

**SLAVONSKI ZATVORENI
INVESTICIJSKI FOND d.d.**

ZAGREB

**Financijski izvještaji za 2010. godinu
zajedno sa Izvješćem neovisnog revizora**

Zagreb, travanj 2011. godine

**SLAVONSKI ZATVORENI
INVESTICIJSKI FOND d.d.
ZAGREB**

SADRŽAJ

	Stranica
IZJAVA O ODGOVORNOSTI	
IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA	1-2
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI	
Izvještaj o financijskom položaju društva na dan 31. prosinca 2010.g.	
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2010.g.	
Izvještaj o novčanom toku u razdoblju od 1. siječnja do 31. prosinca 2010.g.	
Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda od 1. siječnja do 31. prosinca 2010.g.	
Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda	
Bilješke uz financijske izvještaje za 2010.g.	

Odgovornost za financijske izvještaje

Temeljem Zakona o računovodstvu, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i zakonskom računovodstvenom regulativom primjenjivom na investicijske fondove u Republici Hrvatskoj, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Fonda za to razdoblje.

Uprava razumno očekuje da Fond ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo trajnosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- odabrati i potom dosljedno primjenjivati odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- primjenjivati važeće računovodstvene standarde, a svako značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima; te
- financijske izvještaje pripremiti po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Fonda, kao i njihovu usklađenost sa Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Potpisano u ime Uprave:

Darja Orožim, *predsjednik Uprave*

Stanislav Gradišek, *član Uprave*


**SLAVONSKI ZATVORENI
INVESTICIJSKI FOND d.d.**
ZAGREB, Vončinina 2

SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND d.d.

Vončinina 2, 10000 Zagreb

22. travnja 2011. godine

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

**SLAVONSKI ZATVORENI
INVESTICIJSKI FOND d.d.**
Zagreb, Vončinina 2

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Upravi i dioničarima SZIF d.d., Zagreb

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja SLAVONSKOG ZATVORENOG INVESTICIJSKOG FONDA d.d., Zagreb koja se sastojе od Izvještaja o financijskom položaju sa stanjem na datum 31. prosinca 2010. godine, Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama kapitala, Izvještaja o novčanom tokovima za 2010. godinu, te sažetka značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz financijske izvještaje, sastavljenih prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja zatvorenih investicijskih fondova propisanim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

1. Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava Slavenskog zatvorenog investicijskog fonda d.d., Zagreb odgovorna je za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Ova odgovornost uključuje oblikovanje, primjenu i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih grešaka koje mogu nastati zbog prijevare ili propusta; odabiranje i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; i odabir računovodstvenih procjena koje su opravdane u danim okolnostima.

2. Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvještajima temeljenom na provedenoj reviziji. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju pridržavanje revizora etičkih pravila, te planiranje i provođenje revizije kako bi se steklo razumno uvjerenje o tome da u financijskim izvještajima nema značajnih pogrešnih prikazivanja.

Revizija uključuje provođenje postupaka u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavljivanjima prikazanim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka ovisi o prosudbi

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvještajima koji mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. Pri procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja koje sastavlja Društvo, kako bi odredio odgovarajuće revizorske postupke u danim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija također uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika i razboritost računovodstvenih procjena Uprave, kao i procjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvještaja.

Vjerujemo da su pribavljeni revizijski dokazi dostatni i čine razumnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

3. Mišljenje

Po našem mišljenju, financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj Fonda na datum 31. prosinca 2010. godine, rezultate njegova poslovanja, te novčane tijekove za godinu koja završava na taj datum, sukladno zakonskom okviru financijskog izvještavanja primjenjivom u Republici Hrvatskoj na investicijske fondove.

RECONSULT d.o.o.
Trg hrvatskih velikana 4/I
10000 ZAGREB

ZAGREB, 28. travnja 2011.

Ovlašteni revizor:


Dario Kunštek, mag.oec.

Revizorsko društvo:


RECONSULT d.o.o.
RECONSULT, d.o.o.
REVIZIJA I KONZALTING
Z A G R E B

**FINANCIJSKI
IZVJEŠTAJI**

Izvještaj o financijskom položaju

Naziv fonda: SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND d.d.

OIB fonda: 06371858079

Naziv društva za upravljanje investicijskim fondom: SL-INVEST d.o.o.

Izvjestajno razdoblje: 01.01.-31.12.2010.

(u HRK)

Konto	Pozicija imovine	AOP	31.12. prethodna godina	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2+ AOP3)	1	192.499.146	156.468.927
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	6.731.948	6.601.824
	Ulaganja u vrijednosne papire i depozite: (AOP4+ AOP5+AOP6+AOP7)	3	185.767.198	149.867.103
raz 3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4		
raz 4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	5	185.767.198	149.867.103
raz 8	Zajmovi i potraživanja	6		
raz 5	Ulaganja koja se drže do dospijea	7		
	OSTALA IMOVINA (Σ od AOP9 do AOP16)	8	2.470.500	2.120.925
11+12	Potraživanja s osnovne prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	9	0	1.495.500
13	Potraživanja s osnovne dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	10		0
14	Potraživanja s osnovne danih predujmova	11		0
15	Potraživanja od društva za upravljanje	12		0
16	Potraživanja od depozitne banke	13		0
17	Ostala potraživanja fonda	14	2.451.752	212.664
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	15	18.748	412.760
19	Odgodena porezna imovina	16		
	Ukupna imovina (AOP1+AOP8)	17	194.969.646	158.589.852
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	18		
	FINANCIJSKE OBVEZE (AOP20+AOP21)	19	155	54.064
20+21	Obveze s osnovne ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	20	155	54.064
22	Obveze s osnovne ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove	21		
	OSTALE OBVEZE (Σ od AOP23 do AOP29)	22	34.665.733	2.068.262
23	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	23	1.123.988	179.338
24	Obveze prema depozitnoj banci	24	33.798	13.211
25	Obveze s osnovne dozvoljenih troškova fonda	25	43.523	0
26	Obveze s osnovne isplate dioničarima	26	33.464.180	1.864.240
27	Ostale obveze	27	244	11.473
28	Obveze po obračunatoj kamati	28		
29	Odgodene porezne obveze	29		
	Ukupno kratkoročne obveze (AOP19+AOP22)	30	34.665.888	2.122.326

	Neto imovina fonda <i>(AOP17-AOP30)</i>	31	160.303.758	156.467.526
	Broj izdanih dionica	32	3.346.418	3.346.418
	Neto imovina po dionici <i>(AOP31/AOP32)</i>	33	47,9031	46,7567
	KAPITAL	34		
90	Upisani temeljni kapital	35	301.177.620	301.177.620
91	Premija na emitirane dionice/kapitalne rezerve	36		
92	Vlastite dionice	37		
93	Rezerve	38	16.732.090	15.058.881
96	Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	39	-164.669.225	-135.094.010
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	40		
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	41	8.713.814	8.736.482
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	42	-1.650.540	-33.411.447
	Ukupno kapital i rezerve <i>(Σ od AOP35 do AOP42)</i>	43	160.303.758	156.467.526
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	44		

SLAVONSKI ZATVORENI
INVESTICIJSKI FOND d.d.
ZAGREB, Vončinina 2

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv fonda: SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND d.d.

OIB fonda: 06371858079

Izvještajno razdoblje: 01.01.-31.12.2010.

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	1.777.038	1.021.856	10.561.489	2.496.679
70	Prihodi od kamata	47	1.898.639	215.711	600.858	51.162
71x	Positive tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	48	66.062	47.120	515.047	135.683
74	Prihodi od dividendi	49	3.370.467	73.377	1.851.300	56.700
75	Ostali prihodi	50			317.897	317.897
	Ukupno prihodi od ulaganja (Σ od AOP46 do AOP50)	51	7.112.207	1.358.065	13.846.591	3.058.121
	RASHODI	52				
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	53	229.108	4.766	40.358.572	1.190.968
60x	Negative tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	54			235.172	31.707
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	55	6.333.069	1.123.988	4.384.559	-237.000
67	Rashodi od kamata	56			2.580	49
65	Naknada depozitnoj banci	57	307.568	66.799	632.399	42.797
66	Transakcijski troškovi	58	35.755	16.236	135.478	29.002
64	Umanjenje imovine	59				
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	60	1.857.248	410.682	1.509.277	715.195
	Ukupno rashodi (Σ od AOP53 do AOP60)	61	8.762.747	1.622.470	47.258.038	1.772.719
	Neto dobit (gubitak) od ulaganja u financijske instrumente (AOP51 - AOP61)	62	-1.650.540	-264.405	-33.411.447	1.285.402

	NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE	63					
72-62 (osim 72x i 62x)	Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganjima u financijske instrumente	64					
72x-62x	Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica	65					
71-60 (osim 71x i 60x)	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	66					
	Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u financijske instrumente (Σ od AOP64 do AOP66)	67	0	0	0	0	0
	Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP62+AOP67)	68	-1.650.540	-264.405	-33.411.447	1.285.402	
	Porez na dobit	69					
	Dobit ili gubitak (AOP68-AOP69)	70	-1.650.540	-264.405	-33.411.447	1.285.402	
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP72+AOP73)	71	-26.994.410	-13.087.023	29.575.215	4.348.735	
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	72	-26.994.410	-13.087.023	29.575.215	4.348.735	
	Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog toka	73					
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70+AOP71)	74	-28.644.950	-13.351.428	-3.836.232	5.634.137	
	Reklasifikacijske usklade	75					

**SLAVONSKI ZATVORENI
INVESTICIJSKI FOND d.d.
ZAGREB, Vončinina 2**



Naziv fonda: SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND d.d.

OIB fonda: 06371858079

Izvršajno razdoblje: 01.01.-31.12.2010.

(u HRK)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP108 do AOP128)	107	57.816.135	-31.556.638
Dobit ili gubitak prije oporezivanja	108	-1.650.540	-33.411.447
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	109	0	
Ispravak vrijednosti potraživanja i st. otpisi	110		
Prihodi od kamata	111	-1.898.639	-600.858
Rashodi od kamata	112	0	2.580
Prihodi od dividendi	113	-3.370.467	-1.851.300
Umanjenje financijske imovine	114		
Povećanje (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	115		
Povećanje (smanjenje) financijske imovine raspoložive za prodaju	116	-26.067.447	35.900.095
Primici od kamata	117	1.879.891	188.098
Izdaci od kamata	118	0	-2.580
Primici od dividendi	119	3.370.467	
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	120		
Povećanje (smanjenje) potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	121	52.102.405	-1.495.500
Povećanje (smanjenje) potraživanja od društva za upravljanje i depozitne banke	122		
Povećanje (smanjenje) ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti	123	-1.142.757	2.257.836
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	124	-90	53.908
Povećanje (smanjenje) obveza s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	125		
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitnoj banci	126		-965.237
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	127	34.593.313	-31.632.234
Plaćen porez na dobit	128		
Novčani tok iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP130 do AOP132)	129	-60.458.590	31.426.515
Primici/Izdaci od izdavanja/povlačenja dionica	130	-33.464.180	
Isplaćene dividende	131		
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti	132	-26.994.410	31.426.515
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP107+ AOP129)	133	-2.642.455	-130.124
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	134	9.374.403	6.731.948
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP133+AOP134)	135	6.731.948	6.601.824

SLAVONSKI ZATVORENI
INVESTICIJSKI FOND d.d.
ZAGREB, Vončinina 2

Izvjestaj o promjenama kapitala

Naziv fonda: SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND d.d.

OIB fonda: 06371858079

Izvjestajno razdoblje: 01.01.-31.12.2010.

(u HRK)

Pozicija	AOP	31.12. prethodne godine	Povećanje	Smanjenje	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
Upisani temeljni kapital	136	301.177.620,0			301.177.620,0
Premija na emitirane dionice	137	0,0			0,0
Vlastite dionice	138	0,0			0,0
Rezerve	139	16.732.090,0		1.673.209,0	15.058.881,0
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	140	-164.669.225,2	29.575.215,0		-135.094.010,2
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	141	0,0			0,0
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	142	8.713.813,8	22.668,7	0,0	8.736.482,4
Dobit ili gubitak tekuće godine	143	-1.650.540,4		31.760.906,5	-33.411.446,8
Dividende	144				0,0
Ukupno povećanje (smanjenje) kapitala (Σ od AOP136 do AOP144)	145	160.303.758,2	29.597.883,6	33.434.115,5	156.467.526,3
Promjena računovodstvenih politika	146				0,0
Ispravak temeljnih pogrešaka	147				0,0
Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti (AOP146+ AOP147)	148	0,0	0,0	0,0	0,0
Ukupno kapital i rezerve (AOP145+ AOP148)	149	160.303.758,2	29.597.883,6	33.434.115,5	156.467.526,3

Izveštaj o posebnim pokazateljima fonda

Naziv fonda: SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND d.d.

OIB fonda: 06371858079

Izveštajno razdoblje: 01.01.-31.12.2010.

Pozicija	Tekuće razdoblje	31.12.2009 prethodne godine (n)	31.12.2008 prethodne godine (n-1)	31.12.2007 prethodne godine (n-2)	31.12.2006 prethodne godine (n-3)
	1	2	3	4	5
Neto imovina fonda	156.467.526	160.303.758	222.412.889	551.736.098	363.180.233
Broj dionica	3.346.418	3.346.418	3.346.418	3.346.418	3.346.418
Vrijednost neto imovine fonda po dionici	46,7567	47,9031	66,4630	164,8736	108,5281
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Pokazatelj ukupnih troškova	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%
Isplaćena dividenda po dionici	0	0	0	0	0
Ukupan prinos	-2,393101654	-27,9251	-59,28	56,17	29,6
Najniža vrijednost neto imovine fonda po dionici	43,7557	47,9031	60,5093	119,7562	84,4382
Najviša vrijednost neto imovine fonda po dionici	49,8950	65,0699	148,5923	164,4295	108,5281
Najviša vrijednost neto imovine fonda	166.969.639	217.751.047	497.251.901	550.249.955	363.180.233
Najniža vrijednost neto imovine fonda	146.424.761	160.303.758	202.489.523	400.754.215	282.565.357
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju		Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe		
AUCTOR d.o.o.	41,5754		29,3912		
HYPO BANKA d.d.	58,4246		70,6088		

SLAVONSKI ZATVORENI
INVESTICIJSKI FOND d.d.
ZAGREB, Vončina 2

BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU
SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND D.D.

Za 2010 godinu

	2009	2010
	HRK	HRK
	(000)	(000)
Dobit (gubitak) tekuće godine	(1.651)	(33.411)
(Povećanje) smanjenje potraživanja	95.768	350
Povećanje (smanjenje) obveza	(1.333)	(32.544)
Promjena revalorizacijske rezerve	(60.459)	29.575
Dobit (gubitak) iz poslovnih aktivnosti	(33.975)	(2.619)
(Povećanje) smanjenje ulaganja u depozite	(8.900)	(0)
(Povećanje) smanjenje ulaganja u vrijednosne papire	(26.067)	35.900
Neto novčani tijek iz investicijskih ulaganja	(34.967)	35.900
Povećanje novca (smanjenje)	(2.642)	(130)
Novac na početku poslovanja	9.374	6.732
Novac na kraju godine	6.732	6.602
Primici od dividendi	3.370	1.851
Primici od kamata	1.880	601

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU
SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND D.D.**

Za 2010 godinu

	Upisani kapital	Preneseni gubitak	Revalorizacijske rezerve	Dobitak (gubitak) razdoblja	Ukupno
	HRK (000)	HRK (000)	HRK (000)	HRK (000)	HRK (000)
Stanje na dan 31. prosinca 2003. godine	334.642	(108.350)	(1.054)	6.838	232.076
Prijenos dobitka	-	6.838	-	(6.838)	-
Realizacija u toku razdoblja			9.858		9.858
Promjena revalorizacijske rezerve	-	-	11.732	-	11.732
Gubitak tekuće godine	-	-	-	(49.228)	(49.228)
Stanje na dan 31. prosinca 2004. godine	334.642	(101.512)	20.536	(49.228)	204.438
Prijenos gubitka		(49.228)		49.228	0
Promjena revalorizacijske rezerve			(20.536)		(20.536)
Dobit tekuće godine				96.322	96.322
Stanje na dan 31. prosinca 2005. godine	334.642	(150.740)	0	96.322	280.224
Prijenos gubitka		(54.418)		54.418	0
Promjena revalorizacijske rezerve			47.509		47.509
Dobit tekuće godine				35.447	35.447
Stanje na dan 31. prosinca 2006 godine	334.642	(54.418)	47.509	35.447	363.180
Prijenos gubitka		(18.971)		18.971	0
Promjena revalorizacijske rezerve			172.750		172.750
Dobit tekuće godine				15.806	15.806
Stanje na dan 31. prosinca 2007 godine	334.642	(18.971)	220.259	15.806	551.736
Prijenos gubitka		(3.165)		3.165	0
Promjena revalorizacijske rezerve		5.836	(357.934)		(352.098)
Dobit tekuće godine				22.775	22.775
Stanje na dan 31. prosinca 2008 godine	334.642	2.671	(137.675)	22.775	222.413

	Upisani kapital	Preneseni Gubitak	Revaloriza- cijske rezerve	Dobitak (gubitak) razdoblja	Zakonske rezerve	Ukupno
	HRK (000)	HRK (000)	HRK (000)	HRK (000)	HRK (000)	HRK (000)
Prijenos gubitka /dobitka		(2.671)		(22.775)	8.714	(16.732)
Prijenos dobitka u zakonske rezerve					16.732	16.732
Promjena revalorizacijske rezerve			(26.994)			(26.994)
Promjena kapitala	(33.464)					(33.464)
Dobit tekuće godine				(1.651)		(1.651)
Stanje na dan 31. prosinca 2009 godine	301.178	0	(164.669)	(1.651)	25.446	160.304
Prijenos gubitka /dobitka				1.651		1.651
Prijenos dobitka u zakonske rezerve					(1.651)	(1.651)
Promjena revalorizacijske rezerve			29.575			29.575
Dobit tekuće godine				(33.411)		(33.411)
Stanje na dan 31. prosinca 2010 godine	301.178	0	(135.094)	(33.411)	23.795	156.468

1. OPĆENITO O DRUŠTVU

SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND D.D. (Fond), Vončinina 2, Zagreb, bavi se ulaganjem sredstava u vrijednosne papire, novčane depozite i nekretnine s ciljem povećanja vrijednost imovine Fonda uvažavajući načela sigurnosti, likvidnosti i razdiobe rizika.

Slavonski zatvoreni investicijski fond d.d. Osijek je do 18. travnja 2002. godine poslovao kao Slavonski privatizacijski investicijski fond d.d. Osijek kada mu je prema odobrenju Komisije za vrijednosne papire odobrena transformacija u zatvorenih investicijski fond.

Rješenje o odobrenju osnivanja i upravljanja privatizacijskim investicijskim fondom društvu za upravljanjem investicijskim fondovima Slavoinvest d.d., Osijek, izdala je Komisija za vrijednosne papire 18. veljače 1999. godine.

Sukladno odluci Glavne skupštine Fonda održanoj 20. travnja 2005. godine umjesto Hypo Alpe-Adria-Invest d.d. Zagreb, Slavonskim zatvorenim investicijskim fondom d.d. od dana donošenja navedene odluke upravlja SL Invest d.o.o. Zagreb.

Na dan 30.03.2007. godine Fond je odlukom Glavne skupštine promijenio sjedište i odredbe Statuta. Adresa se mijenja sa Kapucinska 31, Osijek na Vončinina 2, Zagreb.

Na dan 30.09.2009 . godine članom Uprave prestaje biti Mihovil Barančić, te raskida radni odnos. Na dan 14.12.2009 godine predsjednicom Uprave imenovana je Darja Orožim.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

a) Gospodarsko okruženje

Financijski izvještaji Fonda iskazani su u tisućama Kuna (HRK). Tečajevi primijenjeni zadnjeg radnog dana poslovne godine jesu sljedeći: (Tečajna lista Hrvatske narodne banke 252/30.12.2010., primjena od 31.12.2010.)

31. prosinca 2010: 1 EUR = 7,385173

b) Osobe odgovorne za poslovanje Fonda:

Članovi Uprave u 2010 godini:

Stanislav Gradišek	Član Uprave od 18.09.2008.godine nadalje, zastupa Društvo skupno.
Darja Orožim	Predsjednik Uprave od 14.12.2009. godine nadalje, zastupa Društvo skupno

Članovi Nadzornog Odbora u 2010 godini:

Ime i prezime	Funkcija u NO	Trajanje mandata	
		od	do
Šime Ivanjko	Predsjednik .	01.01.2010.	31.12.2010.
Simon Zdolšek	Zamjenik predsjednika	01.01.2010.	31.12.2010.
Leo Ivanjko	Član	01.01.2010.	31.12.2010.
Tomislav Gnjidić	Član	01.01.2010.	31.12.2010.
Franci Ješovnik	Član	01.01.2010.	31.12.2010.

3. SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Općenito

Financijski izvještaji Fonda su sastavljeni po načelu povijesnih troškova, s izuzećem financijskih instrumenata koja su iskazana po tržišnoj vrijednosti te sukladno hrvatskom zakonu i Međunarodnim računovodstvenim standardima koje je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde.

Značajne računovodstvene politike temelje se na Zakonu o računovodstvu, Međunarodnim računovodstvenim standardima, Zakonu o investicijskim fondovima, Statutu i Prospektu investicijskog fonda.

3.2. Realizirani dobitci/gubici od prodaje vrijednosnih papira

Realizirani dobitci/gubici kod prodaje vrijednosnih papira izračunati su na bazi razlike između čiste nabavne pojedinačne cijene i pojedinačne prodajne cijene vrijednosnog papira. (FIFO metoda)

3.3. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi priznaju se kada se uspostavi pravo Fonda na primitak.

3.4. Prihod od kamata

Kamate se priznaju u računu dobitka i gubitka na načelu poslovnog događaja za sve dužničke vrijednosne papire koristeći metodu efektivne kamatne stope.

3.5. Valutno usklađenje

Poslovni događaji i transakcije u stranoj valuti preračunati su u kune primjenom tečaja na dan poslovnog događaja i transakcije. Potraživanja i obveze u stranoj valuti na dan bilance preračunati su po tečaju važećem na dan bilance. Dobitak ili gubitak proizašao iz promjene tečaja od dana transakcije do datuma bilance evidentira se u računu dobitka i gubitka.

3.6. Priznavanje

Financijska imovina koja se drži radi trgovanja priznaje se u bilanci na datum trgovanja odnosno na datum kada je Fond preuzeo obvezu kupnje imovine.

Financijska imovina koja se drži radi trgovanja otpisuje se po primitku obavijesti o zaključenju postupka likvidacije.

3.7. Porezi

Porezna obveza je zasnovana na poreznom dobitku financijske godine uzimajući u obzir oslobođenje od plaćanja poreza na prihod od dividendi.

3.8. Troškovi

Troškovi se priznaju po načelu nastanka poslovnog događaja. Troškovi terete račun dobitka i gubitka, osim troškova nastalih prilikom kupovine vrijednosnih papira, koji su uključeni u trošak nabave vrijednosnog papira. Troškovi koji nastaju prilikom prodaje vrijednosnog papira oduzimaju se od primitaka od prodaje.

3.9. Ulaganja u vrijednosne papire

Ulaganja u vrijednosne papire se početno priznaju po trošku ulaganja koje uključuje troškove stjecanja uvećane za ovisne troškove ulaganja, kao što su brokerske provizije, honorari, pristojbe i bankarske naknade. Ako je ulaganje stečeno u razmjeni, ili djelomičnoj razmjeni za obične dionice ili obveznice, te drugim vrijednosnim papirima, tada je trošak jednak fer vrijednosti ustupljenih vrijednosnih papira.

Poslije početnog priznanja ulaganja u vrijednosne papire se mjere po njihovoj fer vrijednosti i svrstana su u financijsku imovinu, koja se drži radi trgovanja. Fer vrijednost utvrđuje se prema slijedećim pravilima:

- Vrijednosni papiri koji kotiraju u I. Kotacijama burzi vrednuju se na datum izvještaja po prosječnoj cijeni trgovanja na zadnji dan trgovanja izvještajnog razdoblja.
- Vrijednosni papiri kojima se trgovalo u ostalim kotacijama Zagrebačke burze d.d. i vrednuju se po zadnjoj prosječnoj cijeni. Ako na zadnji dan trgovanja nema podatka o cijeni trgovanja (vrijednosnim papirom nije trgovano) vrednuju se po prosječnoj cijeni u zadnjem tjednu trgovanja. Ako u zadnjem tjednu trgovanja nije bilo trgovanja, dionice se vrednuju po prosječnoj cijeni u zadnja tri mjeseca uz uvjet da količina kojim se trgovalo u navedenom periodu nema karakter manipuliranja cijenama. Pod prosječnom cijenom podrazumijeva se ponderirani prosjek zaključnih cijena u zadnja tri mjeseca, odnosno zadnjeg dana trgovanja u zadnjem tromjesečju poslovne godine.
- Fer vrijednosti vrijednosnih papira koji nisu u kotacijama burzi, te se s njima aktivno ne trguje određuje se metodama diskontiranog novčanog toka ili se njihova fer vrijednost procjenjuje na temelju fer vrijednosti drugih financijskih instrumenata.

Nerealizirani dobiti i gubici nastali prilikom svođenja ulaganja koja se drže radi trgovanja evidentiraju se kao revalorizacijske rezerve. Pri tome se do tekućeg razdoblja akumulirani nerealizirani dobiti ili gubici tog ulaganja ispravljaju u korist ili na teret pozicije nerealizirani dobiti ili gubici u računu dobitka ili gubitka.

3.10. Novac i novčani ekvivalenti

Novac podrazumijeva novac u bankama i gotovinu. Novčani ekvivalenti uključuju depozite po viđenju i oročene depozite s dospeljećem do tri mjeseca.

3.11. Neto imovina po dionici i zarada (gubitak) po dionici

Neto imovina po dionici izračunata je podjelom neto imovine iskazane u bilanci s brojem dionica na datum bilance.

Zarada (gubitak) po dionici izračunata je podjelom neto dobiti (gubitka) iskazane u računu dobitka ili gubitka s brojem dionica na datum bilance.

3.12. Promjena računovodstvene politike

Obzirom na kašnjenje u objavi obveze primjene Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja (MSFI) za investicijske fondove i pravne osobe čiji vrijednosni papiri kotiraju na burzama, društvo je vrijednosne papire na dan 1.1.2006 klasificiralo kao imovinu raspoloživu za prodaju.

Uprava drži da ova klasifikacija prikladnije odražava karakter ove imovine i ciljeve zbog kojih se drži i zbog kojih je stečena. Promjena računovodstvene politike se primjenjuje unaprijed tj. ne vrše se korekcije početnih stanja zadržanih zarada.

3.13. Ispravak temeljne pogreške

Iznos ispravka temeljne pogreške se uključuje u utvrđivanje neto dobiti ili gubitka tekućeg razdoblja. Usporedne informacije predočavaju se onako kako su bile prikazane u financijskim izvješćima prethodnog razdoblja.

4. PRIHODI OD DIVIDENDI

Prihodi od dividendi ostvareni tijekom 2010. godine iznosili su ukupno 1.851 tisuću kuna, a odnose se na dividende primljene od:

	2009. HRK (000)	2010. HRK (000)
Ericson Nikola Tesla		
Adris grupa	242	150
Croatia osiguranje	74	74
Krka d.d.	273	69
Kraš d.d. Zagreb	119	132
SAVA d.d.		6
Atlanska plovidba	1455	
Atlantik grupa		27
HT	1020	1158
Nova kreditna banka Maribor	10	
Banka brod	177	178
Zagrebačka banka		57
Ukupno	3.370	1.851

5. PRIHODI OD KAMATA

	2009. HRK (000)	2010. HRK (000)
Prihodi od kamata po a-vista računu	74	86
Prihodi od kamata po obveznicama	1343	387
Prihod od kamata po depozitima	482	128
Prihodi od kamata po trezorskim zapisima	0	0
Ukupno	1.899	601

6. NETO DOBICI (GUBICI) DOBICI OD TEČAJNIH RAZLIKA

2009

2010

	HRK (000)	HRK (000)
Prihodi od tečajnih razlika po deviz. Računu	66	476
Prihodi od tečajnih razlika po deviz. Depozitu	0	39
Rashodi od tečajnih razlika po deviz. Računu	(79)	(235)
Rashodi od tečajnih razlika po deviz. Depozitu	0	0
Ukupno	(13)	280

7. NAKNADA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM

Sukladno članku 67. Zakona o investicijskim fondovima i članku 26. Statuta Fonda, naknada za upravljanje Društvu za upravljanje Fondom uvećana za ukupni iznos svih ostalih troškova iz članka 66. Zakona o investicijskim fondovima iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova. Sukladno članku 68. Zakona o investicijskim fondovima pokazatelj ukupnih troškova ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda.

Sukladno Pravilniku o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po dionici investicijskog fonda (skraćeno: Pravilnik), Članak 19- Naknada društvu za upravljanje i naknada depozitno banci obračunavaju se sukladno učestalosti vrednovanja imovine fonda (u slučaju Fonda – na zadnji dan proteklog mjeseca) na osnovicu koju čini ukupna imovina fonda umanjena za iznos obveza fonda s osnova ulaganja (financijske obveze) za dan vrednovanja, a izračunati iznosi terete imovinu fonda. Budući da su Zakon i pravilnik u koliziji, a Zakon određuje maksimalni iznos naknade, mjesečna naknada izračunavala se tijekom 2010 godine temeljem Pravilnika, a korigirala u tri mjeseca (listopad, studeni, prosinac) kako ukupan pokazatelj troškova ne bi iznosio više od iznosa reguliranog Zakonom.

PRAVILNIK			ZAKON		
NAKNADA DRUŠTVU-OSNOVICA JE UKUPNA IMOVINA UMANJENA ZA IZNOS OBVEZA FONDA S OSNOVE FINANC.ULAGANJA			OSNOVICA JE PROSJ.GOD. NETTO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA UMANJENA ZA SVE OSTALE TROŠKOVE OSIM ČL.11 I ČL.13-POREZ NA DOBIT I TROŠKOVA NADZORNOG TIJELA-HANFE		
RAZDOBLJE	IMOVINA	FIN OBVEZE	OSNOVICA	NAKNADA	NETTO IMOVINA
siječanj-10	202.230.841,33	988,63	202.229.852,70	589.837,07	166.969.638,83
veljača-10	200.383.024,81	1.746,45	200.381.278,36	584.445,40	165.647.784,19
ožujak-10	200.935.648,20	1.757,64	200.933.890,56	586.057,18	165.665.993,71
travanj-10	200.538.396,77	1.089,89	200.537.306,88	584.900,48	164.610.208,11
svibanj-10	159.013.924,85	0,00	159.013.924,85	463.790,61	156.109.288,90
lipanj-10	152.462.082,66	0,00	152.462.082,66	444.681,07	151.621.853,82
srpanj-10	154.803.197,87	0,00	154.803.197,87	451.509,33	151.246.037,08
kolovoz-10	151.501.483,97	0,00	151.501.483,97	441.879,33	148.464.989,57
rujan-10	162.714.806,91	43.238,52	162.671.568,39	474.458,74	159.530.859,36
listopad-10	152.378.463,06	1.128.052,42	151.250.410,64	0,00	148.714.429,77
studen-10	148.995.619,35	121.765,43	148.873.853,92	0,00	146.424.761,09
prosina-10	158.888.223,75	52.722,19	158.835.501,56	-237.000,00	156.552.330,31
UKUPNO	2.044.845.713,53		2.043.494.352,36	4.384.559,21	1.881.558.174,74
MJESECI	12		12		12
PROSJEK	170.403.809,46		170.291.196,03		156.796.514,56
POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA FONDA					
UKUPNA NAKNADA ZA UPRAVLJANJE					4.384.559,21
UKUPNI IZNOS SVIH OSTALIH TROŠKOVA NAVEDENIH U PRAVILNIKU					1.101.773,49

NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII	204.058,21
BROKERSKI TROŠKOVI	98.878,77
TROŠKOVI SKDD	36.599,08
TROŠKOVI ODVJETNIKA	644.758,05
TROŠKOVI REVIZORA	98.400,00
OSTALI TROŠKOVI	19.079,58
UKUPNI OSTALI TROŠKOVI	1.101.773,49

PROSJEČNA GODIŠNJA VRIJEDNOST NETO IMOVINE	156.796.514,56
UKUPNI OSTVARENI TROŠKOVI	5.486.332,70

POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA	3,50
-----------------------------	-------------

Naknada za upravljanje Fondom obračunava se i naplaćuje mjesečno, i to zadnjeg dana u mjesecu, iz imovine Fonda, a na vrijednost imovine Fonda umanjenu za iznos obveza fonda s osnove ulaganja. Trošak naknade društvu za upravljanje Fondom je u 2010. godini ukupno iznosio 4.385 tisuća kuna.

	2009. HRK (000)	2010. HRK (000)
Naknada sukladno Zakonu, Pravilniku i Statutu (3,5% god.)	6.333	4.384
Ukupno	6.333	4.384

8. RASHODI OD OTPISA POTRAŽIVANJA OD HFP

Fond je dana 21. rujna 2004. godine zaprimio rješenje Visokog trgovačkog suda od 23. rujna 2003. godine, kojim je ukinuta presuda Trgovačkog suda u Zagrebu od 28. studenog 2002. godine, i predmet vraćen sudu prvog stupnja na ponovno odlučivanje. Temeljem primljenog rješenja Visokog trgovačkog suda, Fond je sa danom 21. rujna 2004. godine, ponovo formirao ispravak vrijednosti potraživanja od HFP-a u punom iznosu od 46.223 tisuća kuna, te je formirao rezervaciju za sudske troškove koji se odnose na navedeni sudski spor u iznosu 714 tisuća kuna (bilješka 9 i 16.). Obzirom da su ispravljena financijska izvješća za 2003. godinu bila odobrena za izdavanje od strane uprave Fonda dana 1. prosinca 2004. godine, temeljem MRS 10 – Događaji nakon datuma bilance, navedeni ispravak vrijednosti je trebalo iskazati u financijskim izvještajima za 2003. godinu. Ovo je također bila jedna od kvalifikacija u revizorskom mišljenju za 2003. godinu. Zbog navedene temeljne pogreške iskazane u financijskim izvještajima za 2003. godinu, uprava Fonda je odlučila primijeniti alternativni postupak ispravka temeljne pogreške iz MRS – 8, Neto dobit ili gubitak razdoblja, temeljne pogreške i promjene računovodstvenih politika, te grešku ispraviti na teret rezultata tekućeg razdoblja, tj. u 2004. godini. Bilo je nepraktično prezentirati pro forma podatke u skladu sa MRS 8.

9. OSTALI RASHODI

Struktura troškova kojima se može teretiti imovina Fonda je definirana Statutom Fonda i Zakonom o investicijskim fondovima. Ostali troškovi (izuzev naknade društvu za upravljanje) su prikazani u nastavku:

2009.	2010.
-------	-------

	HRK (000)	HRK (000)
Naknade član NO	590	651
Ostali rashodi	134	19
Realizirani gubici od prodaje vrijed.papira	1.137	40.359
Troškovi poreza i doprinosa	126	9
Troškovi naknada za skrbničke poslove	308	37
Troškovi revizije	98	98
Trošak poreznog savjetovanja	0	0
Trošak Komisija za VP	0	0
Troškovi sudskog spora	1	1.072
Trošak provizije brokera	36	99
Ukupno	2.430	42.344

10. NETO REALIZIRANI I NEREALIZIRANI DOBICI /GUBICI OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE

	2009. HRK (000)	2010. HRK (000)
Ukupno realizirani dobiti (kao razlika troška stjecanja i prodajne cijene)	1.777	10.561
Ukupno realizirani gubici (kao razlika troška stjecanja i prodajne cijene)	(1.137)	(40.359)
Neto realizirani dobiti/(gubici) –dobitak razdoblja	640	(29.798)
Ukupno nerealizirani dobiti (kao razlika fer vrijednosti na kraju i na početku razdoblja)	5.860	5.677
Ukupno nerealizirani gubici - (kao rezultat usklađenja fer vrijednosti)	(170.529)	(140.771)
Neto nerealizirani dobiti/(gubici) - (kao rezultat usklađenja fer vrijednosti)	(164.669)	(135.094)

Promjena od 29.575 tisuća kuna iskazana je u okviru ostale sveobuhvatne dobiti, a čine je promjena nerealiziranih dobitaka od -183 tisuće kuna i nerealiziranih gubitaka od 29.758 tisuća kuna.

Kako je navedeno u bilješci 3.12 Društvo je 2006. godini promijenilo klasifikaciju vrijednosnih papira u imovinu raspoloživu za prodaju u vrijednosne papire. Ovo je utjecalo na iskazivanje dobiti i gubitka koji nastaju iz promjene fer vrijednosti ove imovine na način da se ne uključuju u račun dobiti i gubitka već se iskazuju kroz promjene glavnice tj. revalorizacijskih rezervi.

Pregled realiziranih dobitaka i gubitaka tijekom 2010. godine iskazanih u računu dobiti i gubitka prikazan je u sljedećoj tablici:

Datum prodaje	Financijski instrumenti	Broj vrijedn osnih papira	Knjigovodstve na vrijednost	Prodajna cijena	Realizirani dobitak (gubitak)
1	2	3	4	5	6 (5 - 4)
31.1.2010	ATLANSKA PLOVIDMA D.D.	2.241	1.976.653	2.313.887	337.234
31.1.2010	JADRANSKI NAFTAVOD DD	392	737.532	1.192.323	454.791
31.1.2010	PETROKEMIJA D.D.	5.750	655.500	832.169	176.669

31.1.2010	ADRIS GRUPA TDR D.D.	300	195.403	105.000	-90.403
31.1.2010	PODRAVKA D.D.	800	221.689	278.494	56.805
28.2.2010	PODRAVKA D.D.	2.100	581.933	758.652	176.719
28.2.2010	JADRANSKI NAFTOVOD DD	93	174.976	291.156	116.180
28.2.2010	ZAGREBAČKA BANKA D.D.	650	239.963	180.250	-59.713
28.2.2010	ADRIS GRUPA TDR D.D.	200	130.269	69.998	-60.271
28.2.2010	ĐAKOVŠTINA	2.200	289.333	49.726	-239.607
31.3.2010	PETROKEMIJA D.D.	23.540	2.683.560	3.152.900	469.340
31.3.2010	ATLANSKA PLOVIDBA D.D.	1.702	1.501.233	1.720.070	218.838
31.3.2010	JADRANSKI NAFTOVOD DD	480	903.100	1.476.947	573.847
31.3.2010	ZAGREBAČKA BANKA D.D.	954	352.191	243.517	-108.674
31.3.2010	ĐAKOVŠTINA	9.784	1.287.177	170.580	-1.116.597
31.3.2010	PREFAB RO	6.000	18.699	22.782	4.083
31.3.2010	ADRIS GRUPA TDR D.D.	185	118.667	60.060	-58.607
30.4.2010	PETROKEMIJA D.D.	250	28.500	32.500	4.000
30.4.2010	ATLANSKA PLOVIDA D.D.	6.143	5.687.424	5.911.785	224.362
30.4.2010	PODRAVKA D.D.	2.950	817.477	1.006.610	189.134
30.4.2010	ZAGREBAČKA BANKA D.D.	2.046	755.328	536.872	-218.456
30.4.2010	ADRIS GRUPA TDR D.D.	610	397.320	216.330	-180.990
30.4.2010	PREFAB RO	75.000	233.738	413.493	179.756
30.4.2010	GORENJE	3.531	613.449	363.613	-249.837
31.5.2010	KRKA	13.556	6.271.812	6.378.880	107.069
31.5.2010	BELIŠĆE	15.358	11.133.865	7.679.000	-3.454.865
30.6.2010	DIONICE KRKA D.D.	7.525	3.562.185	3.614.023	51.839
30.9.2010	DIONICE ATGR-R-A	3.104	1.558.291	2.388.215	829.924
30.9.2010	DIONICE KRAŠ-R-A	2.396	1.308.326	1.158.989	-149.337
30.9.2010	DIONICE IPKK-R-A	2.100	2.632.379	494.571	-2.137.808
31.10.2010	DIONICE KRAŠ-R-A	2.909	1.739.397	1.411.277	-328.120
31.10.2010	DIONICE ATGR-R-A	104	52.211	85.176	32.965
30.11.2010	DIONICE WFLJ-R-A	4.508	225.753	511.478	285.724
30.11.2010	DIONICE CEBA-R-A	441	92.888	95.256	2.368
31.12.2010	DIONICE INA-R-A	1.080	1.912.619	3.056.400	1.143.781
31.12.2010	DIONICA JNAF-R-A	500	940.729	1.500.000	559.271
31.12.2010	DIONICE ZABA-R-A	3.000	1.107.520	717.159	-390.361
31.12.2010	DIONICE CEBA-R-A	15	3.159	3.240	81
	Redovne dionice gospodarskih subjekata		53.142.243	50.493.380	-2.648.863
31.3.2010	ADRIS GRUPA TDR D.D.	7.889	2.968.339	2.244.380	-723.959
30.4.2010	ADRIS GRUPA TDR D.D.	3.100	1.166.415	935.100	-231.315
	Povlaštene dionice gospodarskih subjekata		4.134.754	3.179.480	-955.274
30.6.2010	DELO PRODAJA D.O.O.	706.020	51.711.870	25.334.751	-26.377.119
	Obveznice gospodarskih subjekata		51.711.870	25.334.751	-26.377.119
31.3.2010	AGRAM CASH		2.371.180	2.464.533	93.353
30.4.2010	AGRAM CASH		2.128.820	2.219.640	90.820
	Udjeli otvorenih inv.fondova		4.500.000	4.684.173	184.173
	Redovne dionice gospodarskih subjekata		113.488.867	83.691.784	-29.797.083

Ukupan prihod ostvaren od prodaje vrijednosnica umanjen je za već oprihodovane iznose koji su 2005 godine bili iskazani kao nerealizirana dobit koja je evidentirana kroz račun dobiti i gubitka te time već oporezovana i iskazana u prihodima.

Ukupan prihod ostvaren od prodaje vrijednosnica uvećan je za već oprihodovane iznose koji su 2005 godine bili iskazani kao nerealizirani rashod koji je evidentiran kroz račun dobiti i gubitka te time već oporezovan.

11. POREZ NA DOBIT

Fond obračunava porez na dobitak sukladno važećim propisima u Republici Hrvatskoj. Veza između poreznog i knjigovodstvenog rezultata može se prikazati na sljedeći način:

	2009	2010
	HRK (000)	HRK (000)
1. Dobit /(Gubitak) tekuće godine prije oporezivanja	(1.651)	(33.411)
Prihodi od dividendi	(3.370)	(1.851)
Porezna osnovica tekuće godine	(5.021)	(35.262)
2. Porez na dobit		0
1-2 Dobitak/gubitak nakon oporezivanja		(33.411)

Porezni gubitak u iznosu 5.021 tis HRK prenosi se do 2014 godine, a porezni gubitak u iznosu 35.262. tis HRK prenosi se do 2015 godine.

12. NETO DOBIT (GUBITAK) PO DIONICI I NETO IMOVINA PO DIONICI

	2009	2010
Dobit / (Gubitak) nakon oporezivanja ('000 HRK)	(1.651)	(33.411)
Broj izdanih dionica	3.346.418	3.346.418
Dobit / (Gubitak) po dionici (HRK)	0,49	9,98
Neto imovina 31. prosinca u HRK (000)	160.304	156.468
Neto imovina po dionici 31. prosinca (HRK)	47,90	46,76

13. ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE

Ulaganja u vrijednosne papire na dan 31. prosinca 2010. godine prikazana su u sljedećoj tablici:

Pozicija (DIONICE)	Broj dionica	Ukupan trošak nabave	Knjigovodstve na vrijednost	Ispravak vrijednosti	Vrijednost na datum izvještaja	Vrijednost po dionici
ADRIS GRUPA -TDR ROVINJ D.D.	7.823	3.901.934	3.901.934	-1.420.980	2.480.954	317,1359
ASTRA DUBRAVKA D.D.	204	8.757	8.757	0	8.757	42,9288
AUTOTRANSPORT D.D.	416	4.184	4.184	0	4.184	10,0581
BELJE D.O.O.	13.899	903.863	903.863	93.628	997.491	71,7671
DUBROVAČKI PODRUMI D.D.	1.949	132.474	132.474	-92.792	39.682	20,3600
ĐAKOVŠTINA D.D.	120.147	12.375.792	15.836.372	-15.088.361	748.011	6,2258
ELEKTRODA D.D.	20.500	8.097.193	8.097.193	-783.408	7.313.785	356,7700
HT-HRVATSKI TELEKOM D.D.	34.000	11.094.566	11.094.566	-1.255.493	9.839.073	289,3845
JADRAN KAPITAL D.D.	5.249	503.904	503.904	-393.675	110.229	21,0000
JADRANSKI NAFTOVOD D.D.	5.055	10.258.878	11.547.579	3.617.420	15.164.999	2.999,9998
KRAŠ D.D.	1.310	1.061.391	1.061.391	-492.851	568.540	434,0000
MAISTRA D.D.	15.512	1.443.970	1.443.970	-528.762	915.208	59,0000
METALSKA INDUSTRIJA VARAŽDIN D.D.	1.562	15.785.156	15.785.156	-11.841.106	3.944.050	2.525,0000
MIO D.D.	64.351	2.649.331	2.649.331	-1.669.908	979.422	15,2200
PODRAVKA D.D.	58.583	14.714.549	20.277.447	-2.406.679	17.870.768	305,0504
PREPLAM D.D.	10.227	1.838.916	1.838.916	-967.678	871.238	85,1900
RABAC D.D.	101.188	5.239.515	28.361.026	-19.758.023	8.603.004	85,0200
SLATINSKA BANKA D.D.	45.032	11.396.222	11.396.222	-6.397.161	4.999.061	111,0113
UNION D.D.	1.320	79.200	79.200	0	79.200	60,0000
ZLATNI OTOK D.D.	85.424	11.867.102	19.647.475	-15.376.275	4.271.200	50,0000
QUESTUS NEKRETNINE D.D.	7.465	731.570	731.570	-277.399	454.171	60,8400

Redovne dionice		114.088.466	155.302.529	-75.039.503	80.263.027	
ADRS GRUPA -TDR ROVINJ D.D.	26.112	10.967.609	10.967.609	-4.086.941	6.880.669	263,5060
BANKA BROD D.D.	584	4.011.695	4.011.695	-2.469.935	1.541.760	2.640,0000
CROATIA OSIGURANJE D.D.	681	7.955.834	7.955.834	-4.312.035	3.643.799	5.350,6600
Povlaštene dionice		22.935.138	22.935.138	-10.868.910	12.066.228	
Ukupno dionice domaćih d.d.		137.023.604	178.237.667	-85.908.412	92.329.255	
GORENJE D.D.	4.368	1.024.803	1.024.803	-589.637	435.166	99,6260
HELIOS D.D.	248	2.999.480	2.999.480	-2.422.550	576.930	2326,3295
ISKRA AVTOELEKTRIKA	41.250	7.357.457	7.357.457	-1.873.966	5.483.491	132,9331
KRKA D.D.	20.500	9.642.813	9.642.813	-104.862	9.537.951	465,2659
KREDITNA BANKA MARIBOR	7.000	1.441.242	1.441.242	-917.559	523.683	74,8118
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	3.300	3.623.139	3.623.139	-601.689	3.021.450	915,5909
PREFAB SA, RUMUNJSKA	206.300	642.934	642.934	26.097	669.031	3,2430
ROMAN BRASOV RUMUNJSKA	460.000	694.416	694.416	-456.366	238.050	0,5175
SAVA SV D.D.	310	615.945	615.945	-403.030	212.915	686,8211
SVJETLOSTKOMERC D.D.	4.214	16.954.102	16.954.102	-7.407.075	9.547.027	2265,5844
TERME DOBRNA D.D.	34.585	1.569.547	1.569.547	-384.416	1.185.131	34,2672
ZVON DVA HOLDING D.D.	2.140.242	32.745.917	32.745.917	-31.481.432	1.264.485	0,5908
Inozemne dionice		79.311.795	79.311.795	-46.616.485	32.695.309	
Ukupno dionice inozemnih d.d.		79.311.795	79.311.795	-46.616.485	32.695.309	
ZIF BONUS D.D.SARAJEVO		390.874	390.874	62.868	453.742	
ZIF KREKOV GLOBALNI		5.237.421	5.237.421	1.733.291	6.970.712	
EUROFOND 1 DD TUZLA		6.383.357	6.383.357	-4.509.240	1.874.116	

Udjeli u inozemnim fondovima		12.011.652	12.011.652	-2.713.081	9.298.571
UDIO U PBZ-novčani fond		8.900.000	8.900.000	63.238	8.963.238
UDIO U PBZ-Euro novčani fond		3.500.000	3.500.000	64.278	3.564.278
UDIO U HPB INVEST		3.000.000	3.000.000	16.453	3.016.453
Udjeli u domaćim fondovima		15.400.000	15.400.000	143.969	15.543.969

Ukupno financijska imovina za prodaju		243.747.050	284.961.113	-135.094.010	149.867.103
--	--	--------------------	--------------------	---------------------	--------------------

14. OSTALA IMOVINA

Iznos na ovoj poziciji se odnosi na iznos potraživanja po prodanim vrijednosnim papirima (1.496), potraživanje za uplaćenu akontaciju poreza na dobit (46), potraživanje za pretplatu akontacije poreza na dobit po isplaćenim dividendama u ino (159), potraživanja za isplaćenu naknadu (7) te potraživanja za kamatu (413).

15. OSTALE OBVEZE

Najveći dio Ostalih obveza odnosi se na obveze prema dioničarima s osnove smanjenja vrijednosti kapitala (1.864), obveza prema društvu za upravljanje (179), obveza prema depozitnoj banci (14) obveza za doprinose (doprinosi za šume-8 i HGK-1), obveze prema SKDD (3) te obveze temeljem transakcija za kupnju i prodaju vrijednosnih papira (53).

16. DIONICE (UDJELI) FONDA PO NOMINALNOJ VRIJEDNOSTI

Upisani kapital fonda na dan 31. prosinca 2008. godine iznosi 334.642 HRK (000). Upisani kapital fonda sastoji se od 3.346.418 dionica nominalne vrijednosti 100 kuna po dionici.

Na dan 06.11.2009 godine u Trgovačkom registru suda u Zagrebu provedena je Odluka o smanjenju temeljnog kapitala od 18.06.2009.godine sa iznosa od =334.641.800 na =33.464.180 na =301.177.620 kuna. Broj dionica ostao je jednak, a nominalna vrijednost dionice smanjena je na 90 kuna.

U postupku kuponske privatizacije dionice Fonda su po određenom ključu bile dodijeljene ukupnom broju od 19.505 dioničara.

Prema stanju evidencije Središnje depozitarne agencije na dan 31.12.2010. godine, struktura deset najvećih dioničara je bila sljedeća:

Redni broj	Prezime i ime/naziv dioničara	Stanje / broj dionica	% udjela u temeljnom kapitalu
1	NFD HOLDING D.D.	829.026	24,77
2	ABANKA D.D.	685.941	20,50
3	AUCTOR D.O.O.	462.000	13,81
4	HPB D.D./ZBIRNI RAČUN – ZA KLIJENTE BANKE	244.410	7,30
5	SAVA D.D.	143.000	4,27
6	NEXE GRUPA D.D.	84.817	2,53
7	ŠTEDBANKA D.D. ZAGREB/ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN	47.375	1,42
8	TEB-INŽINJERING D.D.	35.621	1,06
9	LAGUNA NOVIGRAD D.D.	32.500	0,97
10	CARSI D.O.O.	27,840	0,83
UKUPNO 10 NAJVEĆIH DIONIČARA		2.592.530	77,46

17. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA

Osnovna načela ulaganja imovine fonda su načela sigurnosti, likvidnosti i razdiobe rizika. Pri tome se osobita pozornost poklanja upravljanju tržišnim, kamatnim i valutnim rizicima.

Tržišni rizik, odnosno rizik da će vrijednost financijskog instrumenta fluktuirati kao rezultat promjena tržišnih cijena, te općenito neizvjesnost njihove buduće cijene nastoji se smanjiti diversifikacijom ulaganja u različite sektore nacionalne ekonomije.

Valutnom riziku, odnosno riziku da će doći do promjene vrijednosti imovine Fonda uslijed promjena tečajeva stranih valuta podložna je imovina denominirana u stranoj valuti. Kako bi se umanjili navedeni efekti primjenjivat će se uobičajene metode upravljanja valutnim rizikom.

18. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

Stranke se smatraju povezanim ukoliko jedna strana ima sposobnost kontrole nad drugom ili ima značajan utjecaj nad drugom stranom prilikom donošenja poslovnih ili financijskih odluka. Fondom upravlja SL Invest d.o.o. (Fond manager), društvo za upravljanje fondovima sa sjedištem u Republici Hrvatskoj. Društvo za upravljanje investicijskim fondom pruža upravljačke, tajničke i administrativne usluge Fondu. Društvo od Fonda za uzvrat dobiva naknadu koja se temelji na neto vrijednosti imovine fonda i plaća mjesečno koristeći godišnju stopu od 3,5% a obrazloženo je u bilješci 7.

Osim navedenog, nije bilo transakcija sa povezanim društvima.

19. PODACI VEZANI ZA ZAKON O INVESTICIJSKIM FONDOVIMA (U daljnjem tekstu Zakon) – ČLANAK 175.

BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2010.-TOČKA 1.1. ČLANKA 175. ZAKONA

BILANCA
(IZVJEŠTAJ O NETO IMOVINI INVESTICIJSKOG FONDA)

000 hrk

Oznaka pozicije	Pozicija imovine	AOP	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
	FINANCIJSKA IMOVINA	001	192.499	156.469
01	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	002	6.732	6.602
2	Ulaganja u vrijednosne papire i depozite:	003	185.767	149.867
02a	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	004		
02b	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	005	185.767	149.867
02c	Zajmovi i potraživanja	006		
02d	Ulaganja koja se drže do dospelosti	007		
	OSTALA IMOVINA	008	2.471	2.121
03	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	009	0	1.496
04	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	010	0	0
05	Potraživanja s osnove danih predujmova	011	0	0
06	Potraživanja od društva za upravljanje	012		
07	Potraživanja od depozitne banke	013		
08	Ostala potraživanja fonda	014	2.452	212
09	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	015	19	413
A.	Ukupna imovina	016	194.970	158.590
	Izvanbilančna evidencija aktiva	017		
	FINANCIJSKE OBVEZE	018	0	54
10	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	019		54
11	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove i garantne depozite	020		
	OSTALE OBVEZE	021	34.666	2.068
12	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	022	1.124	179
13	Obveze prema depozitnoj banci	023	34	14
14	Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	024	44	0
15	Obveze s osnove isplate dioničarima	025	33.464	1.864
16	Ostale obveze	026		11
17	Obveze po obračunatoj kamati	027		
B.	Ukupno kratkoročne obveze	028	34.666	2.122
C.	Neto imovina fonda	029	160.304	156.468
D.	Broj izdanih dionica	030	3.346.418	3.346.418
E.	Neto imovina po dionici	031	47,90	46.76

	KAPITAL			
18	Upisani temeljni kapital	032	301.178	301.178
19	Premija na emitirane dionice/kapitalne rezerve	033		
20	Vlastite dionice	034		
21	Rezerve	035		
22	Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	036	-164.669	-135.094
23	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	037		
24	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	038	-1.651	-33.411
25	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	039	25.446	23.795
F.	Ukupno kapital	040	160.304	156.468
	Izvanbilančna evidencija pasiva	041		

IZVJEŠĆE O UKUPNOM PRINOSU.-TOČKA 1.2. ČLANKA 175. ZAKONA

RAČUN DOBITI I GUBITKA FONDA

iznosi u tisućama kn

Oznaka pozicije	Opis pozicije	AOP	Prethodno razdoblje	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje	Tekuće razdoblje
			Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
	PRIHODI OD ULAGANJA					
01	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	042	1.777	1.002	10.562	2.497
02	Prihodi od kamata i amortizacija premije(diskonta) imovine s fiksnim dospeljem	043	1.899	216	601	51
03	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	044	66	47	515	136
04	Prihodi od dividendi	045	3.370	73	1.851	57
05	Ostali prihodi	046			318	318
A.	Ukupno prihodi od ulaganja	047	7.112	1.338	13.847	3.058
	RASHODI					
06	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	048	229	5	40.359	1.191
07	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	049			236	32
08	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	050	6.333	1.124	4.385	-237

SLAVONSKI ZATVORENI
INVESTICIJSKI FOND d.d.
ZAGREB, Vončinina 2

19


09	Rashodi od kamata	051	0	0	2	0
10	Naknada depozitnoj banci	052	308	68	632	43
11	Transakcijski troškovi	053	36	16	135	29
12	Umanjenje imovine	054				
13	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	055	1.857	410	1.509	715
B.	Ukupno rashodi	056	8.763	1.623	47.258	1.773
C.	Neto dobit (gubitak) od ulaganja u financijske instrumente	057	-1.651	-285	-33.411	1.285
	NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I DERIVATIVNE INSTRUMENTE					
14	Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u financijske instrumente	058				
15	Nerealizirani dobiti (gubici) od derivativnih instrumenata	059				
16	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	060				
D.	Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u financijske instrumente	061				
	POREZ NA DOBIT					
E.	Neto povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda	062	-1.651	-285	-33.411	1.285

PODACI O PORTFELJU, RASPOREĐENI PO VRSTI IMOVINE.-TOČKA 1.3. ČLANKA 175. ZAKONA

Pozicija (DIONICE)	Broj dionica	Knjigovodstvena vrijednost	Vrijednost na datum izvještaja	Vrijednost po dionici	Udio u imovini
ADRIS GRUPA -TDR ROVINJ D.D.	7.823	3.901.934,27	2.480.954,15	317,1359	1,59%
ASTRA DUBRAVKA D.D.	204	8.757,48	8.757,48	42,9288	0,01%
AUTOTRANSPORT D.D.	416	4.184,00	4.184,17	10,0581	0,00%
BELJE D.O.O.	13.899	903.862,70	997.490,92	71,7671	0,64%
DUBROVAČKI PODRUMI D.D.	1.949	132.473,53	39.681,64	20,3600	0,03%
ĐAKOVŠTINA D.D.	120.147	12.375.792,04	748.011,19	6,2258	0,48%
ELEKTRODA D.D.	20.500	8.097.192,50	7.313.785,00	356,7700	4,67%
HT-HRVATSKI TELEKOM D.D.	34.000	11.094.565,77	9.839.073,00	289,3845	6,29%
JADRAN KAPITAL D.D.	5.249	503.904,00	110.229,00	21,0000	0,07%
JADRANSKI NAFTAVOVOD D.D.	5.055	10.258.877,54	15.164.998,99	2.999,9998	9,69%
KRAŠ D.D.	1.310	1.061.391,09	568.540,00	434,0000	0,36%
MAISTRA D.D.	15.512	1.443.969,91	915.208,00	59,0000	0,58%
METALSKA INDUSTRIJA VARAŽDIN D.D.	1.562	15.785.156,30	3.944.050,00	2.525,0000	2,52%

MIO D.D.	64.351	2.649.330,67	979.422,22	15,2200	0,63%
PODRAVKA D.D.	58.583	14.714.548,77	17.870.767,58	305,0504	11,42%
PREPLAM D.D.	10.227	1.838.916,45	871.238,13	85,1900	0,56%
RABAC D.D.	101.188	5.239.514,52	8.603.003,76	85,0200	5,50%
SLATINSKA BANKA D.D.	45.032	11.396.222,04	4.999.060,86	111,0113	3,19%
UNION D.D.	1.320	79.200,00	79.200,00	60,0000	0,05%
ZLATNI OTOK D.D.	85.424	11.867.102,08	4.271.200,00	50,0000	2,73%
QUESTUS NEKRETNINE D.D.	7.465	731.570,00	454.170,60	60,8400	0,29%
Redovne dionice		114.088.465,66	80.263.026,69		51,30
ADRIS GRUPA -TDR ROVINJ D.D.	26.112	10.967.609,34	6.880.668,67	263,5060	4,40%
BANKA BROD D.D.	584	4.011.694,56	1.541.760,00	2.640,0000	0,99%
CROATIA OSIGURANJE D.D.	681	7.955.833,99	3.643.799,46	5.350,6600	2,33%
Povlaštene dionice		22.935.137,89	12.066.228,13		7,71
Ukupno dionice domaćih d.d.		137.023.603,55	92.329.254,82		57,41
GORENJE D.D.	4.368	1.024.803,10	435.166,30	99,6260	0,28%
HELIOS D.D.	248	2.999.480,00	576.929,71	2326,3295	0,37%
ISKRA AVTOELEKTRIKA	41.250	7.357.457,25	5.483.490,95	132,9331	3,50%
KRKA D.D.	20.500	9.642.812,58	9.537.950,93	465,2659	6,10%
KREDITNA BANKA MARIBOR	7.000	1.441.241,71	523.682,62	74,8118	0,33%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	3.300	3.623.139,30	3.021.449,82	915,5909	1,93%
PREFAB SA, RUMUNJSKA	206.300	642.933,95	669.030,90	3,2430	0,43%
ROMAN BRASOV RUMUNJSKA	460.000	694.416,00	238.050,00	0,5175	0,15%
SAVA SV D.D.	310	615.944,50	212.914,54	686,8211	0,14%
SVJETLOSTKOMERC D.D.	4.214	16.954.101,92	9.547.027,16	2265,5844	6,10%
TERME DOBRNA D.D.	34.585	1.569.546,85	1.185.131,21	34,2672	0,76%
ZVON DVA HOLDING D.D.	2.140.242	32.745.916,62	1.264.484,59	0,5908	0,81%
Redovne dionice		79.311.793,78	32.695.308,73		20,90
ZIF BONUS D.D.SARAJEVO	34.333	390.874,34	453.742,44	13,2161	0,29%
ZIF KREKOV GLOBALNI	111.600	5.237.421,48	6.970.712,07	62,4564	4,46%
EUROFOND 1 DD TUZLA	357.069	6.383.356,51	1.874.116,37	5,2487	1,20%
Inozemni fondovi		12.011.652,33	9.298.570,88		5,94
Ukupno dionice inozemnih d.d.		91.323.446,11	41.993.879,61		22,09
Ukupno dionice i obveznice		345.936.423,31	181.138.432,17		92,91
UDIO U PBZ-novčani fond		8.900.000,00	8.963.237,74		5,73%
UDIO U PBZ-Euro novčani fond		3.500.000,00	3.564.277,76		2,28%
UDIO U HPB INVEST		3.000.000,00	3.016.453,23		1,93%
Depoziti		15.400.000,00	15.543.968,73		0,10
Ukupno financijska imovina za prodaju		243.747.049,66	149.867.103,16		79,61

POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA ZA OBRAČUNSKO RAZDOBLJE.-TOČKA 1.4.
 ČLANKA 175. ZAKONA

RAZDOBLJE	IMOVINA	FIN OBVEZE	OSNOVICA	NAKNADA	NETTO IMOVINA
siječanj-10	202.230.841,33	988,63	202.229.852,70	589.837,07	166.969.638,83
veljača-10	200.383.024,81	1.746,45	200.381.278,36	584.445,40	165.647.784,19
ožujak-10	200.935.648,20	1.757,64	200.933.890,56	586.057,18	165.665.993,71
travanj-10	200.538.396,77	1.089,89	200.537.306,88	584.900,48	164.610.208,11
svibanj-10	159.013.924,85	0,00	159.013.924,85	463.790,61	156.109.288,90
lipanj-10	152.462.082,66	0,00	152.462.082,66	444.681,07	151.621.853,82
srpanj-10	154.803.197,87	0,00	154.803.197,87	451.509,33	151.246.037,08
kolovoz-10	151.501.483,97	0,00	151.501.483,97	441.879,33	148.464.989,57
rujan-10	162.714.806,91	43.238,52	162.671.568,39	474.458,74	159.530.859,36
listopad-10	152.378.463,06	1.128.052,42	151.250.410,64	0,00	148.714.429,77
studeni-10	148.995.619,35	121.765,43	148.873.853,92	0,00	146.424.761,09
prosina-10	158.888.223,75	52.722,19	158.835.501,56	-237.000,00	156.552.330,31
UKUPNO	2.044.845.713,53		2.043.494.352,36	4.384.559,21	1.881.558.174,74
MJESECI	12		12		12
PROSJEK	170.403.809,46		170.291.196,03		156.796.514,56

UKUPNA NAKNADA ZA UPRAVLJANJE 4.384.559,21

UKUPNI IZNOS SVIH OSTALIH TROŠKOVA NAVEDENIH U PRAVILNIKU 1.101.773,49

NAKNADA DEPOZITNOJ BANC	204.058,21
BROKERSKI TROŠKOVI	98.878,77
TROŠKOVI SKDD	36.599,08
TROŠKOVI ODVJETNIKA	644.758,05
TROŠKOVI REVIZORA	98.400,00
OSTALI TROŠKOVI	19.079,58
UKUPNI OSTALI TROŠKOVI	1.101.773,49

PROSJEČNA GODIŠNJA VRIJEDNOST NETO IMOVINE 156.796.514,56

UKUPNI OSTVARENI TROŠKOVI 5.486.332,70

POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA 3,50

TVRTKE ZA POSREDOVANJE U TRGOVANJU VRIJEDNOSNIH PAPIRA.-TOČKA 1.5.
 ČLANKA 175. ZAKONA

A)	PRIKAZ TRANSAKCIJA PO TVRTKAMA ZA POSREDOVANJE	
UKUPAN PROMET	KUPNJA VRIJEDNOSNICA	34.057.527
	PRODAJA VRIJEDNOSNICA	80.451.575
UKUPNO		114.509.102
UKUPNE TRANSAKCIJE PUTEM IPO, KORPORATIVNIH AKCIJA		114.509.102

UKUPNE TRANSAKCIJE PUTEM TVRTKE AUCTOR d.o.o.		43.396.455
UDIO U PROMETU		37,90
UKUPNE TRANSAKCIJE PUTEM TVRTKE Hypo banka d.d.		63.123.836
UDIO U PROMETU		55,13
B) PROVIZIJE PLAĆENE TVRTKAMA ZA POSREDOVANJE		
UKUPNO		426.825
	POSTOTAK	
AUCTOR	30	125.449
HYP0	70	301.376

NAJVIŠE I NAJNIŽE CIJENE PO DIONICI ZA TRI PRETHODNE POSLOVNE GODINE. -TOČKA 3. ČLANKA 175. ZAKONA

KRETANJE CIJENE PO DIONICI ZA PRETHODNE TRI GODINE

	NAJNIŽA CIJENA	NAJVIŠA CIJENA
2008	27,01	93,99
2009	30,00	47,00
2010	15,15	34,96

NAJVIŠA I NAJNIŽA VRIJEDNOST IMOVINE FONDA I CIJENU PO DIONICI ILI UDJELU U FONDU UNUTAR ISTOG OBRAČUNSKOG RAZDOBLJA ZA PROTEKLIH PET KALENDARSKIH GODINA.-TOČKA 4.1. ČLANKA 175. ZAKONA

BROJ IZDANIH DIONICA

3.346.418

U 000 KUNA

GODINA	NAJVIŠA MJESEČNA VRIJEDNOST FONDA I PRIPADAJUĆA VRIJEDNOST UDJELA		NAJNIŽA MJESEČNA VRIJEDNOST FONDA I PRIPADAJUĆA VRIJEDNOST UDJELA	
2006	372.692	106,05	283.554	84,44
2007	554.330	163,20	441.533	119,76
2008	499.328	149,59	202.534	60,51
2009	210.609	52,55	185.243	55,19
2010	202.231	49,90	148.995	43,76

USPOREDNI PREGLED POSLOVANJA U PROTEKLE TRI POSLOVNE GODINE.-
TOČKA 4.3. ČLANKA 175. ZAKONA

	POSLOVNE GODINE		
	2008	2009	2010
A) UKUPNA NETTO VRIJEDNOST IMOVINE	551.736	194.970	156.468
B) NETTO VRIJEDNOST PO DIONICI	164,87	47,90	46,76
C) POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA	3,49	3,50	3,50

RASPODJELA PRIHODA ODNOSNO DOBITI ISPLAĆENE PO DIONICI ILI UDJELU
TIJEKOM GODINE

Za poslovnu godinu 2005 ostvarena je dobit od =96.322 tisuća kuna te je iskorištena za pokriće gubitka prošlih godina od =150.740 tisuća kuna.

Za poslovnu godinu 2006 ostvarena je dobit od =35.447 tisuća kuna te je iskorištena za pokriće nepokrivenog gubitka koji je iskazan u iznosu =54.418 tisuća kuna.

Za poslovnu godinu 2007 ostvarena je dobit u iznosu =15.806 tisuća kuna te je iskorištena za pokriće nepokrivenog gubitka koji je iskazan u iznosu =18.971 tisuća kuna.

Za poslovnu godinu 2008 ostvarena je dobit u iznosu =22.775 tisuća kuna. Nepokriveni gubitak iznosi =3.165 tisuća kuna. Zadržani dobitak od revalorizacijskih rezervi iznosi =5.836 tisuća kuna.

Za poslovnu godinu 2009 ostvaren je gubitak u iznosu =1.651 tisuća kuna.

Dobitak proteklih godina raspoređen je =15.059 tisuća kuna u zakonske rezerve i 8,736 tisuća kuna u zadržanu dobit. Gubitak 2009 godine pokriven je iz ostvarene dobiti 2008 godine.

Za poslovnu godinu 2010 ostvaren je gubitak u iznosu =33.411 tisuća kuna. Gubitak 2010 godine do dana izdavanja bilješki nije raspoređen.

**20. PODACI VEZANI ZA IZMJENU PRAVILNIKA O STRUKTURI I SADRŽAJU
GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA - OBJAVLJENO U NN12/2009 OD
28.01.2009.GODINE**

UKUPAN IZNOS NAKNADA

RBR	OPIS	IZNOS
1	ZA USLUGE REVIZIJE	98.400
	obvezna zakonska revizija	
2	ZA USLUGE PROVJERE	241.998
	skrbnička banka, sda	
3	POREZNOG SAVJETOVANJA	0
4	USLUGE ODVJETNIKA	644.758
5	USLUGE BROK.PROVIZIJA	98.879
6	DRUGE USLUGE	19.080
	UKUPNO	1.103.115

21. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga dana 14. travnja 2011. godine donijela rješenje kojim je društvu AUCTOR d.o.o. iz Zagreba, Vončinina 2, odobrila ponudu za preuzimanje društva SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND d.d.


Nakon datuma bilance nije bilo događaja koji bi utjecali na financijske izvještaje Društva na dan 31. prosinca 2010. godine i za 2010. godinu., osim navedenog rješenja.

U Zagrebu, 15.04.2011. godine

Uprava:

Darja Orožim

Stanislav Gradišek


**SLAVONSKI ZATVORENI
INVESTICIJSKI FOND d.d.**
ZAGREB, Vončinina 2
