODLUKU

o utvrđivanju financijskih izvještaja za 2014. godinu sa sljedećim dijelovima:

1. Izvještaj o financijskom položaju sa zbrojem pozicije aktive, odnosno pasive
20.087.390,05 kn
2. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti s pozicijama:

- ukupni prihod	3.762.836,66 kn
- ukupni rashod	2.048.077,03 kn
- dobit	1.714.759,63 kn
3. Izvještaj o novčanim tokova
4. Izvještaj o promjenama kapitala
5. Bilješke uz financijske izvještaje za 2014. godinu.

U Zagrebu, 30. travnja 2015. g.


Predsjednik nadzornog odbora
ZAIF Breza d.d.
Siniša Brajčić

Uprava Zatvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom Breza dioničko društvo, sa sjedištem u Zagrebu, Radićeva 14, MBS: 070003693, OIB: 75111210338, (u daljnjem tekstu: Fond) uz suglasnost Nadzornog odbora, podnosi Glavnoj skupštini Fonda sljedeći:

PRIJEDLOG ODLUKE

o upotrebi dobiti za 2014. godinu

Ostvarena dobit 2014. godine u iznosu od 1.714.759,63 kuna koja nakon raspodjele postotnog iznosa od 5 % u zakonske rezerve u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima iznosi 1.629.021,65 kuna raspodijelit će se u zadržanu dobit.

U Zagrebu, 30. travnja 2015. g.

Za **ZAIF Breza d.d.**

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

Ivan Beljan



Prilog 4.

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2014

do

31.12.2014

Godišnji financijski izvještaj GFI-ZIFN

zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom za ulaganje u nekretnine

Matični broj (MB): 2223856

Matični broj suda (MBS): 070078733

Osobni identifikacijski broj (OIB): 56903349567

Tvrtka izdavateljca: ZAIF PROPRIUS DD

Poštanski broj i mjesto: 42000 VARAŽDIN

Ulica i kućni broj: STANKA VRAZA 25

Adresa e-pošte: info@fgi.hr

Internet adresa: info@fgi.hr

Šifra i naziv općine/grada: 472 VARAŽDIN

Šifra i naziv županije: 5 VARAŽDINSKA

Konsolidirani izvještaj: NE Šifra NKD-a: _____ Broj zaposlenih: _____
(krajem godine)

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@fgi.hr

Prezime i ime: BELJAN IVAN
(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 pokrću gubitka

u PDF formatu

M.P.


(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

Izvještaj o financijskom položaju

Naziv fonda: ZAIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

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

Izvještajno razdoblje: 01.01.2014. -31.12.2014.

u kunama

Konto	Polozicija imovine	AOP	31.12. prethodna godina	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2+ AOP3)	1	18.210.249	19.981.607
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	534.143	458.100
	Ulaganja u vrijednosne papire i depozite: (AOP4+ AOP5+AOP6+AOP7)	3	17.676.106	19.523.507
raz 3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4	0	0
raz 4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	5	17.676.106	19.523.507
raz 8	Zajmovi i potraživanja	6	0	0
raz 5	Ulaganja koja se drže do dospijeća	7	0	0
	OSTALA IMOVINA (Σ od AOP9 do AOP16)	8	60.153	105.783
11+12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	9	32.030	67.666
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	10	2.605	13.098
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	20.881	20.304
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	15	4.637	4.715
19	Odgođena porezna imovina	16	0	0
	Ukupna imovina (AOP1+AOP8)	17	18.270.402	20.087.390
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	18		0
	FINANCIJSKE OBVEZE (AOP20+AOP21)	19	294.855	0
20+21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	20	294.855	0
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove	21	0	0
	OSTALE OBVEZE (Σ od AOP23 do AOP29)	22	55.323	77.742
23	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	23	37.449	41.849
24	Obveze prema depozitnoj banci	24	4.881	5.781
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	25	12.993	29.276
26	Obveze s osnove isplate dioničarima	26	0	0
27	Ostale obveze	27	0	835
28	Obveze po obračunatoj kamati	28	0	0
29	Odgođene porezne obveze	29	0	0
	Ukupno kratkoročne obveze (AOP19+AOP22)	30	350.178	77.742
	Neto imovina fonda (AOP17-AOP30)	31	17.920.224	20.009.648
	Broj izdanih dionica	32	506.000	506.000
	Neto imovina po dionici (AOP31/AOP32)	33	35,42	39,54
	KAPITAL	34		
90	Upisani temeljni kapital	35	50.600.000	15.180.000
91	Premija na emitirane dionice/kapitalne rezerve	36	0	0
92	Vlastite dionice	37	0	0
93	Rezerve	38	1.743.130	495.507
96	Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	39	2.244.717	2.619.381
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	40	0	0
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	41	-24.228.863	0
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	42	-12.438.760	1.714.760
	Ukupno kapital i rezerve (Σ od AOP35 do AOP42)	43	17.920.224	20.009.648
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	44	0	0

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv fonda: ZAIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2014. -31.12.2014.

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	889.739	103.158	3.210.370	1.469.858
70	Prihodi od kamata	47	26.123	6.300	27.075	4.807
71x	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	48	36.323	7.891	22.309	3.154
74	Prihodi od dividendi	49	336.939	0	469.565	159.515
75	Ostali prihodi	50	74.641	11	3.309	3.309
	Ukupno prihodi od ulaganja (Σ od AOP46 do AOP50)	51	1.363.765	117.360	3.732.628	1.640.643
	RASHODI	52			0	0
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	53	2.764.795	2.319.399	322.662	24.581
60x	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	54	45.081	5.661	36.239	6.474
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	55	438.058	108.904	486.657	127.168
67	Rashodi od kamata	56	0	0	0	0
65	Naknada depozitnoj banci	57	32.345	7.841	35.603	9.180
66	Transakcijski troškovi	58	16.235	4.120	25.220	9.925
64	Umanjenje imovine	59	10.414.652	10.414.652	984.030	454.313
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	60	95.941	38.835	129.675	49.556
	Ukupno rashodi (Σ od AOP53 do AOP60)	61	13.807.107	12.899.412	2.020.086	681.198
	Neto dobit (gubitak) od ulaganja u financijske instrumente (AOP51- AOP61)	62	-12.443.342	-12.782.052	1.712.542	959.445
	NEREALIZIRANI DOBITI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE	63				
72-62 (osim 72x i 62x)	Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganjima u financijske instrumente	64			0	0
72x-62x	Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica	65				
71-60 (osim 71x i 60x)	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	66	4.582	1.297	2.219	2.734
	Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u financijske instrumente (Σ od AOP64 do AOP66)	67	4.582	1.297	2.219	2.734
	Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP62+AOP67)	68	-12.438.760	-12.780.755	1.714.760	962.179
	Porez na dobit	69			0	0
	Dobit ili gubitak (AOP68-AOP69)	70	-12.438.760	-12.780.755	1.714.760	962.179
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP72+AOP73)	71	13.942.356	13.432.369	374.664	-2.069.044
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	72	13.942.356	13.432.369	374.664	-2.069.044
	Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog toka	73	0	0	0	0
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70+AOP71)	74	1.503.596	651.614	2.089.424	-1.106.864
	Reklasifikacijske usklade	75				

Izveštaj o novčanom toku (indirektna metoda)

Naziv fonda: ZAlF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2014. -31.12.2014.

u kunama

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti <i>(Σ od AOP108 do AOP128)</i>	107	-14.493.592	-76.043
Dobit ili gubitak prije oporezivanja	108	-12.438.760	1.714.760
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	109	4.582	12.910
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	110	0	0
Prihodi od kamata	111	-26.768	-27.653
Rashodi od kamata	112	84	578
Prihodi od dividendi	113	-362.116	-469.565
Umanjenje financijske imovine	114	-10.414.652	984.030
Povećanje (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	115	0	0
Povećanje (smanjenje) financijske imovine raspoložive za prodaju	116	8.134.315	-2.469.692
Primici od kamata	117	27.103	27.653
Izdaci od kamata	118	-84	-578
Primici od dividendi	119	402.929	459.009
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	120	0	0
Povećanje (smanjenje) potraživanja s osnovne prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	121	-32.030	-35.059
Povećanje (smanjenje) potraživanja od društva za upravljanje i depozitne banke	122	0	0
Povećanje (smanjenje) ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti	123	462	0
Povećanje (smanjenje) obveze s osnovne ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	124	294.855	-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	3.702	5.301
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	127	-87.214	17.118
Plaćen porez na dobit	128	0	0
Novčani tok iz financijskih aktivnosti <i>(Σ od AOP130 do AOP132)</i>	129	13.942.356	0
Primici/Izdaci od izdavanja/povlačenja dionica	130	0	0
Isplaćene dividende	131	0	0
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti	132	13.942.356	
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata <i>(AOP107+ AOP129)</i>	133	-551.236	-76.043
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	134	1.085.379	534.143
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja <i>(AOP133+AOP134)</i>	135	534.143	458.100

Izveštaj o promjenama kapitala

Naziv fonda: ZAIF Breza d.d.

OIB fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2014. -31.12.2014.

u kunama

Pozicija	AOP	31.12. prethodne godine	Povećanje	Smanjenje	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
Upisani temeljni kapital	136	50.600.000		35.420.000	15.180.000
Premija na emitirane dionice	137	0			0
Vlastite dionice	138	0			0
Rezerve	139	1.743.130		1.247.623	495.507
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	140	2.244.717	4.864.098		2.619.381
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	141	0			0
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	142	-24.228.863	24.228.863		0
Dobit ili gubitak tekuće godine	143	-12.438.760	14.153.520		1.714.760
Dividende	144	0			0
Ukupno povećanje (smanjenje) kapitala <i>(Σ od AOP136 do AOP144)</i>	145	17.920.224	43.246.481	36.667.623	20.009.648
Promjena računovodstvenih politika	146	0			0
Ispravak temeljnih pogrešaka	147	0			0
Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti <i>(AOP146+ AOP147)</i>	148	0	0	0	0
Ukupno kapital i rezerve <i>(AOP145+ AOP148)</i>	149	17.920.224	43.246.481	36.667.623	20.009.648

Bilješke uz financijske izvještaje

Obrazac IB

Naziv fonda: ZAIF Breza d.d.

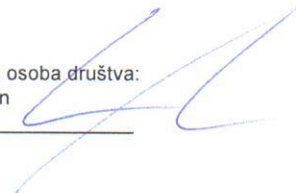
OIB: 75111210338

Za razdoblje: 01.01.2014. -31.12.2014.

Nije bilo promjena računovodstvenih politika.
Vrijednost po dionici iznosi 39,54 kuna.

Datum izvješća: 31.12.2014.
Sastavio: Andrea Potrebića
Telefon: 042660908

Ovlaštena osoba društva:
Ivan Beljan



**Breza d.d. zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom
ponudom**

Financijski izvještaji i godišnje izvješće za 2014. godinu

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Godišnje izvješće	1
Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća	4
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela Breza d.d. – zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom	5
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	7
Izveštaj o financijskom položaju	8
Izveštaj o promjenama kapitala	9
Izveštaj o novčanom toku	10
Bilješke uz financijske izvještaje	11
Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda	41
Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda	48

Godišnje izvješće

Vrijednost neto imovine Fonda na dan 31. prosinca 2014. godine iznosila je 20.009.648 kuna dok je u istom razdoblju prošle godine iznosila 17.920.224 kune što je rast za 11,66 %. Neto vrijednost imovine Fonda po dionici iznosila je 39,54 kuna, a u istom razdoblju prošle godine ista je iznosila 35,42 kune.

Neto dobit od ulaganja iznosi 2.391.915 kuna od čega su 469.565 kuna prihodi od dividendi, 2.887.708 kuna neto dobiti od financijske imovine raspoložive za prodaju, te 13.930 kuna neto gubitaka od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama, 27.075 kuna prihoda od kamata, te 5.527 kuna ostalih prihoda. Umanjenje imovine iznosi 984.030 kuna. Troškovi poslovanja Fonda iznosili su ukupno 677.155 kuna od čega su 486.657 kuna naknada društvu za upravljanje, 35.603 kuna naknada banci skrbniku, a ostatak troškova u iznosu od 154.895 kuna odnosi na transakcijske troškove, i ostale dozvoljene troškove fonda.

Struktura ulaganja u ukupnoj imovini Fonda na dan 31. prosinca 2014. sastojala se od 62,26% domaćih dionica, 2,00% domaćih korporativnih obveznica, 2,51% domaćih otvorenih investicijskih fondova, 28,52% inozemnih dionica, 2,31% inozemnih otvorenih investicijskih fondova te 2,79% novčanih sredstava i potraživanja.

U 2014. godini povećana je izloženost fonda prema sektoru hotelijerstva i turizma sa 26,4% na 30,0% dok je smanjena izloženost prema sektoru financija i bankarstva sa 34,8% na 26,6%. Smanjen je i udio automobilske industrije sa 8,4% na 4,6% a udio prehrambene industrije je povećan sa 6,3% na 9,6%. Otvorene su pozicije u telekomunikacijskoj i farmaceutskoj industriji. Geografska izloženost prema Hrvatskoj i Sloveniji nije se značajnije promijenila dok je izloženost Srbiji smanjena sa 16,6% na 9,6% a Bosni i Hercegovini sa 7,9% na 5,3%. Otvorena je pozicija u Austriji od 5,8% vrijednosti neto imovine fonda.

Na tržištu republike Hrvatske su tijekom 2014. godine otvorene pozicije: Adris, redovna i povlaštena, Atlantska plovidba, Hrvatski telekom, Jamnica, Končar - distributivni i specijalni transformatori, Privredna banka Zagreb, i SN Holding. Izvršena je prodaja cjelokupnih pozicija Arenaturista, Croatia osiguranja, Đuro Đaković holdinga, Jadranke, i Kutjeva. U Austriji su otvorene pozicije u Erste Bank i Raiffeisen Bank International dok je u Sloveniji izvršena prodaja Petrola a kupljene su dionice Krke.

Neto vrijednost imovine fonda je tijekom godine porasla sa 17,9 milijuna kn na 20,0 milijuna kn (+11,7%). Dionički indeks CROBEX Zagrebačke burze u istom je periodu zabilježio minus od 2,7% dok je „blue chip“ indeks CROBEX10 povećao vrijednost za 1,2%.

Godišnje izvješće (nastavak)

Pravila korporativnog upravljanja

Pravila korporativnog upravljanja implementirana su u Društvu koje upravlja Fondom.

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

Uprava Društva

Uprava Društva zastupa Društvo prema trećima. U vođenju poslovanja Uprava naročito vodi računa da Društvo posluje sukladno važećim zakonskim propisima, internim pravilima o upravljanju rizicima, a odgovorna je i za sustavno praćenje, procjenu i strategiju poslovanja. Uprava je dužna sastavljati financijska izvješća, izvješćivati Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga („Agencija“), te realno procjenjivati ukupnu imovinu i obveze.

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 Pravilniku o uvjetima za članstvo u upravi i nadzornom odboru UAIF-a te u nadzornom odboru zatvorenog AIF-a s vanjskim upraviteljem (NN 105/2013)

Revizorski odbor

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

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

Skupština Društva

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

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

Godišnje izvješće (nastavak)

Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje investicijskim fondovima:

Nadzorni odbor

Siniša Brajčić	Predsjednik	Od 4. studenog 2014. godine, imenovan predsjednikom 12. studenog 2014. godine
Darko Jambreković	Zamjenik predsjednika	Zamjenikom predsjednika imenovan 23. listopada 2012. godine
Hrvoje Fajdetić	Član	Od 4. studenog 2014. godine
Zvonimir Vukadin	Član	Od 4. studenog 2014. godine
Martina Rončević	Član	Od 23. kolovoza 2014. godine

Uprava

Ivan Beljan	Zamjenik predsjednika	Od 6. veljače 2015. godine
Gerhard Sattler Vukadinović	Zamjenik člana	Od 16. veljače 2015. godine
Kristina Kostel	Predsjednik	Od 16. svibnja 2012. godine, predsjednik od 24. siječnja 2013. godine do 5. veljače 2015. godine
Petar Brkić	Član	Od 24. siječnja 2013. godine do 16. veljače 2015. godine

Zamjenici predsjednika i člana Uprave Društva za upravljanje investicijskim fondovima imenovani su od strane Nadzornog odbora na rok od 3 mjeseca u skladu s člankom 44., stavkom 5. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima i člankom 42., stavkom 5. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima.

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća

Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za upravljanje Fondom u skladu s njegovim Statutom, Prospektom i hrvatskim Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima. Isti zahtijevaju da Društvo za upravljanje pripremi financijske izvještaje za svaku financijsku godinu koji fer prezentiraju financijski položaj Fonda i rezultate njegovog poslovanja, promjene kapitala i novčane tokove 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.

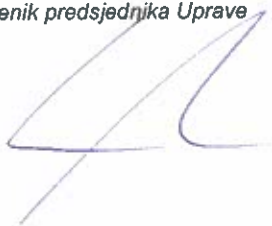
Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s važećim računovodstvenim standardima i za njihovu dosljednu primjenu, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena, te pripremanje financijskih izvještaja temeljem principa neograničenog vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Fond nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 7 do 40, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (NN 142/13 i 81/14) zajedno s pripadajućim uskladama prikazani na stranicama od 41 do 49, odobreni su od strane Društva za upravljanje 28. travnja 2015., što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Uprava Društva za upravljanje je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća, sukladno zahtjevima članka 18. Zakona o računovodstvu. Godišnje izvješće prikazano je na stranicama 1 do 3 i odobreno od strane Uprave 28. travnja 2015. te potpisano u skladu s tim.

Ivan Beljan

Zamjenik predsjednika Uprave



ZAIF Breza d.d.
Zagreb

Gerhard Sattler Vukadinović

Zamjenik člana Uprave



1

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela Breza d.d. – zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja Breza d.d. – zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“), koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama kapitala i izvještaja o novčanom toku za tada završenu godinu te sažetka značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje

Društvo za upravljanje je odgovorno za sastavljanje i fer prezentaciju tih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni od strane Europske unije te interne kontrole za koje Društvo za upravljanje utvrdi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

Revizorova odgovornost

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima temeljeno na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi dobivanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, kao i o procjeni rizika značajnog pogrešnog prikazivanja financijskih izvještaja uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja kako bi se oblikovali revizijski postupci koji su primjereni u okolnostima, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija također uključuje ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je stvorilo Društvo za upravljanje, kao i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnove za naše revizijsko mišljenje.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2014. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni od strane Europske unije.

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela Breza d.d. – zatvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (nastavak)

Ostale zakonske i regulatorne obveze

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (NN 142/13 i 81/14) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 27. lipnja 2014. godine, Uprava Društva za upravljanje izradila je obrasce prikazane na stranicama od 41 do 47 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama kapitala te izvještaja o novčanom toku za 2014. godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 48 do 49, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 7 do 40. Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Fonda prikazanih na stranicama od 7 do 40 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

Nadalje, sukladno zahtjevima članka 18. Zakona o računovodstvu, Uprava Društva za upravljanje sastavila je godišnje izvješće vlasnicima udjela, prikazano na stranicama 1 do 3. Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća. U skladu sa zahtjevima članka 17 Zakona o računovodstvu, proveli smo procedure koje smo smatrali prikladnima kako bismo se uvjerali o usklađenosti relevantnih financijskih informacija iz godišnjeg izvješća s financijskim izvještajima. Na osnovi provedenih procedura, financijske informacije iz godišnjeg izvješća usklađene su s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama 7 do 40.

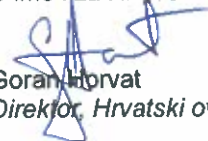
Ostalo

Financijski izvještaji na dan 31. prosinca 2013. i za godinu koja je tada završila revidirani su od strane drugog revizora, u čijem je izvješću objavljenom 31. ožujka 2014. godine izraženo kvalificirano mišljenje na te financijske izvještaje. Osnova za kvalifikaciju je bila da bi Fond 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.

28. travnja 2015.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju
Hrvatski ovlašteni revizori
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb
Hrvatska

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


Goran Horvat
Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor

KPMG Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb
5

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca

	Bilješke	2014. u kunama	2013. u kunama
Neto prihod od kamata	5	27.075	26.123
Prihod od dividendi	6	469.565	336.939
 Neto realizirani dobiti/(gubici) od financijske imovine raspoložive za prodaju	 7	 2.888.907	 (1.870.473)
Umanjenje vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	8	(984.030)	(10.414.652)
Neto gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		(12.910)	(8.759)
Ostali prihodi		3.308	74.641
Neto dobit/(gubitak) od ulaganja		<u>2.391.915</u>	<u>(11.856.181)</u>
 Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje	 9	 (486.657)	 (438.058)
Naknada depozitnoj banci	10	(35.603)	(32.345)
Transakcijski troškovi		(25.220)	(16.235)
Ostali poslovni rashodi	11	(129.675)	(95.941)
Troškovi poslovanja		<u>(677.155)</u>	<u>(582.579)</u>
 Dobit/(gubitak) prije oporezivanja		1.714.760	(12.438.760)
Porez na dobit	12	-	-
Dobit/(gubitak) nakon oporezivanja		<u>1.714.760</u>	<u>(12.438.760)</u>
 Ostala sveobuhvatna dobit			
Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju		374.664	13.942.356
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		<u>2.089.424</u>	<u>1.503.596</u>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 40 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o financijskom položaju

na dan

	Bilješke	31. prosinca 2014. u kunama	31. prosinca 2013. u kunama
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	13	458.100	534.143
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	14	19.528.159	17.680.743
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira	15	67.666	32.030
Potraživanja za dividendu		13.161	2.605
Ostala potraživanja fonda		20.304	20.881
Ukupna imovina		<u>20.087.390</u>	<u>18.270.402</u>
Obveze			
Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire	16	-	294.855
Obveze prema Društvu za upravljanje		41.849	37.449
Obveze prema depozitnoj banci		5.781	4.880
Ostale obveze	17	30.112	12.994
Ukupne obveze		<u>77.742</u>	<u>350.178</u>
Neto imovina fonda		<u>20.009.648</u>	<u>17.920.224</u>
Ukupno kapital i rezerve			
Upisani temeljni kapital	18 a	15.180.000	50.600.000
Ostale rezerve	18 b	495.507	1.743.130
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju		2.619.381	2.244.717
Zadržana dobit/(preneseni gubitak)		1.714.760	(36.667.623)
Ukupno kapital i rezerve		<u>20.009.648</u>	<u>17.920.224</u>
Broj izdanih udjela		<u>506.000</u>	<u>506.000</u>
		kn	kn
Neto imovina fonda po udjelu		<u>39,54</u>	<u>35,42</u>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 40 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama kapitala
za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

u kunama	Upisani temeljni kapital	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve		Ukupno
			financijske imovine raspoložive za prodaju	Zadržana dobit / (preneseni gubitak)	
Stanje 1. siječnja 2013. godine	50.600.000	1.743.130	(11.697.639)	(24.228.863)	16.416.628
<i>Ostala sveobuhvatna dobit</i>					
Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	13.942.356	-	13.942.356
Ukupno ostala sveobuhvatna dobit	-	-	13.942.356	-	13.942.356
Gubitak za godinu	-	-	-	(12.438.760)	(12.438.760)
Stanje 31. prosinca 2013. godine	50.600.000	1.743.130	2.244.717	(36.667.623)	17.920.224
<i>Ostala sveobuhvatna dobit</i>					
Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	374.664	-	374.664
Ukupno ostala sveobuhvatna dobit	-	-	374.664	-	374.664
Dobit za godinu	-	-	-	1.714.760	1.714.760
Pokriće gubitka prethodne godine iz kapitala i rezervi	(35.420.000)	(1.247.623)	-	36.667.623	-
Stanje 31. prosinca 2014. godine	15.180.000	495.507	2.619.381	1.714.760	20.009.648

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 40 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanom toku

za godinu koja je završila 31. prosinca

	Bilješka	2014.	2013.
		u kunama	u kunama
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti			
Dobit /(gubitak) prije oporezivanja		1.714.760	(12.438.760)
<i>Usklade za:</i>			
Neto tečajne razlike		12.910	8.759
Prihodi od kamata		(27.653)	(26.768)
Rashodi od kamata		578	645
Prihodi od dividendi		(469.565)	(336.939)
Umanjenje vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju		984.030	10.414.652
		2.215.060	(2.378.411)
<i>Promjene u poslovnoj imovini i obvezama</i>			
(Povećanje)/smanjenje ulaganja u prenosive vrijednosne papire		(2.469.692)	1.211.159
(Povećanje)/smanjenje ostale imovine		(35.059)	707
Povećanje/(smanjenje) obveze s osnove ulaganja		(294.855)	294.855
Povećanje obveze za naknadu za upravljanje		5.301	3.702
Povećanje/(smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		17.118	(87.214)
		(562.127)	(955.202)
Novčani tok nakon promjena poslovne imovine i obveza			
Primici od kamata		27.653	26.768
Izdaci od kamata		(578)	(645)
Primici od dividendi		459.009	377.843
		(76.043)	(551.236)
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata			
		(76.043)	(551.236)
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja			
		534.143	1.085.379
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja			
	13	458.100	534.143

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 40 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Fond koji je predmet izvještavanja

Nastanak, povijest i osnovne djelatnost

ZAIF Breza d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Radićeva 14 je zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom, utemeljen kao dioničko društvo čija je osnovna djelatnost nabava novčanih sredstava neograničenom javnom ponudom svojih udjela i ulaganje tih sredstava, uvažavajući načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i distribucije rizika s odobrenjem i pod nadzorom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga ("HANFA").

Trajanje Fonda je neograničeno. Zadnje rješenje kojim se odobrava rada ZAIF- Breza d.d. izdala je HANFA 26.6.2003. godine.

Društvo za upravljanje Fondom

U skladu sa Statutom Fonda i uvjetima i za investicijske fondove ("Zakon") Fondom upravlja Global Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo"), registrirano u Zagrebu.

Društvo za upravljanje je registrirano u Trgovačkom sudu u Varaždinu 14. travnja 2003. godine. Upisani i uplaćeni temeljni kapital društva iznosi 1.000 tisuća kuna.

Društvo je odgovorno za možebitnu štetu počinjenu vlasnicima udjela ako se ona dogodi zbog povrede Zakona o investicijskim fondovima i Statuta Fonda. Naknada Društvu godišnje iznosi 2,5 % neto vrijednosti imovine Fonda.

Zamjenici predsjednika i člana Uprave Društva za upravljanje investicijskim fondovima imenovani su od strane Nadzornog odbora na rok od 3 mjeseca u skladu s člankom 44., stavkom 5. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima i člankom 42., stavkom 5. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima.

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 Fonda obavljen u skladu sa zakonskom regulativom te Prospektom i Statutom Fonda. Depozitna banka, Splitska banka d.d., odgovara Društvu i dioničarima za svu štetu koju su oni pretrpjeli uslijed kršenja Zakona. Sukladno Zakonu, Depozitna banka zaračunava naknadu za svoje usluge u visini od 0,18 % od neto imovine Fonda, uvećano za iznos poreza.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnova za pripremu

a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji 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 28. travnja 2015. godine.

b) Osnova za mjerenje

Financijski izvještaji Fonda pripremljena su na osnovi amortiziranog troška, osim financijske imovine raspoložive za prodaju 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 usvojenim od strane EU koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u Bilješci 4.

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

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

Valuta	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
1 EUR	7,661471	7,637643
1 RSD	0,063340	0,066622
1 BAM	3,917248	3,905065
1 MKD	0,124614	0,124167

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike

Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdan je od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2014. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvješća. Većina novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja koje je usvojila Europska Unija, a koji još nisu u primjeni, neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

Promjena računovodstvene politike za konsolidaciju

U 2014. Fond je primijenio MSFI 10 Konsolidirana financijska izvješća i MSFI 12 Objavljivanje udjela u drugim subjektima, kao i povezane izmjene. S obzirom na prirodu poslovanja Fonda, nije bilo utjecaja na financijske izvještaje.

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za sve kamatonosne instrumente po načelu obračunatih kamata. Prihodi od kamata uključuju kupone zarađene od ulaganja u vrijednosnice s fiksnim prihodom, obveznice te obračunani diskont na trezorske i komercijalne zapise i druge financijske instrumente klasificirane kao imovina raspoloživa za prodaju i ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću izračunate primjenom efektivne kamatne stope.

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 izvještaju o financijskom položaju u okviru "potraživanja za dividendu", odnosno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru "prihoda od dividendi".

Neto dobiti i gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju

Neto dobiti i gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju uključuju dobitke umanjene za gubitke od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju. Tečajne razlike pri preračunavanju financijske imovine raspoložive za prodaju uključene su u Neto dobitke i gubitke od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Neto dobiti i gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranoj valutu

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 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 alternativnim 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.

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

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo za upravljanje klasificira financijsku imovinu i obveze Fonda u sljedeće kategorije: raspoloživo za prodaju, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji pri inicijalnom priznavanju.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je nederivativna financijska imovina koja je klasificirana u ovu kategoriju ili nije klasificirana u neku drugu kategoriju. Financijska imovina klasificirana kao raspoloživa za prodaju namjerava se držati na neodređeno vrijeme, ali može biti prodana kao odgovor na potrebe održavanja likvidnosti ili promjenu kamatnih stopa, tečajeva ili cijena vlasničkih instrumenata. Financijska imovina raspoloživa za prodaju uključuje vlasničke vrijednosne papire, dužničke vrijednosne papire, udjele u investicijskim fondovima i dionice investicijskih fondova.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu. Zajmovi i potraživanja se mjere po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamate, umanjenom za eventualne gubitke zbog umanjenja, a uključuju plasmane bankama i ostala potraživanja, potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira, potraživanja za dividendu.

Ostale financijske obveze

Financijske obveze koje se vode po amortiziranom trošku uključuju obveze za kupljene vrijednosne papire u postupku namire, obveze prema Društvu za upravljanje, depozitnoj banci, financijske obveze proizašle iz imovine vlasnika udjela Fonda te ostale obveze.

Priznavanje i prestanak priznavanja

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

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

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

Zajmovi i potraživanja vrednuju se po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti. Ostale financijske obveze se vrednuju po amortiziranom trošku. Premije i diskonti, uključujući početne transakcijske troškove, uključuju se u knjigovodstveni iznos pripadajućeg instrumenta te amortiziraju koristeći efektivnu kamatnu stopu tog instrumenta.

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.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

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

Dobici i gubici

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

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

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

U slučaju vlasničkih ulaganja klasificiranih kao raspoloživih za prodaju, značajno ili produljeno smanjenje fer vrijednosti ulaganja ispod troška stjecanja uzima se u obzir kod utvrđivanja je li vrijednost imovine umanjena. Ukoliko postoji takav dokaz za vlasničke vrijednosnice raspoložive za prodaju, kumulativni gubitak, utvrđen kao razlika između troška stjecanja i tekuće fer vrijednosti, umanjen za gubitak od umanjenja vrijednosti po toj financijskoj imovini prethodno priznatoj kroz dobit ili gubitak, prenosi se iz ostale sveobuhvatne dobiti i priznaje kroz dobit ili gubitak. Gubici od umanjenja vrijednosti priznati kroz dobit ili gubitak po vlasničkim vrijednosnicama ne ukidaju se naknadno kroz dobit ili gubitak, nego se sva povećanja vrijednosti do konačne prodaje priznaju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Ukoliko naknadni događaj rezultira smanjenjem iznosa gubitka od umanjenja vrijednosti dužničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se otpušta te priznaje kroz dobit ili gubitak. Promjene u rezervaciji za umanjenje vrijednosti koje se odnose na vremensku vrijednost novca su sastavni dio prihoda od kamata.

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća novac na računima i depozite kod banaka s ugovornim 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

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 izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Porez na dobit (nastavak)

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 sredstava, 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 kapitala i rezervi, u kom slučaju se porez također iskazuje u okviru kapitala i rezervi.

Neto imovina namijenjena dioničarima Fonda

Neto imovina namijenjena dioničarima Fonda predstavlja nominalnu vrijednost uplaćenih redovnih dionica izraženu u kunama (temeljni kapital) i neto povećanje ili smanjenje imovine namijenjene dioničarima Fonda iz poslovanja.

Upisani kapital i rezerve

Upisani kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti.

Dobit ili gubitak poslovne godine se prebacuje u zadržanu dobit ili preneseni gubitak.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Računovodstvene procjene i prosudbe

Bilješka Računovodstvene procjene i prosudbe nadopunjuje bilješku o upravljanju financijskim rizicima (Bilješka 19).

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.

Fer vrijednost financijskih instrumenata te ostalih ulaganja kojima se trguje na neaktivnom tržištu utvrđuje se tehnikama procjene, kojima je cilj utvrditi koje cijene bi se mogle ostvariti na datum procjene između informiranih i nepovezanih strana voljnih obaviti transakciju u uobičajenim uvjetima poslovanja.

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja

Potreba za umanjenjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku procjenjuje se kako je opisano u Bilješci 3: *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*. Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti temelji se na najboljoj procjeni rukovodstva Društva za upravljanje o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, rukovodstvo procjenjuje financijski položaj dužnika i neto nadoknadivu vrijednost instrumenata osiguranja.

Regulatorni zahtjevi

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

Klasifikacija financijske imovine i obveza

Računovodstvene politike predstavljaju okvir po kojem se imovina i obveze Fonda inicijalno raspoređuju u različite računovodstvene kategorije. Prilikom klasifikacije financijske imovine i obveza, Društvo za upravljanje utvrđuje da zadovoljavaju definiciju sukladno MSFI.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

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

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješki 20: *Fer vrijednost financijskih instrumenata*.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Neto prihod od kamata

	2014.	2013.
	u kunama	u kunama
Prihodi od kamata na novac i novčane ekvivalente	393	404
Prihodi od kamata na depozite kod banaka	-	1.104
Prihodi od kamata na obveznice	26.682	24.615
	27.075	26.123

6 Prihod od dividendi

	2014.	2013.
	u kunama	u kunama
Prihod od dividendi društva iz Republike Hrvatske	252.573	157.512
Prihod od dividendi stranih društva	216.992	179.427
	469.565	336.939

7 Neto realizirani dobiti/(gubici) od financijske imovine raspoložive za prodaju

	Neto realizirana dobit 2014. u kunama	Neto realizirana dobit/(gubitak) 2013. u kunama
<i>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</i>		
Vlasnički vrijednosni papiri	2.635.464	(2.007.679)
Dužnički vrijednosni papiri	1.489	-
Investicijski fondovi	250.755	132.623
	2.887.708	(1.875.056)
Efekt nerealiziranih promjena tečajeva stranih valuta	1.199	4.583
	2.888.907	(1.870.473)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

8 Umanjenje vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju

	2014. u kunama	2013. u kunama
Kutjevo d.d.	-	(754.976)
Teteks a.d.	-	(534.413)
Sarajevska Pivara d.d.	(454.313)	(4.100.057)
Toza Marković a.d.	(529.717)	(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 umanjenje imovine	(984.030)	(10.414.652)

Gubici od umanjenja vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju u 2014. godini odnose se u cijelosti na umanjenja financijske imovine koja je već bila umanjena u prijašnjim godinama. Umanjenje vrijednosti financijske imovine iz 2013. godine odnosi se na imovinu koja je prvi put umanjena u 2013. godini.

9 Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje Fondom u iznosu od 2,5% godišnje (2013.: 2,5%) 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.

10 Naknada depozitnoj banci

Depozitna banka prima naknadu za skrbništvo u iznosu od 0,18 % godišnje (2013.: 0,18 %) 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.

11 Ostali poslovni rashodi

	2014. u kunama	2013. u kunama
Naknada članovima Nadzornog odbora	18.823	23.624
Naknada HANFA-i	5.872	5.270
Troškovi revizije	28.774	23.987
Troškovi održavanja glavne skupštine	23.543	8.310
Ostali dozvoljeni troškovi fonda	51.253	32.707
Ostali rashodi	1.410	2.043
	129.675	95.941

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

12 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 2013.g. 20%).

Usklada između poreznog i računovodstvenog gubitka prikazana je u nastavku:

	2014.	2013.
	u kunama	u kunama
Računovodstvena dobit/(gubitak) za godinu	1.714.760	(12.438.760)
Porez obračunat po stopi od 20% (2013.: 20%)	342.952	(2.487.752)
<i>Porezni učinak</i>		
Porezno priznate olakšice	(196.806)	(67.388)
Porezno nepriznati rashodi	520.261	2.082.931
Porezni gubitak za prijenos	-	472.209
Korištenje prenesenih poreznih gubitaka iz prijašnjih godina	<u>666.407</u>	<u>-</u>
Trošak poreza na dobit priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti	<u>-</u>	<u>-</u>

Pregled poreznih gubitaka je kako slijedi:

	Preneseni porezni gubici	Neto po stopi od 20 %
U 2018. najviše pet godina (iz 2013.g.)	2.361.047	472.209
U 2017. najviše pet godina (iz 2012.g.)	12.861.816	2.572.363
U 2016. najviše pet godina (iz 2011.g.)	6.461.860	1.292.372
U 2015. najviše pet godina (iz 2010.g.)	894.627	178.925
	<u>22.579.350</u>	<u>4.515.869</u>

Na dan 31. prosinca 2014. Fond je imao 22.579 tisuća kuna bruto poreznih gubitaka koji se mogu iskoristiti u narednih pet godina u svrhu umanjenja oporezive dobiti budućih razdoblja.

Fond nije priznao odgođenu poreznu imovinu po osnovi prenesenih poreznih gubitaka u financijskim izvještajima, jer je Uprava Društva procijenila da je mogućnost iskorištenja poreznih gubitaka neizvjesna.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2014. u kunama	31. prosinca 2013. u kunama
Žiroračun (domaća valuta)	318.859	438.003
Devizni račun EUR	-	5
Devizni račun RSD	96.033	92.939
Devizni račun BAM	26.828	2
Devizni račun MKD	16.380	3.194
	<hr/> 458.100 <hr/>	<hr/> 534.143 <hr/>

14 Financijska imovina raspoloživa za prodaju

	31. prosinca 2014. u kunama	31. prosinca 2013. u kunama
Kotirani vlasnički vrijednosni papiri	18.163.396	14.848.893
Kotirane državne i korporativne obveznice	399.218	387.092
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	965.545	2.444.758
	<hr/> 19.528.159 <hr/>	<hr/> 17.680.743 <hr/>

Fond je tijekom 2014. i 2013. godine ulagao u slijedeće fondove s pripadajućim naknadama za upravljanje:

2014.

Ulaganja sa stanjem na 31.12.	Naknada za upravljanje %	Ulaganje tijekom godine bez stanja na 31.12.	Naknada za upravljanje %
Auctor Cash	0,90	KD Victoria	2,50
Lilium Balanced	2,00	Locusta Cash	1,25
		FIMA Proactive	2,92
		OTP Indeksni	0,85
		ICF Balanced	3,25
		Erste Euromoney	1,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 Financijska imovina raspoloživa za prodaju (nastavak)

2013.	Naknada za upravljanje %	Ulaganje tijekom godine bez stanja na 31.12.	Naknada za upravljanje %
Ulaganja sa stanjem na 31.12.			
KD Victoria	2,50	KD Prvi izbor	2,00
FIMA Proactive	2,92		
OTP indeksni	0,85		
ICF balanced	3,25		
Locusta cash	1,25		
Lilium balanced	2,00		

15 Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira

U skladu s politikom Fonda o primjeni računovodstva na datum trgovanja na uobičajene transakcije prodaje, prodaja u postupku namire predstavlja iznos potraživanja za vrijednosne papire koji su prodani, ali još nisu namireni.

Na dan 31. prosinca 2014. godine Fond je imao potraživanja za prodaju korporativne obveznice u ukupnom iznosu od 67.666 kuna, a koje su namirene početkom siječnja 2015. godine.

Na dan 31. prosinca 2013. godine Fond je imao potraživanja za prodaju vlasničkih vrijednosnih papira u ukupnom iznosu od 32.030 kuna, a koje su namirene početkom siječnja 2014. godine.

16 Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire

U skladu s politikom Fonda o primjeni računovodstva na datum trgovanja na uobičajene transakcije kupnje, kupnja u postupku namire predstavlja iznos obveza za vrijednosne papire koji su kupljeni, ali još nisu namireni.

Na dan 31. prosinca 2014. godine Fond nije imao obveza za kupnju vrijednosnih papira.

Na dan 31. prosinca 2013. godine Fond je imao obvezu za kupnju vlasničkih vrijednosnih papira u ukupnom iznosu od 294.855 kuna, a koje su podmirene početkom siječnja 2014. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Ostale obveze

	31. prosinca 2014. u kunama	31. prosinca 2013. u kunama
Ostale obveze	836	840
Revizija	28.774	11.697
Obveze prema HANFA-i	502	457
Ukupno	30.112	12.994

18 Kapital

a) Upisani temeljni kapital

Na dan 31. prosinca 2014. godine, registrirani dionički kapital predstavlja 506.000 registriranih, autoriziranih te u potpunosti plaćenih redovnih poslovnih udjela s ukupnom vrijednosti 15.180.000 kuna. Nominalna vrijednost jednog udjela iznosi 30 kuna. Odlukom skupštine društva od 18.06.2014. godine o pojednostavljenom smanjenju temeljnog kapitala društva radi pokrića prenesenih gubitaka iz prethodnih razdoblja smanjio se temeljni kapital s iznosa od 50.600.000 kuna, za iznos od 35.420.000 kuna na iznos od 15.180.000 kuna i to smanjenjem nominalnog iznosa svakog udjela sa 100 kuna na iznos od 30 kuna.

Vlasnička struktura na 31. prosinca je kako slijedi:

	2014.	
	Nominalna vrijednost kapitala	Postotak vlasništva %
Brajčić Siniša	2.254.860	14,85
Raiffeisenbank Austria d.d./ Zbirni skrbnički račun za DF	2.098.530	13,82
Vukadin Zvonimir	1.367.640	9,01
Croatia Lloyd d.d.	1.050.000	6,92
Horvat Milan	744.570	4,90
FIMA Vrijednosnice d.o.o.	580.080	3,82
PBZ d.d./ Skrbnički zbirni račun klijenta	450.750	2,97
Babić Drago	450.750	2,97
Radnik d.d.	300.000	1,98
Jurčić Ante	298.230	1,97
Ostali	5.584.590	36,79
	15.180.000	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Kapital (nastavak)

a) Upisani temeljni kapital (nastavak)

	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
Karlovačka banka d.d. Karlovac	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

b) Ostale rezerve

Na 31. prosinca 2014. godine ostale rezerve iznose 495.507 kuna (31. prosinca 2013: 1.743.130 kuna). Ostale rezerve smanjene su tijekom 2014. godine za 1.247.623 kuna za pokriće gubitaka iz prethodnih razdoblja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

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

Tržišni rizik

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

Fond upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom i svakodnevnim praćenjem razine tržišnog rizika portfelja i njegovih dijelova.

Tečajni rizik

Tečajni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati kao rezultat promjena u deviznim tečajevima. Manje rizična ulaganja, diverzificirani portfelj i neprestano praćenje promjena deviznih tečajeva smanjuju ovaj rizik.

Ukupna sredstva i obveze u kunama i u stranim valutama na dan 31. prosinca 2014. godine su kako slijedi:

kune	EUR	BAM	RSD	MKD	HRK	Ukupno
Imovina						
Novac i novčani ekvivalenti	-	26.828	96.033	16.380	318.859	458.100
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	3.520.186	983.593	1.899.006	165.956	12.959.418	19.528.159
Ostala imovina	-	67.666	13.098	-	20.367	101.131
Ukupna imovina	3.520.186	1.078.087	2.008.137	182.336	13.298.644	20.087.390
Kratkoročne obveze	-	-	-	-	(77.742)	(77.742)
Neto imovina fonda	3.520.186	1.078.087	2.008.137	182.336	13.220.902	20.009.648

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 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 2013. godine su kako slijedi:

kune	EUR	BAM	RSD	MKD	HRK	Ukupno
Imovina						
Novac i novčani ekvivalenti	5	2	92.939	3.194	438.003	534.143
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	2.093.070	1.418.088	2.962.829	117.090	11.089.666	17.680.743
Ostala imovina	-	-	-	-	55.516	55.516
Ukupna imovina	2.093.075	1.418.090	3.055.768	120.284	11.583.185	18.270.402
Kratkoročne obveze	-	-	-	-	(350.178)	(350.178)
Neto imovina fonda	2.093.075	1.418.090	3.055.768	120.284	11.233.007	17.920.224

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Tečajni rizik (nastavak)

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 valutu denominacije portfelja za jedan od navedena tri iznosa.

Valuta	Promjena tečaja	Efekt na neto imovinu imatelja udjela u fondu	
		2014. u kunama (+/-)	2013. u kunama (+/-)
EUR	(+/-) 1%	35.202	20.931
	(+/-) 5%	176.009	104.654
	(+/-) 10%	352.019	209.308
BAM	(+/-) 1%	10.781	14.181
	(+/-) 5%	53.904	70.905
	(+/-) 10%	107.809	141.809
RSD	(+/-) 1%	20.081	30.557
	(+/-) 5%	100.407	152.788
	(+/-) 10%	200.814	305.577
MKD	(+/-) 1%	1.823	1.203
	(+/-) 5%	9.117	6.014
	(+/-) 10%	18.234	12.028

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će promjene vrijednosti kamatnih stopa utjecati na buduće novčane tokove financijskih instrumenata ili njihove fer vrijednosti.

Fond je izložen kamatnom riziku po osnovi ulaganja u dužničke vrijednosne papire i sredstva koja se drže na žiro računu.

Ulaganja u dužničke vrijednosnice imaju nominalnu kamatnu stopu od 6,5%, dok sredstva koja se drže na žiro računu 0,05%.

Budući da Fond nije značajno izložen kamatnom riziku, Društvo ne prikazuje osjetljivost na promjene kamatnih stopa.

Cjenovni rizik

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

Fond je izložen promjenama rizika cijena za udjele u investicijskim fondovima i dionice. Povećanje ili smanjenje u vrijednosti udjela od 5% (2013.: 5%) bi dovelo do povećanja ili smanjenja rezultata za 48.277 kuna (2013.: 122.238 kuna). Nadalje, ukoliko bi se cijene dionica povećale ili smanjile za 5% (2013: 5%) to bi dovelo do povećanja ili smanjenja rezultata za 908.170 kuna (2013: 742.445 kuna).

Društvo provodi aktivnosti analiziranja strukture portfelja, analiziranje kretanja cijena vrijednosnica i općih kretanja na tržištu. Fond upravlja tržišnim rizikom promjene cijene diversifikacijom investicijskog portfelja. Utjecaj rizika promjene cijene financijskih instrumenata nije moguće u potpunosti ukloniti iz portfelja vrijednosnih papira Fonda, ali se diversifikacijom ulaganja njegov utjecaj umanjuje.

Front office svakodnevnim praćenjem kretanje cijena na tržištu, parametara potražnje i ponude kao i cijena povezanim s istima procjenjuje i donosi odluku o prodaji određenog financijskog instrumenta. U suradnji s Middle office-om prate se sve relevantne obavijesti izdavatelja te se vrši uvid u posljednja financijska izvješća kako bi se na vrijeme moglo preventivno djelovati.

Prilikom procjene rizika promjene cijene Front office koristi i analize izrađene od različitih analitičarskih/brokerskih društva.

Također, u sklopu aplikacije za podršku upravljanja fondovima svakodnevno su dostupni izvještaji koji omogućuju uvid u dobit/gubitak po pojedinom financijskom instrumentu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 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 dospelih 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.

Rizikom likvidnosti Društvo upravlja praćenjem stanja novčanih sredstava i usklađivanjem s predviđenim novčanim tijekovima. U tu svrhu dva puta mjesečno Back office sastavlja izvješće o stanju likvidnih sredstava na temelju ulaznih i izlaznih računa koje Uprava odobrava pri dolasku ili odlasku iz društva te pruža pregled planiranih priljeva i odljeva Društva. Izvještaj se šalje Upravi društva koja temeljem istog može efikasno planirati novčane tijekove za Društvo.

Na razini fondova redovito se provjerava likvidnost vrijednosnih papira iz portfelja fonda te ocjenjuje potrebno vrijeme za njihovo unovčavanje u slučaju potrebe za podmirivanjem većih obveza fonda. Izvještaj o potrebnom vremenu za unovčavanje 25%, 50% i 75% portfelja i svake pojedine pozicije u portfeljima fondova u sklopu mjesečnog izvještaja sastavlja Middle office.

Povrh gore opisanih mjera na razini dioničkih fondova ustrojene su i preventivne mjere na način da su propisani limiti utrživosti financijskih instrumenata koje je Front office dužan uzeti u obzir prilikom donošenja investicijskih odluka. Kontrola pridržavanja po istima u nadležnosti je Middle office-a te se ista provjerava prilikom odobravanja investicijskih odluka u sklopu procesa istog odjela.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Tablice u nastavku sadrže analizu sredstava, obveza i neto imovine prema preostalim razdobljima od datuma bilance do ugovornog dospjeća. U kategoriju "na poziv" je klasificirana visokolikvidna imovina, kao i obveze koje Fond mora podmiriti na zahtjev. Iz tablice je vidljivo da je struktura imovine prema likvidnosti uravnotežena na dan 31. prosinca 2014. pa je 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.

31. prosinca 2014.

kune	Na poziv	Do 3 mjeseca	Ukupno
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	458.100	-	458.100
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	17.329.895	2.198.264	19.528.159
Ostala imovina	-	101.131	101.131
Ukupna imovina	17.787.995	2.299.395	20.087.390
Obveze			
Kratkoročne obveze	-	(77.742)	(77.742)
Ukupne obveze	-	(77.742)	(77.742)
Neto imovina vlasnika udjela	(20.009.648)	-	(20.009.648)
Ukupna sredstva vlasnika udjela i obveze	(20.009.648)	(77.742)	(20.087.390)
Neto položaj na dan 31. prosinca 2014.	(2.221.653)	2.221.653	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

31. prosinca 2013.

kune	Na poziv	Do 3 mjeseca	Ukupno
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	534.143	-	534.143
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	15.905.988	1.774.755	17.680.743
Ostala imovina	55.516	-	55.516
Ukupna imovina	16.495.647	1.774.755	18.270.402
Obveze			
Kratkoročne obveze	-	(350.178)	(350.178)
Ukupne obveze	-	(350.178)	(350.178)
Neto imovina vlasnika udjela			
Ukupna sredstva vlasnika udjela i obveze	(17.920.224)	(350.178)	(18.270.402)
Neto položaj na dan 31. prosinca 2013.	(1.424.577)	1.424.577	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 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.

Fond je izložen kreditnom riziku kroz ulaganja u dužničke vrijednosne papire, novac i novčane ekvivalente i ostalu imovinu. Na dan 31. prosinca 2014. godine i na dan 31. prosinca 2013. godine knjigovodstveni iznos navedene financijske imovine predstavlja maksimalnu izloženost kreditnom riziku.

Sljedeća tablica prikazuje dužničke vrijednosne papire, novčana sredstva kod banaka te ostalu imovinu kod kojih je prisutan kreditni rizik:

		31. prosinca 2014. u kunama	31. prosinca 2014. %	31. prosinca 2013. u kunama	31. prosinca 2013. %
Novac i novčani ekvivalenti	Bez rejtinga	458.100	2,28	534.143	2,92
Dužnički vrijednosni papiri	Bez rejtinga	399.218	1,99	387.092	2,12
Ostala imovina	Bez rejtinga	101.131	0,50	55.516	0,30
		958.449	4,77	976.751	5,34
Ostala ulaganja koja nisu izložena kreditnom riziku		19.128.941	95,23	17.293.651	94,66
Ukupna imovina		20.087.390	100,00	18.270.402	100,00

Na dan 31. prosinca 2014. i 31. prosinca 2013. Fond nema dospjele nenaplaćene imovine.

Operativni rizik

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost je iznos za koji se imovina može zamijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih strana u transakciji koja se obavlja po tržišnim uvjetima.

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije

Međunarodni standard financijskog izvještavanja 7 *Financijski instrumenti*: Objava zahtijeva određivanje hijerarhije fer vrijednosti financijskih instrumenata na tri razine:

Razina 1: kotirane (neprepravljene) cijene na aktivnim tržištima za imovinu i obveze.

Razina 2: ostale tehnike kod kojih su svi podaci koji imaju značajan utjecaj na fer vrijednost vidljivi na tržištu, direktno ili indirektno.

Razina 3: tehnike kod kojih svi podaci koji značajno utječu na utvrđenu fer vrijednost, nisu temeljeni na vidljivim tržišnim podacima.

Financijski instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti

	2014.			
	Razina 1 u kunama	Razina 2 u kunama	Razina 3 u kunama	Ukupno u kunama
Vlasnički vrijednosni papiri	16.645.778	-	1.517.618	18.163.396
Dužnički vrijednosni papiri	-	399.218	-	399.218
Investicijski fondovi	965.545	-	-	965.545
	17.611.323	399.218	1.517.618	19.528.159
	2013.			
	Razina 1 u kunama	Razina 2 u kunama	Razina 3 u kunama	Ukupno u kunama
Vlasnički vrijednosni papiri	13.344.425	-	1.504.468	14.848.893
Dužnički vrijednosni papiri	387.092	-	-	387.092
Investicijski fondovi	2.444.758	-	-	2.444.758
	16.176.275	-	1.504.468	17.680.743

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 približno predstavlja fer vrijednost te je raspoređena u klasifikaciju razine 2.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje uskladu između početnih i završnih stanja za mjerenje fer vrijednosti u razini 3 unutar hijerarhije fer vrijednosti.

	Vlasnički vrijednosni papiri kune
Stanje na 1. siječnja 2014.	1.504.468
Neto dobiti/(gubici) priznati kroz račun dobiti i gubitka	13.150
Stanje na 31. prosinca 2014.	<hr/> 1.517.618 <hr/>

Kod određivanja fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnica koje kotiraju na neaktivnom tržištu, Fond koristi tehnike procjene koje se temelje na nevidljivim inputima te su stoga ti instrumenti klasificirani kao razina 3 unutar hijerarhije fer vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Transakcije s povezanim stranama

Većinu udjela Fonda drže hrvatski investitori. Društvo za upravljanje smatra da je Fond neposredno povezana osoba s Društvom za upravljanje, depozitnom bankom, članovima Nadzornog odbora i Uprave Društva za upravljanje (zajedno „ključno rukovodstvo Društva za upravljanje”), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i članova njihovih uži obitelji, i ostalim investicijskim fondovima kojima upravlja isto Društvo za upravljanje.

a) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	Imovina		Obveze	
	31. prosinca 2014. godine u kunama	31. prosinca 2013. godine u kunama	31. prosinca 2014. godine u kunama	31. prosinca 2013. godine u kunama
Društvo za upravljanje	-	-	42.350	37.906
Nadzorni odbor	-	-	-	-
Depozitna banka	63	-	5.756	4.880
	<u>63</u>	<u>-</u>	<u>48.106</u>	<u>42.786</u>

	Prihodi		Rashodi	
	2014. godine u kunama	2013. godine u kunama	2014. godine u kunama	2013. godine u kunama
Društvo za upravljanje	-	-	486.657	438.058
Nadzorni odbor	-	-	18.823	23.624
Depozitna banka	392	404	35.603	48.580
	<u>392</u>	<u>404</u>	<u>541.083</u>	<u>510.262</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

b) *Naknade isplaćene članovima Nadzornog odbora*

MRS 24 koji obrađuje objavljivanje povezanih stranaka, zahtijeva i objavu isplaćenih naknada ključnom rukovodstvu. Društvo smatra da Nadzorni odbor Društva predstavljaju ključno rukovodstvo. Uprava Društva utvrđuje da će se u financijskim izvještajima za poslovnu godinu od 1. siječnja do 31. prosinca 2014. objaviti podatke o naknadama svih članova Nadzornog odbora:

2014.

	Ukupna naknada (Bruto II)	Broj dionica
	u kunama	
Slobodan Runjak	1.983	74
Martina Rončević	3.966	-
Darko Jambreković	1.987	-
Ivan Trgo	2.447	-
Ivan Kovač	1.983	-
Hrvoje Fajdetić	2.039	-
Zvonimir Vukadin	2.039	45.588
Siniša Brajčić	2.379	75.162
	<hr/>	
	18.823	

2013.

	Ukupna naknada (Bruto II)	Broj dionica
	u kunama	
Slobodan Runjak	6.897	74
Martina Rončević	5.172	-
Darko Jambreković	1.724	-
Ivan Trgo	6.383	-
Ivan Kovač	3.448	-
	<hr/>	
	23.624	

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

Izveštaj o financijskom položaju

Obrazac IFP

Naziv AIF fonda: ZAIF Breza d.d.

OIB AIF fonda: 75111210338

Naziv društva za upravljanje investicijskim fondom: Fima Global Invest

Izveštajno razdoblje: 01.01.2014 - 31.12.2014

(u kunama)

Konta skupine	Pozicija	AOP	31.12.2013	31.12.2014
	I. Ulaganja (AOP176+(Σ od AOP179 do AOP188))	175	17.676.106	19.523.507
	1. Prenosivi vrijednosni papiri (AOP177+AOP178)	176	15.231.347	18.557.962
30+40	– koji se vrednuju po fer vrijednosti	177	15.231.347	18.557.962
50+80	– koji se vrednuju po amortiziranom trošku	178	0	0
35+51+82	2. Instrumenti tržišta novca	179	0	0
36+37+41+42	3. Udjeli u subjektima za zajednička ulaganja	180	2.444.758	965.545
34	4. Izvedeni financijski instrumenti	181	0	0
83	5. Depoziti kod kreditnih institucija	182	0	0
00+02+03+04	6. Nekretnine	183	0	0
06	7. Roba	184	0	0
05	8. Poslovni udjeli	185	0	0
86	9. Potraživanja po danim zajmovima	186	0	0
	10. Instrumenti nalik vlasničkim instrumentima	187	0	0
00+02+03+04+07+3 8+43+52+81+84+85	11. Ostala ulaganja	188	0	0
	II. Novac i novčani ekvivalenti (Σ od AOP190 do AOP192)	189	534.143	458.100
10	1. Novčana sredstva	190	534.143	458.100
83	2. Depoziti po viđenju	191	0	0
35+51+823+83	3. Ostala kratkoročna likvidna ulaganja	192	0	0
	III. Potraživanja (Σ od AOP194 do AOP197)	193	39.226	85.416
130+18	1. Potraživanja od dividendi i kamata	194	7.196	17.750
11+12	2. Potraživanja s osnove prodaje ulaganja	195	32.030	67.666
14+161	3. Potraživanja od brokera i danih predujmova	196	0	0
190	4. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	197	0	0
01+15+17 191+131+160	IV. Ostala imovina	198	20.928	20.367
A	Ukupna imovina (AOP175+AOP189+AOP193+AOP198)	199	18.270.402	20.087.390
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	200	420.094	476.200

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

Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)

Obrazac IFP

Naziv AIF fonda: ZAIF Breza d.d.

OIB AIF fonda: 75111210338

Naziv društva za upravljanje investicijskim fondom: Fima Global Invest

Izveštajno razdoblje: 01.01.2014 - 31.12.2014

(u kunama)

Konta skupine	Pozicija	AOP	31.12.2013	31.12.2014
	I. Obveze plaćanja (Σ od AOP202 do AOP208)	201	332.304	41.849
20+211	1. Obveze s osnove ulaganja	202	294.855	0
260	2. Obveze s osnove isplate udjela	203	0	0
241	3. Obveze prema brokerima	204	0	0
230	4. Obveze za naknade za upravljanje	205	37.449	41.849
270	5. Obveze za naknade za savjetodavne usluge	206	0	0
231	6. Obveze za naknadu za uspješnost	207	0	0
28	7. Obveze za kamate	208	0	0
	II. Obveze s osnove primljenih zajmova (AOP210+AOP211)	209	0	0
221	1. Obveze s osnove primljenih zajmova od banaka	210	0	0
222	2. Obveze s osnove primljenih zajmova od drugih ugovornih strana	211	0	0
	III. Druge obveze (Σ od AOP213 do AOP215)	212	0	0
210	1. Obveze s osnove prinosa od pozajmljenih vrijednosnih papira	213	0	0
291	2. Prihod budućeg razdoblja	214	0	0
261	3. Obveze s osnove isplate dividende i plative raspodjele	215	0	0
220+223+232+240+25+262+271+290	IV. Ostale obveze AIF-a	216	17.874	35.893
B	Ukupno obveze AIF-a (AOP201+AOP209+AOP212+AOP216)	217	350.178	77.742
C	Neto imovina AIF-a (AOP199-AOP217)	218	17.920.224	20.009.648
D	Broj izdanih dionica	219	506.000	506.000
E	Neto imovina po dionici (AOP218/AOP219)	220	35,42	39,54
90	Upisani temeljni kapital	221	50.600.000	15.180.000
91	Premija na emitirane dionice/kapitalne rezerve	222	0	0
92	Vlastite dionice	223	0	0
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	224	-12.438.760	1.714.760
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	225	-24.228.864	0
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	226	2.244.717	2.619.381
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	227	0	0
98	Ostale revalorizacijske rezerve	228	1.743.130	495.507
F	Ukupno kapital i rezerve (Σ od AOP221 do AOP228)	229	17.920.224	20.009.648
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	230	420.094	476.200
	Dodatak1			
	Pripisano imateljima matice	231	0	0
	Pripisano manjinskom interesu	232	0	0

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

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Obrazac ISD

Naziv AIF fonda: ZAIF Breza d.d.

OIB AIF fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2014 - 31.12.2014

(u kunama)

Konta skupine	Pozicija	AOP	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014
	Prihodi			
	I. Prihodi od ulaganja (Σ od AOP234 do AOP236)	233	363.062	496.640
74	1. Prihodi od dividendi i udjela u dobiti	234	336.939	469.565
70	2. Prihodi od kamata	235	26.124	27.075
751	3. Prihodi od najma	236	0	0
73	II. Realizirani dobiti od ulaganja	237	1.133.528	3.210.370
71+72	III. Nerealizirani dobiti od ulaganja	238	31.508	22.807
	IV. Drugi prihodi (AOP240+AOP241)	239	36.323	33.020
750	1. Prihodi od naknada za pozajmljene vrijednosne papire	240	0	0
71+78	2. Ostali prihodi	241	36.323	33.020
	Ukupno prihodi (AOP233+AOP237+AOP238+AOP239)	242	1.564.421	3.762.837
	Rashodi			
63	I. Realizirani gubici od ulaganja	243	11.472.541	322.662
60+62	II. Nerealizirani gubici od ulaganja	244	26.925	21.620
64	III. Umanjenje imovine	245	1.950.695	984.030
693	IV. Naknade za usluge investicijskog savjetovanja	246	0	0
610	V. Naknade za upravljanje	247	438.058	486.657
65	VI. Naknade za depozitara	248	32.345	35.603
	VII. Drugi rashodi (Σ od AOP250 do AOP254)	249	157.257	197.505
690	1. Administrativne pristojbe	250	0	0
691	2. Profesionalni honorari	251	0	0
692	3. Naknade za skrbničke usluge	252	0	0
67	4. Kamate	253	0	0
60+611+66+68+694	5. Ostali rashodi	254	157.257	197.505
	Ukupni rashodi (Σ od AOP243 do AOP249)	255	14.077.822	2.048.077
	Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP242 – AOP255)	256	-12.513.401	1.714.760
	Porez na dobit	257	0	0
	Dobit ili gubitak (AOP256-AOP257)	258	-12.513.401	1.714.760

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

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

Obrazac ISD

Naziv AIF fonda: ZAIF Breza d.d.

OIB AIF fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2014 - 31.12.2014

(u kunama)

Konta skupine	Pozicija	AOP	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014
	Ostala sveobuhvatna dobit			
	Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	259	0	0
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	260	13.942.356	374.664
	Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	261	0	0
	Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	262	0	0
	Dobici/gubici s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	263	0	0
	Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	264	0	0
	Ukupno ostala sveobuhvatna dobit (Σ od AOP259 do AOP264)	265	13.942.356	374.664
	Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit	266	0	0
	Neto ostala sveobuhvatna dobit (AOP265-AOP266)	267	13.942.356	374.664
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP258+AOP267)	268	1.428.955	2.089.424
	Reklasifikacijske usklade	269	0	0
	Dodatak1			
	Pripisano imateljima matice	270	0	0
	Pripisano manjinskom interesu	271	0	0

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

Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Obrazac INTi

Naziv AIF fonda: ZAIF Breza d.d.

OIB AIF fonda: 75111210338

Izveštajno razdoblje: 01.01.2014-31.12.2014

(u kunama)

Pozicija	AOP	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014
Dobit ili gubitak	309	-12.438.760	1.714.760
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	310	4.583	1.187
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	311	0	0
Amortizacija	312	0	0
Neraspodijeljeni dobiti društava i manjinski interesi	313	0	0
Prihodi od kamata	314	-26.768	-29.400
Rashodi od kamata	315	84	578
Prihodi od dividendi	316	-362.116	-470.730
Umanjenje imovine	317	-1.950.695	-984.030
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	318	1.221.037	-2.798.085
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	319	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u subjektima za zajednička ulaganja	320	-1.550.680	1.479.214
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	321	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u nekretnine	322	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u robu	323	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u poslovne udjele	324	0	0
Primici od kamata	325	27.103	29.368
Izdaci od kamata	326	-84	-578
Primici od dividendi	327	402.929	460.191
Povećanje (smanjenje) ostalih ulaganja	328	472.372	-35.636
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	329	462	578
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja	330	294.855	-294.855
Povećanje (smanjenje) s osnove primljenih zajmova	331	0	0
Povećanje (smanjenje) obveza za naknadu za upravljanje	332	3.702	5.300
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	333	-87.214	17.119
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP309 do AOP333)	334	-13.989.189	-905.020
Primici od izdavanja udjela/ dionica	335	0	0
Izdaci od otkupa udjela/kupnje vlastitih dionica	336	0	0
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti/dividenda	337	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	338	-27.501.052	5.732.353
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	339	41.443.408	-4.903.376
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP335 do AOP339)	340	13.942.356	828.977
Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP334+ AOP340)	341	-46.834	-76.044
Novac na početku razdoblja	342	580.977	534.143
Novac na kraju razdoblja (AOP341+AOP342)	343	534.143	458.100

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

Izveštaj o promjenama kapitala zatvorenog AIF-a

Obrazac IPK

Naziv AIF fonda: ZAIF Breza d.d.

OIB AIF fonda: 75111210338

Za razdoblje: 01.01.2014 - 31.12.2014

(u kunama)

Pozicija	Raspodjeljivo vlasnicima matice							Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
	Upisani temeljni kapital	Kapitalne rezerve	Vlastite dionice	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	50.600.000	0	0	-11.697.638	1.743.130	-24.228.864	0	0	16.416.628
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)	50.600.000	0	0	-11.697.638	1.743.130	-24.228.864	0	0	16.416.628
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	0	-12.438.760	0	-12.438.760
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	13.942.356	0	0	0	0	13.942.356
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	50.600.000	0	0	2.244.717	1.743.130	-24.228.864	-12.438.760	0	17.920.224

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

Izvještaj o promjenama kapitala zatvorenog AIF-a

Obrazac IPK

Naziv AIF fonda: ZAIF Breza d.d.

OIB AIF fonda: 75111210338

Za razdoblje: 01.01.2014 - 31.12.2014

(u kunama)

Pozicija	Raspodjeljivo vlasnicima matice							Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
	Upisani temeljni kapital	Kapitalne rezerve	Vlastite dionice	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	50.600.000	0	0	2.244.717	1.743.130	-36.667.624	0	0	17.920.224
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	50.600.000	0	0	2.244.717	1.743.130	-36.667.624	0	0	17.920.224
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	0	1.714.760	0	1.714.760
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	374.664	0	0	0	0	374.664
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	0	0	0	0	0	0	1.714.760	0	1.714.760
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-35.420.000	0	0	0	-1.247.623	36.667.624	0	0	0
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	15.180.000	0	0	2.619.381	495.507	0	1.714.760	0	20.009.648

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

u kunama

Izveštaj o financijskom položaju

Pozicija	Prema Pravilniku 2014. godine	Reklasifikacija prenosivih vrijednosnih papira	Reklasifikacija udjela UCITS fondova	Reklasifikacija potraživanja od kamata	Reklasifikacija ostale imovine	Reklasifikacija ostalih obveza	Prema MSFI 31.12.2014.	Naziv
Novčana sredstva	458.100						458.100	Novac i novčani ekvivalenti
Prenosivi vrijednosni papiri:	18.557.962							
- koji se vrednuju po fer vrijednosti	18.557.962	-18.557.962						
Udjeli u subjektima za zajednička ulaganja	965.545		-965.545					
		18.557.962	965.545	4.589	63		19.528.159	Financijska imovina raspoloživa za prodaju
Potraživanja od dividendi i kamata	17.750			-4.589			13.161	Potraživanja za dividendu
Potraživanja s osnove prodaje ulaganja	67.666						67.666	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira
Ostala imovina	20.367					-63	20.304	Ostala potraživanja fonda
Ukupna imovina	20.087.390						20.087.390	Ukupna imovina
Obveze za naknade za upravljanje	41.849						41.849	Obveze prema Društvu za upravljanje
Ostale obveze AIF-a	35.893					-5.781	30.112	Ostale obveze
						5.781	5.781	Obveze prema Depozitnoj banci
Ukupno obveze AIF-a	77.742						77.742	Ukupne obveze
Neto imovina AIF-a	20.009.648						20.009.648	Neto imovina fonda
Broj izdanih dionica	506.000						506.000	Broj izdanih dionica
Neto imovina po dionici	39,54						39,54	Neto fonda imovina po udjelu
Upisani temeljni kapital	15.180.000						15.180.000	Upisani temeljni kapital
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	1.714.760						1.714.760	Zadržana dobit/(preneseni gubitak)
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	2.619.381						2.619.381	Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju
Ostale revalorizacijske rezerve	495.507						495.507	Ostale rezerve
Ukupno kapital i rezerve	20.009.648						20.009.648	Ukupni kapital i rezerve

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

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

(u kunama)

Pozicija	Prema Pravilniku 2014. godine	Netiranje nerealiziranih i realiziranih dobitaka i gubitaka od ulaganja	Reklasifikacija drugih prihoda i drugih rashoda	Prema MSFI 2014. godina	Naziv
Prihodi					
I. Prihodi od ulaganja	496.640				
-Prihodi od dividendi i udjela u dobiti	469.565			469.565	Prihod od dividendi
-Prihodi od kamata	27.075			27.075	Neto prihod od kamata
II. Realizirani dobitci od ulaganja	3.210.370	-3.210.370			
III. Nerealizirani dobitci od ulaganja	22.807	-22.807			
		2.888.895	12	2.888.907	Neto realizirani dobitci/(gubici) od financijske imovine raspoložive za prodaju
			-12.910	-12.910	Neto gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama
IV. Drugi prihodi	33.020		-29.712	3.308	Ostali prihodi
Ukupno prihodi	3.762.837				
Rashodi					
I. Realizirani gubici od ulaganja	-322.662	322.662			
II. Nerealizirani gubici od ulaganja	-21.620	21.620			
III. Umanjenje imovine	-984.030			-984.030	Umanjenje vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju
V. Naknade za upravljanje	-486.657			-486.657	Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje
VI. Naknade za depozitara	-35.603			-35.603	Naknada depozitnoj banci
VII. Drugi rashodi	-197.505		197.505		
			-25.220	-25.220	Transakcijski troškovi
			-129.675	-129.675	Ostali poslovni rashodi
Ukupni rashodi	2.048.077			677.155	Troškovi poslovanja
Dobit ili gubitak prije oporezivanja	1.714.760			1.714.760	Dobit/(gubitak) prije oporezivanja
Porez na dobit	0			0	Porez na dobit
Dobit ili gubitak	1.714.760			1.714.760	Dobit/(gubitak) nakon oporezivanja