

**SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI
FOND S JAVNOM PONUDOM d.d.**

Zagreb

NEOVISNO REVIZIJSKO MIŠLJENJE

I

FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU

KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

**SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI
FOND S JAVNOM PONUDOM d.d.**

Zagreb

NEOVISNO REVIZIJSKO MIŠLJENJE

I

FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU

KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

Stranica

Odgovornost za financijske izvještaje	1
Izvešće neovisnog revizora	2 - 3
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	4 - 5
Izveštaj o financijskom položaju	6 - 7
Izveštaj o novčanim tokovima	8 - 9
Izveštaj o promjenama kapitala	10
Bilješke uz financijske izvještaje	11 - 31

ODGOVORNOST ZA FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske ("Narodne Novine" 109/2007, 54/2013) Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) koje je odobrio Odbor za standarde financijskog izvještavanja, koji pružaju istinit i fer pregled stanja u SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d., Zagreb (Fond), kao i rezultate njegova poslovanja.

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

Odgovornosti Uprave pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

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

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Fonda. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu ("Narodne novine" 109/2007, 54/2013). Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Za i u ime Uprave
Ante Lučić, Predsjednik Uprave

Željko Kruhak, Član Uprave

SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI
FOND S JAVNOM PONUDOM d.d.

Dežmanova 5

10000 Zagreb

Hrvatska

Zagreb, 23. travnja 2014. godine

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Dioničarima fonda SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d.:

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja fonda SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d., Zagreb (Fond), koji obuhvaćaju Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2013. godine, Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaj o novčanim tokovima i izvještaj o promjenama kapitala za godinu tada završenu, te sažetak značajnijih računovodstvenih politika i bilježaka uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave Društva za financijske izvještaje

Uprava Fonda odgovorna je za sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja u skladu s međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Ta odgovornost uključuje: oblikovanje, uvođenje i održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešnih prikazivanja uslijed pogrešaka ili prevara; izbor i primjenu prikladnih računovodstvenih politika; i stvaranje računovodstvenih procjena koje su razumne u danim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima zasnovano na obavljenoj reviziji. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu sa zahtjevima etike, te reviziju planiramo i obavljamo kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnih pogrešnih prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Izbor odabranih postupaka ovisi o revizorovoj prosudbi, uključujući procjenu rizika značajnih pogrešnih prikazivanja u financijskim izvještajima uslijed prevara ili pogrešaka.

Pri tom procjenjivanju rizika, revizor razmatra interne kontrole važno za subjektovo sastavljanje i fer prezentiranje financijskih izvještaja kako bi oblikovao revizijske postupke koji su prikladni u danim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o uspješnosti internih kontrola poslovnog subjekta.

Odgovornost revizora (nastavak)

Revizija također obuhvaća ocjenu prikladnosti primjenjenih računovodstvenih politika i značajnih procjena Uprave i razboritosti računovodstvenih procjena Uprave, kao i ocjenu cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja.

Vjerujemo da revizijski dokazi koje smo prikupili jesu dostatni i prikladni za ostvarivanje osnove za naše revizijsko mišljenje.

Mišljenje

Po našem mišljenju, financijski izvještaji pružaju istinit i fer prikaz financijskog položaja Fonda na dan 31. prosinca 2013. godine, te njegove financijske uspješnosti i novčanih tijekova za godinu tada završenu, u skladu sa zakonskim okvirom financijskog izvještavanja primjenjivim za zatvorene investicijske fondove u Republici Hrvatskoj.

Zagreb, 23. travnja 2014. godine

Hodicon d.o.o.
Reg.br.društva pri HRK 100001670
J. Vargovića 2, Koprivnica
Branko Tomašković
Direktor

Branko Tomašković
ovlaštani revizor
reg.br. pri HRK 400013660


Hodicon d.o.o. Revizorska tvrtka
48000 KOPRIVNICA, Josipa Vargovića 2



SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d., Zagreb
Financijski izvještaji za godinu završenu 31. prosinca 2013.
(svi iznosi u kunama i lipama)

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
	Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
45 PRIHODI OD ULAGANJA				
46 Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	20.417.129,15	122.183,00	28.519.046,16	629.011,96
47 Prihodi od kamata	1.827.292,37	403.316,00	1.857.477,36	44.739,21
48 Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	180.359,17	135.053,00	120.513,69	41.525,10
49 Prihodi od dividendi	1.150.425,58	0,00	1.701.818,87	0,00
50 Ostali prihodi	0,00	0,00	3.000.000,00	3.000.000,00
51 Ukupno prihodi od ulaganja(Σ od AOP46 do AOP50)	23.575.206,27	660.552,00	35.198.856,08	3.715.276,27
52 RASHODI				
53 Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	63.590.149,51	8.932.050,00	19.881.399,43	318.768,84
54 Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	282.040,31	61.350,00	181.941,40	17.798,42
55 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	4.516.767,24	656.021,00	4.963.996,49	504.642,59
56 Rashodi od kamata	78,51	0,00	183.617,73	61.883,72
57 Naknada depozitnoj banci	209.983,28	57.134,00	254.836,77	66.088,84
58 Transakcijski troškovi	55.001,24	48.750,00	99.916,80	17.119,47
59 Umanjenje imovine				
60 Ostali dozvoljeni troškovi fonda	1.003.335,78	144.191,00	641.165,73	106.265,90
61 Ukupno rashodi(Σ od AOP53 do AOP60)	69.657.355,87	9.899.496,00	26.206.874,35	1.092.567,78
62 Neto dobit (gubitak) od ulaganja u financijske instrumente(AOP51- AOP61)	-46.082.149,60	-9.238.944,00	8.991.981,73	2.622.708,49
63 NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE				
64 Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganjima u financijske instrumente	-59.791,90	-59.792,00	40.989,45	-76.095,95
65 Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica	0,00	0,00	0,00	0,00
66 Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	0,00	0,00	0,00	0,00

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (NASTAVAK)

	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
	Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
67 Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u financijske instrumente(Σ od AOP64 do AOP66)	-59.791,90	-59.792,00	40.989,45	-76.095,95
68 Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP62+AOP67)	-46.141.941,50	-9.298.736,00	9.032.971,18	2.546.612,54
69 Porez na dobit	0,00	0,00	0,00	0,00
70 Dobit ili gubitak(AOP68-AOP69)	-46.141.941,50	-9.298.736,00	9.032.971,18	2.546.612,54
71 Ostala sveobuhvatna dobit (AOP72+AOP73)	60.411.239,28	13.621.325,28	-3.806.475,82	2.245.042,07
72 Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60.411.239,28	13.621.325,28	-3.806.475,82	2.245.042,07
73 Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog toka	0,00	0,00	0,00	0,00
74 Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70+AOP71)	14.269.297,78	4.322.589,28	5.226.495,36	4.791.654,61
75 Reklasifikacijske usklade	0,00	0,00	0,00	0,00

SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d., Zagreb
Financijski izvještaji za godinu završenu 31. prosinca 2013.
(svi iznosi u kunama i lipama)

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

	31.12. prethodna godina	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1 FINANCIJSKA IMOVINA(AOP2+ AOP3)	182.224.466,65	189.933.571,89
2 Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	4.132.919,65	310.590,54
3 Ulaganja u vrijednosne papire i depozite:(AOP4+ AOP5+AOP6+AOP7)	178.091.547,00	189.622.981,35
4 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	0,00	0,00
5 Financijska imovina raspoloživa za prodaju	167.768.531,93	189.622.981,35
6 Zajmovi i potraživanja	10.323.015,07	0,00
7 Ulaganja koja se drže do dospelosti	0,00	0,00
8 OSTALA IMOVINA(Σ od AOP9 do AOP16)	2.342.737,89	5.829.151,88
9 Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	1.455.682,33	293.667,91
10 Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	0,00	0,00
11 Potraživanja s osnove danih predujmova	0,00	0,00
12 Potraživanja od društva za upravljanje	305.000,00	0,00
13 Potraživanja od depozitne banke	0,00	0,00
14 Ostala potraživanja fonda	106.726,82	4.419.655,17
15 Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	475.328,74	1.115.828,80
16 Odgođena porezna imovina		
17 Ukupna imovina(AOP1+AOP8)	184.567.204,54	195.762.723,77
18 Izvanbilančna evidencija aktiva	21.265.030,99	3.425.797,55
19 FINANCIJSKE OBVEZE(AOP20+AOP21)	7.846.753,48	21.602.595,86
20 Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	844,88	2.190,49
21 Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove	7.845.908,60	21.600.405,37
22 OSTALE OBVEZE(Σ od AOP23 do AOP29)	1.670.890,19	2.566.362,98
23 Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	0,00	504.642,59
24 Obveze prema depozitnoj banci	15.288,32	14.513,34
25 Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	8.269,97	11.267,02
26 Obveze s osnove isplate dioničarima	1.587.540,00	2.017.137,58
27 Ostale obveze	59.791,90	18.802,45
28 Obveze po obračunatoj kamati	0,00	0,00
29 Odgođene porezne obveze	0,00	0,00
30 Ukupno kratkoročne obveze(AOP19+AOP22)	9.517.643,67	24.168.958,84

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU (NASTAVAK)

31 Neto imovina fonda(AOP17-AOP30)	175.049.560,87	171.593.764,93
32 Broj izdanih dionica	3.046.418,00	3.046.418,00
33 Neto imovina po dionici(AOP31/AOP32)	57,4608	56,3264
34 KAPITAL		
35 Upisani temeljni kapital	66.928.360,00	66.928.360,00
36 Premija na emitirane dionice/kapitalne rezerve	212.550.276,66	161.437.287,45
37 Vlastite dionice	-8.100.000,00	-8.100.000,00
38 Rezerve	3.346.417,50	3.346.417,50
39 Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	-57.298.986,48	-61.105.462,30
40 Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	0,00	0,00
41 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	3.765.434,69	54.191,10
42 Dobit/gubitak tekuće financijske godine	-46.141.941,50	9.032.971,18
43 Ukupno kapital i rezerve(Σ od AOP35 do AOP42)	175.049.560,87	171.593.764,93
44 Izvanbilančna evidencija pasiva	21.265.030,99	3.425.797,55

SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d., Zagreb
Financijski izvještaji za godinu završenu 31. prosinca 2013.
(svi iznosi u kunama i lipama)

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA

	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
107 Novčani tok iz poslovnih aktivnosti(Σ od AOP108 do AOP128)	-48.520.066,88	10.368.256,88
108 Dobit ili gubitak prije oporezivanja	-46.141.941,50	9.032.971,18
109 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	0,00	0,00
110 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	0,00	0,00
111 Prihodi od kamata	1.827.292,37	1.857.477,36
112 Rashodi od kamata	78,51	183.617,73
113 Prihodi od dividendi	1.150.425,58	1.701.818,87
114 Umanjenje financijske imovine	0,00	0,00
115 Povećanje (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	0,00	0,00
116 Povećanje (smanjenje) financijske imovine raspoložive za prodaju	821.387,83	-21.854.449,42
117 Primici od kamata	2.302.621,11	2.973.306,16
118 Izdaci od kamata	-78,51	-183.617,73
119 Primici od dividendi	1.150.425,58	1.701.818,87
120 Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	0,00	0,00
121 Povećanje (smanjenje) potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	-1.977.376,28	-539.804,45
122 Povećanje (smanjenje) potraživanja od društva za upravljanje i depozitne banke	-305.000,00	305.000,00
123 Povećanje (smanjenje) ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti	-4.159.261,25	-9.784.211,93
124 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	-1.559,53	1.345,61
125 Povećanje (smanjenje) obveza s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	-2.477.106,47	24.077.511,84
126 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitnoj banci	-659.802,93	503.867,61
127 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	-50.171,39	391.605,18
128 Plaćen porez na dobit	0,00	0,00
129 Novčani tok iz financijskih aktivnosti(Σ od AOP130 do AOP132)	51.160.813,70	-14.190.585,99
130 Primici/Izdaci od izdavanja/povlačenja dionica	0,00	0,00

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (NASTAVAK)

	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
131 Isplaćene dividende	0,00	0,00
132 Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti	51.160.813,70	-14.190.585,99
133 Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata(AOP107+ AOP129)	2.640.746,82	-3.822.329,11
134 Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	1.492.172,83	4.132.919,65
135 Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja(AOP133+AOP134)	4.132.919,65	310.590,54

SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d., Zagreb
Financijski izvještaji za godinu završenu 31. prosinca 2013.
(svi iznosi u kunama i lipama)

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

	31.12. prethodne godine	Povećanje	Smanjenje	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
136 Upisani temeljni kapital	66.928.360,00	0,00	0,00	66.928.360,00
137 Premija na emitirane dionice	212.550.276,66	0,00	51.112.989,21	161.437.287,45
138 Vlastite dionice	-8.100.000,00	0,00	0,00	-8.100.000,00
139 Rezerve	3.346.417,50	0,00	0,00	3.346.417,50
140 Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	-57.298.986,48	0,00	3.806.475,82	-61.105.462,30
141 Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	0,00	0,00	0,00	0,00
142 Zadržana dobit ili preneseni gubitak	3.765.434,69	0,00	3.711.243,59	54.191,10
143 Dobit ili gubitak tekuće godine	-46.141.941,50	55.174.912,68	0,00	9.032.971,18
144 Dividende				0,00
145 Ukupno povećanje (smanjenje) kapitala (Σ od AOP136 do AOP144)	175.049.560,87	55.174.912,68	58.630.708,62	171.593.764,93
146 Promjena računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00
147 Ispravak temeljnih pogrešaka	0,00	0,00	0,00	0,00
148 Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti(AOP146+ AOP147)	0,00	0,00	0,00	0,00
149 Ukupno kapital i rezerve(AOP145+ AOP148)	175.049.560,87	55.174.912,68	58.630.708,62	171.593.764,93

1. OPĆI PODACI

Općenito o Fondu

SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM dioničko društvo, Dežmanova 5, Zagreb (Fond) je zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom, kojim uz odobrenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (Hanfa) upravlja društvo AUCTOR INVEST d.o.o., Dežmanova 5, Zagreb (Društvo).

Poslovanje Fonda regulirano je Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima, Zakonom o tržištu kapitala, ostalim zakonskim i podzakonskim aktima, te prospektom i statutom Fonda.

Fond je osnovan temeljem izjave o usvajanju statuta od 23. veljače 1999. godine. Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I-450-08/98-01/134, Ur. broj: 567-02/99-8, od 18. veljače 1999. godine, odobreno je osnivanje i upravljanje Fondom. Rješenjem Trgovačkog suda u Osijeku od 12. ožujka 1999. godine, broj Tt-97/1963-2, Fond je upisan u sudski registar s jedinstvenim matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 030064066.

Tijela Fonda

Uprava

Ante Lučić, Predsjednik Uprave (od 28.12.2012. godine nadalje, zastupa Fond pojedinačno i samostalno)

Željko Kruhac, Član Uprave (od 28.12.2012. godine nadalje, zastupa Fond pojedinačno i samostalno)

Nadzorni odbor

Ružica Vađić, Predsjednica

Miroslava Goričnik-Gojsalić, Član

Andrej Tödtling, Član

Hrvoje Markovinović, Član

Tamara Sardelić, Član

2. IZJAVA O USKLAĐENOSTI I TEMELJ ZA SASTAVLJANJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji Fonda su sastavljeni po načelu povijesnih troškova, s izuzećem financijskih instrumenata koji su iskazani po tržišnoj vrijednosti te sukladno hrvatskim propisima i Međunarodnim računovodstvenim standardima.

Značajne računovodstvene politike temelje se na Zakonu o računovodstvu, Međunarodnim računovodstvenim standardima, Zakonu o investicijskim fondovima i Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima, statutu i prospektu Fonda.

Na temelju ekonomske suštine događaja i okolnosti koji su relevantni za Fond, mjerna valuta Društva je hrvatska kuna. Sukladno tomu, financijski izvještaji Fonda sastavljeni su u hrvatskim kunama. Na dan 31. prosinca 2013. godine, službeni tečaj za 1 EUR bio je 7,637643 kn (31. prosinca 2012. g.: 1 EUR = 7,545624 kn).

3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Temeljne računovodstvene politike koje su prihvaćene za obradu i evidentiranje materijalno značajnih stavaka koje ključno određuju rezultat ili financijski položaj Društva su slijedeće:

3.1. 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).

3.2. Prihodi od dividendi

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

3.3. 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.

3.4. 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.

3.5. 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. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.6. Porezi

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

3.7. 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.

3.8. Ulaganja u vrijednosne papire

Kupnja i prodaja financijskih instrumenata uključuju se u vrednovanje imovine fonda na datum zaključenja transakcije. Zaključena transakcija kupnje priznaje se u imovini fonda prema vrsti instrumenta uz istovremeno formiranje obveze za namiru. Na dan zaključenja transakcije prodaje, u imovini fonda instrument se prestaje priznavati, a potraživanje za zaključenu prodaju se počinje priznavati. Kupnja instrumenata primarnih izdanja priznaje se u aktivi fonda na datum trgovanja. Transakcije trgovanja i obveze fonda u poslovnim knjigama fonda evidentiraju se na osnovu urednih i vjerodostojnih knjigovodstvenih isprava u vrijednosti transakcije. Potraživanja ili obveze po osnovi kamata, dividendi, gubitaka ili dobitaka koji se odnose na financijski instrument ili njegov sastavni dio koji je klasificiran kao financijska obveza, po donošenju odluke i utvrđivanju imateljevog prava na isplatu prava (obveze), iskazuju se u ukupnom iznosu u imovini ili obvezama fonda. Vrijednosni papir, za koji je društvo za upravljanje za račun investicijskog fonda prihvatilo uvjete iz javne ponude za kupnju vrijednosnog papira, vrednuje se od datuma odluke društva za upravljanje o prihvaćanju ponude po cijeni iz javne ponude.

3.9. Novac i novčani ekvivalenti

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

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

Neto imovina po dionici izračunata je podjelom neto imovine iskazane u bilanci s brojem dionica (umanjeno za broj vlastitih dionica Fonda) na datum bilance.

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

3.11. Ispravak temeljne pogreške

Temeljna pogreška ispravlja se kroz zadržanu dobit, osim ako je to neizvedivo.

Usporedne informacije predočavaju se onako kako su bile prikazane u financijskim izvješćima prethodnog razdoblja.

SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za godinu završenu 31. prosinca 2013.

4. PRIHODI OD KAMATA

	2012.	2013.
	HRK (000)	HRK (000)
Prihodi od kamata po a-vista računu	4	8
Prihodi od kamata po obveznicama	75	1.684
Prihod od kamata po depozitima	95	16
Prihodi od kamata po repo poslovima	1.589	121
Prihodi od zateznih kamata	0	28
Ukupno	1.763	1.857

5. PRIHODI OD DIVIDENDI

Prihodi od dividendi ostvareni tijekom 2013. godine iznosili su ukupno 1.702 tisuće kuna, a odnose se na dividende primljene od:

	2012.	2013.
	HRK (000)	HRK (000)
Adris Grupa d.d.	229	386
Croatia Osiguranje d.d.	127	365
Krka d.d.	307	389
KentBank d.d.	193	193
Helios d.d.	0	28
Letrika d.d.	93	194
Gorenje d.d.	5	
Povrat poreza od dividendi-Slovenija	196	
Auto Hrvatska d.d.		54
Konzum d.d.		93
Ukupno	1.150	1.702

Primljene dividende od Hrvatskog telekoma d.d. i Jadranskog naftovoda d.d. manje su od 1.000 kuna te nisu iskazane u tabeli.

6. NETO DOBICI (GUBICI) OD TEČAJNIH RAZLIKA

	2012.	2013.
	HRK (000)	HRK (000)
Prihodi od tečajnih razlika po deviz. računu	151	86
Prihodi od tečajnih razlika po deviz. depozitu	29	35
Rashodi od tečajnih razlika po deviz. računu	(282)	(182)
Rashodi od tečajnih razlika po deviz. depozitu	0	0
Ukupno	(102)	(61)

SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za godinu završenu 31. prosinca 2013.

7. NAKNADA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM

Sukladno članku 67. Zakona o investicijskim fondovima i članku 30. 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 (Pravilnik), Društvo izračunava ukupnu vrijednost imovine Fonda, utvrđuje obveze Fonda i izračunava neto vrijednost imovine Fonda. Izračune vrijednosti imovine Fonda kontrolira i potvrđuje depozitna banka.

Sukladno članku 30. statuta Fonda naknada za upravljanje iznosi 3,5% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Iznos naknade obračunava se jednom mjesečno, prilikom izračuna neto vrijednosti imovine Fonda.

(iznosi u kunama i lipama)

PRAVILNIK			ZAKON		
OSNOVICA JE UKUPNA IMOVINA UMANJENA ZA IZNOS OBVEZA FONDA S OSNOVE ULAGANJA			OSNOVICA JE PROSJEČNA GODIŠNJA NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA		
RAZDOBLJE	IMOVINA	FIN OBVEZE	OSNOVICA	NAKNADA	NETO IMOVINA
siječanj-13	191.419.172,98	10.615.595,85	180.803.577,13	527.343,77	180.973.140,28
veljača-13	191.837.247,17	24.790.172,21	167.047.074,96	487.220,64	178.057.183,27
ožujak-13	197.966.973,77	22.927.340,22	175.039.633,55	510.532,26	182.441.844,64
travanj-13	199.458.364,65	29.307.726,39	170.150.638,26	496.272,69	180.182.277,09
svibanj-13	197.572.453,47	28.224.852,93	169.347.600,54	493.784,65	178.615.004,01
lipanj-13	198.371.804,54	28.954.571,86	169.417.232,68	494.133,60	179.463.856,32
srpanj-13	199.214.819,80	31.176.417,82	168.038.401,98	490.112,01	178.497.859,11
kolovoz-13	196.389.593,59	30.565.659,88	165.823.933,71	497.041,20	165.823.933,71
rujan-13	183.194.953,82	24.481.899,36	158.713.054,46	462.913,08	161.852.271,83
listopad-13	191.767.422,07	28.987.543,21	162.779.878,86		166.894.635,39
studenj-13	191.444.368,12	23.347.414,05	168.096.954,07		167.797.953,90
prosinac-13	195.762.723,77	24.168.958,84	171.593.764,93	504.642,59	172.494.393,57
UKUPNO	2.334.399.897,75		2.026.851.745,13	4.963.996,49	2.093.094.353,12
MJESECI	12		12		12
PROSJEK	194.533.324,81		168.904.312,09		174.424.529,43

POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA FONDA (svi iznosi u kunama i lipama)

UKUPNA NAKNADA ZA UPRAVLJANJE	4.963.996,49
UKUPNI IZNOS SVIH OSTALIH TROŠKOVA NAVEDENIH U PRAVILNIKU	956.631,63
UKUPNI IZNOS BROKERSKE NAKNADE UKLJUČENE U CIJENU VP	172.930,19
UKUPNO OSTVARENI TROŠKOVI	6.093.558,31

PREGLED SVIH OSTALIH TROŠKOVA NAVEDENIH U PRAVILNIKU	
NAKNADA DEPOZITNOJ BANCI	254.836,77
TROŠKOVI BROKERSKIH PROVIZIJA	99.916,80
TROŠKOVI SKDD	32.829,62
TROŠKOVI ODVJETNIKA, PRISTOJBE SUDU	236.955,00
TROŠKOVI REVIZORA	116.250,00

SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za godinu završenu 31. prosinca 2013.

7. NAKNADA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM (NASTAVAK)

NAKNADA NADZORNOM ODBORU FONDA	166.730,08
OSTALI TROŠKOVI	49.113,36
UKUPNI OSTALI TROŠKOVI	956.631,63
<hr/>	
PROSJEČNA GODIŠNJA VRIJEDNOST NETO IMOVINE	174.424.529,43
UKUPNI OSTVARENI TROŠKOVI	6.093.558,31
POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA	3,49

Trošak naknade društvu za upravljanje Fondom je u 2013. godini ukupno iznosio 4.517 tisuća kuna.

	2012.	2013.
	HRK (000)	HRK (000)
Naknada sukladno Zakonu, pravilniku i statutu (3,5% god.)	4.517	4.964
Ukupno	4.517	4.964

8. 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) prikazani su u nastavku:

	2012.	2013.
	HRK (000)	HRK (000)
Naknade član NO	590	166
Ostali rashodi	48	49
Realizirani gubici od prodaje vrijed.papira	63.590	19.881
Nerealizirani gubici od terminskog posla	60	19
Troškovi poreza i doprinosa	6	9
Trošak depozitne banke	210	255
Troškovi revizije	99	116
Trošak poreza na dividendu	20	30
Trošak SKDD d.d.	29	33
Troškovi odvjetnika, pristojbe sudu	211	237
Trošak brokerskih provizija	55	100
Ukupno	64.918	20.895

SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za godinu završenu 31. prosinca 2013.

8. OSTALI RASHODI

Maksimalna ukupna naknada za upravljanje koja je bila naplaćena i tome fondu i drugom fondu u koji je taj fond uložio, izražena u postotku imovine fonda koji je uložio u udjele ili dionice drugoga investicijskog fonda:

Fond	% Upravljačka naknada na godišnjoj razini za 2013. Godinu
1. Locusta Cash fond	1,25%
2. ZIF Bosfin d.d.	1,45%
3. ZIF Bonus d.d.	od 1.1. do 31.5. - 2,80% od 1.6. do 31.12. - 1,80%
4. ZIF Eurofond 1 d.d.	2,00%
5. Auctor Cash fond	0,90%
6. Hi Cash fond	1,00%

Ukupni iznos naknada, poreza, doprinosa i troškova plaćenih članovima nadzornog odbora iznosi 167 tisuća kuna.

Član Nadzornog odbora Fonda	Ukupan trošak
Ružica Vačić	67.110,09
Miroslava Goričnik-Gojsalić	44.740,19
Andrej Tödttling	18.293,30
Hrvoje Markovinović	18.293,30
Tamara Sardelić	18.293,30
Ukupno	166.730,18

9. NETO REALIZIRANI I NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE

	2012. HRK (000)	2013. HRK (000)
Ukupno realizirani dobiti (kao razlika troška stjecanja i prodajne cijene)	20.417	28.518
Ukupno realizirani gubici (kao razlika troška stjecanja i prodajne cijene)	(63.590)	(19.881)
Neto realizirani dobiti/(gubici) –dobitak razdoblja	(43.173)	8.637
Ukupno nerealizirani dobiti (kao razlika fer vrijednosti na kraju i na početku razdoblja)	6.074	7.642
Ukupno nerealizirani gubici - (kao rezultat usklađenja fer vrijednosti)	(63.373)	(68.747)
Neto nerealizirani dobiti/(gubici) - (kao rezultat usklađenja fer vrijednosti)	(57.299)	(61.105)

Promjena nerealiziranih dobitaka i gubitaka od 61.105 tisuća kuna iskazana je u okviru ostale sveobuhvatne dobiti. Fond je u 2006. godini promijenio klasifikaciju vrijednosnih papira u imovinu raspoloživu za prodaju. 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.

SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za godinu završenu 31. prosinca 2013.

9. NETO REALIZIRANI I NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE (NASTAVAK)

Pregled realiziranih dobitaka i gubitaka tijekom 2013. godine iskazanih u računu dobiti i gubitka prikazan je u sljedećoj tablici:

Datum prodaje	Financijski instrumenti	Broj vrijednosnih papira	Knjigovodstvena vrijednost	Prodajna cijena	Realizirani dobitak (gubitak)
1	2	3	4	5	6 (5 - 4)
31.01.2013.	HRLEDORA0003	600	3.741.177,20	4.631.250,00	890.072,80
31.01.2013.	SI0021401342	55.800	2.618.710,74	2.980.356,12	361.645,38
31.01.2013.	SI0031102120	2.500	1.183.450,00	1.022.176,18	-161.273,82
28.02.2013.	SI0021401342	55.800	2.618.710,74	2.953.114,56	334.403,82
28.02.2013.	HRLEDORA0003	294	2.211.625,08	2.404.146,39	192.521,31
30.04.2013.	HRMAISRA0007	25.373	2.039.967,08	2.296.256,50	256.289,42
30.04.2013.	HRHT00RA0005	752	64.920,16	108.212,80	43.292,64
31.05.2013.	HRAUHRRA0009	500	140.420,00	162.600,00	22.180,00
30.06.2013.	HRRIVPRA0000	2.030.680	23.145.394,84	29.444.860,00	6.299.465,16
30.06.2013.	HRATLNRA0000	913	36.629,56	51.869,43	15.239,87
31.07.2013.	HRATLNRA0000	2.600	102.794,47	146.979,90	44.185,43
30.09.2013.	HRHT00RA0005	10.507	1.841.058,55	1.915.353,63	74.295,08
31.10.2013.	SI0031102120	1.000	473.380,00	422.041,80	-51.338,20
31.10.2013.	HRAUHRRA0009	850	238.714,00	269.041,00	30.327,00
31.10.2013.	HRATLNRA0000	253	13.474,60	15.539,49	2.064,89
30.11.2013.	HRKNZMRA0009	30.939	4.427.581,01	4.578.972,00	151.390,99
30.11.2013.	HRHT00RA0005	3.000	511.228,86	523.271,72	12.042,86
30.11.2013.	HRAUHRRA0009	928	260.619,52	292.114,59	31.495,07
30.11.2013.	HRBLJERA0002	2.000	182.596,10	106.423,11	-76.172,99
31.12.2013.	HRHT00RA0005	14.697	2.459.819,86	2.572.860,98	113.041,12
31.12.2013.	SI0031102120	2.000	946.760,00	911.850,15	-34.909,85
31.12.2013.	HRAUHRRA0009	620	174.120,80	197.805,36	23.684,56
31.12.2013.	SI0031104076	802	176.786,62	26.078,35	-150.708,27
	UKUPNO DIONICE		49.609.939,79	58.033.174,06	8.423.234,27
30.06.2013.	XS0776111188	200.000	1.489.949,20	1.667.101,70	177.152,50
31.07.2013.	HRRHMFO187A3	1.000.000	999.570,00	1.041.997,28	42.427,28
31.08.2013.	HRNEXO13CA9	10.625.262	4.833.877,86	4.304.137,64	-529.740,22
31.10.2013.	HRRHMFO247E7	500.000	3.742.619,22	3.893.647,32	151.028,10
31.12.2013.	XS0997000251	300.000	1.670.716,85	1.665.077,33	-5.639,52
	UKUPNO OBVEZNICE		12.736.733,13	12.571.961,27	-164.771,86
31.10.2013.	HRPTKMM344A3	1.500.000	1.476.765,00	1.499.758,72	22.993,72
	UKUPNO KOMERCIJALNI ZAPIS		1.476.765,00	1.499.758,72	22.993,72
31.01.2013.	HRCEINUCASH3	11.434,14	1.189.439,82	1.200.000,00	10.560,18
31.03.2013.	HRCEINUCASH3	35.059,21	3.662.370,33	3.700.000,00	37.629,67
30.06.2013.	HRCEINUCASH3	1.889,92	198.759,27	200.000,00	1.240,73
30.06.2013.	HRCEINUCASH3	22.647,46	2.381.793,43	2.400.000,00	18.206,57
30.06.2013.	HRCEINUCASH3	28.748,05	3.025.678,59	3.050.000,00	24.321,41
31.07.2013.	HRCEINUCASH3	43.238,29	4.556.085,97	4.600.000,01	43.914,04
31.07.2013.	HRPBZIUNVCF6	163.796,86	23.000.000,01	23.008.853,26	8.853,25

SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za godinu završenu 31. prosinca 2013.

31.08.2013.	HRCEINUCASH3	124.807,79	13.239.246,33	13.300.000,00	60.753,67
-------------	--------------	------------	---------------	---------------	-----------

9. NETO REALIZIRANI I NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE (NASTAVAK)

30.09.2013.	HRCEINUCASH3	2.812,15	299.482,56	300.000,00	517,44
31.10.2013.	HRCEINUCASH3	66.449,33	7.080.175,50	7.100.000,00	19.824,50
30.11.2013.	HRCEINUCASH3	42.053,86	4.491.476,90	4.500.000,00	8.523,10
31.12.2013.	HRCEINUCASH3	5.600,44	598.203,96	600.000,00	1.796,04
	UKUPNO UDJELI		63.722.712,67	63.958.853,27	236.140,60
31.08.2013.	FOWARD	500.000	3.775.615,00	3.815.000,00	39.385,00
31.08.2013.	FOWARD	500.000	3.775.615,00	3.755.750,00	19.865,00
31.10.2013.	FOWARD	200.000	1.531.400,00	1.540.481,40	9.081,40
31.10.2013.	FOWARD	200.000	1.506.100,00	1.522.318,60	16.218,60
31.10.2013.	FORWARD	100.000	765.100,00	768.547,90	3.447,90
31.10.2013.	FORWARD	100.000	752.800,00	761.652,10	8.852,10
31.12.2013.	FORWARD	400.000	3.057.600,00	3.057.600,00	0,00
31.12.2013.	FORWARD	400.000	3.034.400,00	3.057.600,00	23.200,00
			18.198.630,00	18.278.950,00	120.050,00
	UKUPNO OSTVARENO		145.724.915,59	154.362.562,32	8.637.646,73

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 u iznosu 18.871 tisuća kuna.

10. POREZ NA DOBIT

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

	2012	2013
	HRK (000)	HRK (000)
1. Dobit /(Gubitak) tekuće godine prije oporezivanja	(46.142)	9.032
Prihodi od dividendi	(1.150)	(1.702)
Iskorištena porezni gubitak prošlih godina	0	7.350
Porezna osnovica tekuće godine	(47.292)	0
2. Porez na dobit	0	0
1-2 Dobitak/gubitak nakon oporezivanja	(46.142)	9.032

Porezni gubitak 2009 godine u iznosu 5.021 tis HRK iskorišten je u 2013 godini, porezni gubitak 2010 godine u iznosu 2.329 iskorišten je u 2013 godini a porezni gubitak 2010 godine u iznosu 32.933 tis HRK prenosi se do 2015 godine, porezni gubitak u iznosu 6.045 prenosi se do 2016 godine, a porezni gubitak u iznosu 47.292 tis HRK prenosi se do 2017 godine. Odgođena porezna imovina nije priznata zbog nedovoljnog uvjerenja o ostvarenje oporezivih prihoda slijedećih 5 godina.

SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za godinu završenu 31. prosinca 2013.

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

	2012.	2013.
Dobit / (Gubitak) nakon oporezivanja ('000 HRK)	(46.142)	9.032
Broj izdanih dionica	3.046.418	3.046.418
Dobit / (Gubitak) po dionici (HRK)	(15,15)	2,97
Neto imovina 31. prosinca u HRK (000)	175.050	171.594
Broj izdanih dionica (korigirano za trezorske dionice)	3.046.418	3.046.418
Neto imovina po dionici 31. prosinca (HRK)	57,4608	56,3264

12. ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE

Ulaganja u vrijednosne papire na dan 31. prosinca 2013. godine prikazana su u sljedećoj tablici:

Pozicija (DIONICE)	Broj dionica	Ukupan trošak nabave	Fer vrijednost	Ispravak vrijednosti	Vrijednost po dionici
HRACI0RA0000	1831	6.429.068,98	7.507.100,00	-1.078.031,02	4.100,00
HRADRSRA0007	73152	22.138.851,90	22.670.726,52	-531.874,62	309,91
HRASDURA0002	204	8.757,48	8.757,48	0,00	42,93
HRAUHRRA0009	2980	852.245,12	938.700,00	-86.454,88	315,00
HRAUTRRA0005	416	4.184,00	4.184,17	-0,17	10,06
HRBLJERA0002	57000	4.561.379,95	3.089.935,80	1.471.444,15	54,21
HRCHAGRA0004	22289	4.819.211,22	5.796.700,23	-977.489,01	260,07
HRDUPDRA0002	1949	132.473,53	132.473,53	0,00	67,97
HRELTRRA0002	20500	8.097.192,50	2.141.430,00	5.955.762,50	104,46
HRATLNRA0000	3842	200.367,94	206.654,26	-6.286,32	53,79
HRINRZRA0008	11171	6.590.890,00	4.276.147,09	2.314.742,91	382,79
HRJAKTRA0007	5249	503.904,00	78.735,00	425.169,00	15,00
HRJNAFRA0000	11	27.815,06	25.190,00	2.625,06	2.290,00
HRBRBARA0008	1	8.024,00	8.024,00	0,00	8.024,00
HRKOKARA0009	3511	581.052,95	561.408,90	19.644,05	159,90
HRKNZMRA0009	4707	585.147,36	595.999,40	-10.852,04	126,62
HRLANORA0005	15239	2.684.746,06	2.943.108,07	-258.362,01	193,13
HRLVCVRA0004	1873	187.300,00	177.935,00	9.365,00	95,00
HRSEM0RA0000	7213	678.022,00	781.600,68	-103.578,68	108,36

SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za godinu završenu 31. prosinca 2013.

12. ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE (NASTAVAK)

HRMIVORA0005	2573	18.617.866,52	8.748.200,00	9.869.666,52	3.400,00
HRPPLMRA0008	10227	1.838.916,45	1.654.114,98	184.801,47	161,74
HRQUNERA0008	150000	3.150.000,00	2.700.000,00	450.000,00	18,00
HRRIZORA0007	4000	392.000,00	263.960,00	128.040,00	65,99
HRSNBARA0003	152502	22.898.815,79	6.710.088,00	16.188.727,79	44,00
HRSNHORA0001	14283	1.893.435,86	2.193.583,14	-300.147,28	153,58
HRUNINRA0007	1320	79.200,00	79.200,00	0,00	60,00
HRVLHORA0008	7989	810.112,76	834.751,44	-24.638,68	104,49
HRVDKTRA0008	10310	3.152.282,50	3.122.250,50	30.032,00	302,84
HRZABARA0009	28107	743.744,15	829.035,64	-85.291,49	29,50
HRZB00RA0003	1300	1.728.126,40	2.292.953,00	-564.826,60	1.763,81
HRBRBAPA0000	634	4.199.531,39	1.775.212,68	2.424.318,71	2.800,02
HRCROSPA0004	3354	24.435.187,70	23.816.686,92	618.500,78	7.100,98
Ukupno dionice domaćih dd		143.029.853,57	106.964.846,43	36.065.007,14	
BABORBRK3009	8274	3.705.879,43	4.042.690,74	-336.811,31	488,60
BABOATRK2000	33000	3.826.379,70	5.476.853,66	-1.650.473,96	165,97
SI0031104076	3566	848.016,47	110.305,13	737.711,34	30,93
SI0031101148	248	2.999.480,00	909.279,73	2.090.200,27	3.666,45
SI0031107046	41250	7.357.457,25	5.765.465,76	1.591.991,49	139,77
SI0031102120	29002	12.704.054,41	13.068.908,41	-364.854,00	450,62
SI0021103526	7000	1.441.241,71	0,00	1.441.241,71	0,00
SI0021103526	3300	3.623.139,30	0,00	3.623.139,30	0,00
SI0031100082	4886	2.786.358,04	3.045.483,11	-259.125,07	623,31
ROPREHACNOR7	206300	642.933,95	727.269,61	-84.335,66	3,53
ROROVAACNOR9	460000	694.416,00	94.008,03	600.407,97	0,20
BASVKOR00003	4214	16.954.101,92	6.178.055,02	10.776.046,90	1.466,08
SI0031100637	3180	1.892.307,28	679.569,98	1.212.737,30	213,70
SI0031105396	35067	1.589.688,95	1.580.192,44	9.496,51	45,06
BABNSFRK2007	53185	679.925,62	721.808,90	-41.883,28	13,57
BABNSFRK2007	401758	7.730.234,70	5.491.118,86	2.239.115,84	13,67
BAEFNFRK1001	829799	10.733.231,07	6.401.123,74	4.332.107,33	7,71
Inozemne dionice		61.065.454,41	41.678.081,62	19.387.372,79	
BABNSFRK2007	53185	679.925,62	721.808,90	-41.883,28	13,57
BABNSFRK2007	401758	7.730.234,70	5.491.118,86	2.239.115,84	13,67
BAEFNFRK1001	829799	10.733.231,07	6.401.123,74	4.332.107,33	7,71
Udjeli u inozemnim fondovima		19.143.391,39	12.614.051,50	6.529.339,89	

SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za godinu završenu 31. prosinca 2013.

12. ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE (NASTAVAK)

HRJRLNC17AA0	250000	1.879.797,35	1.912.274,87	-32.477,52	7,65
HRMTELO137A1	4762668	10.224.426,64	10.912.667,37	-688.240,73	2,29
Obveznice domaćih izdavatelja		12.104.223,99	12.824.942,24	-720.718,25	
HRCEINUCASH3	10.628,3984	1.135.258,56	1.139.810,70	-4.552,14	107,24
HRAZINUALCA2	6.799,3261	1.000.000,01	1.008.543,36	-8.543,35	148,33
HREUINUICFM5	6.949,5360	8.999.999,96	9.026.052,49	-26.052,53	1.298,80
Udjeli u domaćim fondovima		11.135.258,53	11.174.406,55	-39.148,02	
HRPTKMM236A1	800000	755.192,00	759.505,04	-4.313,04	0,95
HRRHMFT507X9	500000	3.495.069,76	3.607.147,97	-112.078,21	7,21
Komercijalni i trezorski zapisi		4.250.261,76	4.366.653,01	-116.391,25	
Ukupno financijska imovina za prodaju iskazana kroz kapital		250.728.443,65	189.622.981,35	61.105.462,30	

Fer vrijednost i uvjeti zaloga vrijednosnica u okviru repo poslova na dan 31. prosinca 2013. godine su kako slijedi:

Vrijednosni papir	Količina	Kamatna stopa	Dospijeće	Fer vrijednost repo transakcije
ADRS-R-A	29.305	1,00%	07.01.2014.	4.295.234,99
ADRS-R-A	11.090	1,00%	09.01.2014.	1.495.316,66
CROS-P-A	970	0,90%	13.01.2014.	3.327.906,66
CROS-P-A	500	1,00%	13.01.2014.	1.775.044,38
CROS-P-A	970	1,00%	16.01.2014.	2.044.623,99
RHMF-T-507X	500.000	1,00%	17.01.2014.	3.510.260,40
ADRS-R-A	14.020	1,20%	17.02.2014.	1.904.642,49
CROS-P-A	915	1,20%	25.02.2014.	3.247.375,81
UKUPNO na 31.12.2013				21.600.405,38

13. OSTALA IMOVINA

Iznos na ovoj poziciji se odnosi na iznos potraživanja po prodanim vrijednosnim papirima (294 tis HRK), potraživanje za uplaćenu akontaciju poreza na dobit (46 tis HRK), potraživanje za pretplatu akontacije poreza na dobit po isplaćenim dividendama iz inozemstva (123 tis HRK), potraživanje za raskinuti repo posao (4.245 tis HRK), potraživanja po ovrsci koja je bez osnove teretila žiro račun (5 tis kuna) te potraživanja za kamatu (1.111 tis HRK).

14. OBVEZE PO REPO POSLOVIMA

Društvo je preuzelo obveze po repo poslovima sklopljenim sa Erste & Steiermarkische bank d.d. čija je vrijednost na 31.12.2013. 21.602.596 HRK te dospijevaju do 25.02.2014. u ukupnom iznosu 21.614.778,03 HRK. Do dana prihvaćanja financijskih izvještaja obveze su podmirene u cijelosti.

15. OSTALE OBVEZE

Najveći dio Ostalih obveza odnosi se na obvezu isplate smanjenja temeljnog kapitala dioničarima Fonda (1.403 tis HRK), na obvezu isplate dividende (614 tis HRK), obveza prema društvu za upravljanje (505 tis HRK), obveza prema depozitnoj banci (17 tis HRK) obveza za doprinose (doprinos za šume-9 tis HRK), obveze prema SKDD (2 tis HRK) te obveze temeljem transakcija terminske kupoprodaje deviza (19 tis HRK).

16. OBVEZE PO REPO POSLOVIMA

Društvo je sklopilo dvije zaključnice za terminsku prodaju deviza sa Erste & Steiermarkische bank d.d. iskazane u tabeli:

Prodaja deviza	Količina	Dospijeće	Nabavna vrijednost
EUR	250.000,00	02.09.2014.	1.917.000,00
EUR	200.000,00	11.12.2014.	1.527.600,00
UKUPNO			3.444.600,00

Razlika fer vrijednosti od 18.802,45 iskazana je kroz račun dobiti i gubitka.

17. DIONICE (UDJELI) FONDA PO NOMINALNOJ VRIJEDNOSTI

Temeljni kapital Fonda na dan 31. prosinca 2008. godine iznosio je 334.642 HRK (000). Temeljni kapital Fonda sastojao 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 za 33.464.180 na 301.177.620 kuna. Nominalna vrijednost dionice Fonda smanjena je na 90 kuna.

Glavna skupština Fonda koja je održana dana 28.12.2011. godine donijela je odluku o smanjenju temeljnog kapitala Fonda sa iznosa 301.177.620,00 kuna za iznos od 234.249.260,00 kuna na iznos 66.928.360,00 kuna. Temeljni kapital Fonda smanjen je na redovan način uz smanjenje nominalne vrijednosti dionice sa 90,00 kuna na 20,00 kuna. Smanjenje temeljnog kapitala Fonda upisano je u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu dana 14.05.2012. godine.

SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za godinu završenu 31. prosinca 2013.

17. DIONICE (UDJELI) FONDA PO NOMINALNOJ VRIJEDNOSTI (NASTAVAK)

Prema stanju evidencije Središnje depozitarne agencije na dan 31.12.2013. godine, struktura deset najvećih dioničara je bila sljedeća:

Redni broj	Prezime i ime/naziv dioničara	Stanje / broj dionica	% udjela u temeljnom kapitalu
1	PBZ D.D.	917.058	27,4042
2	LIPA-PROMET D.O.O.	421.050	12,5821
3	AUCTOR D.O.O.	335.436	10,02
4	SZIF D.D.	300.000	8,9648
5	PBZ CROATIA OSIGURANJE OBVEZNI MIROVINSKI FOND	270.000	8,07
6	LAGUNA NOVIGRAD D.D.	235.385	7,03
7	DZS D.D.	89.941	2,69
8	ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	80.619	2,41
9	HYPO ALPE-ADRIA-BANK D.D.	59.000	1,76
10	TEB-INŽENJERING D.D.	35.621	1,06
UKUPNO 10 NAJVEĆIH DIONIČARA		2.744.110	82,00

18. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA

Sukladno strategiji ulaganja, Društvo će voditi visoko rizičnu politiku ulaganja sredstava Fonda primarno orijentiranu na ulaganja u dionice. Takva investicijska strategija pogodna je za ulagatelje koji su skloni prihvaćanju većeg rizika u duljem vremenskom razdoblju. Karakteristike portfelja i strategija ulaganja Fonda implicira relativno visoki apetit prema riziku.

Niz rizika djeluje na ulaganja u investicijske fondove. U tom kontekstu, rizik se definira kao prijetnja ili mogućnost da će aktivnost ili događaj negativno utjecati na ciljeve Fonda i poslovanje Društva, odnosno, fokus je na potencijalnim štetama koje mogu nastati od budućeg događaja.

Upravljanje rizikom osigurava da preventivne i kontrolne mjere, poduzete radi smanjenja, uklanjanja ili izbjegavanja rizika budu utemeljene na rezultatima procjene rizika te da budu učinkovite, nepristrane i primjerene.

Vrijednosti financijskih instrumenata koreliraju s određenim rizicima i to najčešće s tržišnim rizikom, rizikom likvidnosti, kreditnim rizikom koji nastaju kao posljedica alokacije imovine, tržišnih kretanja, investiranja u inozemstvu, ekonomskih, zakonodavnih i političkih promjena, te rizika vezanih s izdavateljem.

Rizici specifični Fondu

Pored nabrojanih rizika postoje rizici koji su specifični za Fond. Posebnost Fonda u odnosu na druge institucionalne ulagatelje u Hrvatskoj jest orijentacija ulaganja u vrijednosne papire kojima se trguje na burzama Hrvatske, Slovenije, Bosne i Hercegovine, Srbije, Makedonije i Crne Gore. Ovako koncipirana politika ulaganja ima svoje uporište u praktičnim iskustvima i sličnostima razvoja hrvatskog tržišta kapitala s predmetnim tržištima u susjednim zemljama koja prolaze sličan razvojni put.

SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za godinu završenu 31. prosinca 2013.

18. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

U tablici u nastavku nabrojani su svi rizici vezani uz poslovanje Fonda, s posebnim naglaskom na kontrolne postupke u dijelu rizika koji su specifični za Fond.

UZROK RIZIKA	VRSTA RIZIKA	OPIS RIZIKA	UTJECAJ RIZIKA NA IMOVINU FONDA
Rizici izdavatelja	Rizik promjene cijene	<p>Ovisno o veličini pozicije financijskog instrumenta u imovini Fonda (pozicijski rizik), promjene tržišne cijene pojedinih financijskih instrumenata više ili manje utječu na kretanje imovine Fonda. Specifični pozicijski rizik – rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta uslijed činjenica vezanih uz njegova izdavatelja</p> <p>Fond provodi aktivnosti analiziranja strukture portfelja, analiziranje kretanja cijena vrijednosnica i općih kretanja na tržištu. Fond upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom investicijskog portfelja.</p> <p>Utjecaj rizika promjene cijene financijskih instrumenata nije moguće u potpunosti ukloniti iz portfelja vrijednosnih papira Fonda, ali se diverzifikacijom ulaganja njegov utjecaj umanjuje.</p>	VISOK
	Kreditni rizik	<p>Kreditni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neispunjavanja novčane obveze prema Fondu. Izražen je prilikom ulaganja u dužničke vrijednosne papire, kao rizik da izdavatelj neće biti u mogućnosti podmiriti svoje obveze trenutkom dospjeća.</p> <p>Kreditnim rizikom će se upravljati na način da se pretežito ulaže u renomirane izdavatelje dugoročnih dužničkih vrijednosnih papira, odnosno da se depoziti plasiraju u renomirane hrvatske banke, poštujući ograničenja propisana Zakonom i podzakonskim aktima.</p>	SREDNJI
	Rizik druge ugovorne strane	<p>Rizik da se nad drugom ugovornom stranom otvori stečajni postupak ili da druga ugovorna strana ne uspije ispuniti svoje obveze (rizik insolventnosti druge ugovorne strane), što može dovesti do pada vrijednosti investicije u imovini Fonda.</p> <p>Rizik da druga ugovorna strana na utvrđeni dan namire ne uspije ispuniti svoje obveze što može dovesti do pada vrijednosti investicije u imovini Fonda(rizik namire).</p> <p>Rizikom se upravlja na način da se kontinuirano prate financijska izvješća poslovanja izdavatelja financijskih instrumenata.</p>	SREDNJI
	Rizik ulaganja u društva niske i srednje tržišne kapitalizacije	<p>Rizik ulaganja u vlasničke financijske instrumente koji može biti prilično visok za dionice niske i srednje tržišne kapitalizacije.</p> <p>Dionicama društava s niskom i srednjom tržišnom kapitalizacijom može se trgovati u većem opsegu ili po nižem volumenu trgovanja i mogu biti manje likvidne nego dionice većih društava, te mogu biti nelikvidnije tijekom pada tržišta.</p> <p>Fond upravlja navedenim rizikom na način da investira većinu imovine u likvidne financijske instrumente.</p>	VISOK
	Rizik tehnoloških investicija	<p>Rizik tehnoloških investicija je rizik od veće volatilnosti vrijednosnih papira tehnoloških kompanija od vrijednosnih papira iz drugih sektora zbog konkurencije, zastarjele postojeće tehnologije, općih ekonomskih uvjeta, državne regulative te mogu imati ograničene proizvodne linije, tržišta, financijske resurse ili kadrove.</p> <p>Rizikom se upravlja diverzifikacijom ulaganja.</p>	NISKI

18. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizici povezani s alokacijom imovine Fonda	Rizik odabira financijskih instrumenata	<p>To je rizik da loša alokacija imovine dovede do ispodprosječnog, odnosno negativnog prinosa Fonda.</p> <p>Kontinuiranom edukacijom kadrova, te profesionalnim i savjesnim pristupom, Fond će pokušati umanjiti ovaj rizik.</p>	VISOK
	Rizik rasta investicije/rast ućih dionica	<p>Rizik rasta investicije podrazumijeva podložnost investicija u rastuće dionice brzim promjenama cijena, posebno tijekom perioda ekonomske nesigurnosti. S obzirom na to da najčešće imaju nisku ili nemaju dividendu kako bi apsorbirali efekte nepovoljnih tržišnih kretanja mogu biti jako volatilne ako se smanji dobit izdatelja ili se suoče sa sličnim financijskim teškoćama.</p> <p>Društvo redovito prati promjene tržišnih, makroekonomskih i političkih čimbenika i po potrebi provodi kratkoročna podešavanja i promjene, tj. likvidaciju pojedinih ulaganja za koje se procjenjuje da očekivani prinos nije u skladu s preuzetim rizikom kao i investiranjem u dionice koje odgovaraju strategiji Fonda i uz to nude atraktivan potencijalan prinos u odnosu na rizik.</p>	SREDNJI
	Rizik podcijenjenih dionica	<p>Rizik uključuje pretpostavku da tržište neće prepoznati intrinzičnu vrijednost dionice na duže vrijeme.</p> <p>Fond će nastojati smanjiti ovaj rizik ulaganjem u vrijednosne papire za koje se procjenjuje da su podcijenjeni promatrajući faktore kao što su imovina, prihodi, dobit, potencijal rasta ili novčani tijek ili da su podcijenjeni u odnosu na srodne kompanije iz iste industrije. Prilikom selektiranja i odabira dionica u koji će se uložiti vodit će se briga o korelaciji između postojećih dionica u Fondu kako bi se ostvarila optimalna diverzifikacija imovine Fonda.</p>	VISOK
	Rizik aktivnog investiranja	<p>Rizik fond menadžera i ulagatelja koji koriste fondove kao dio aktivne trgovinske ili taktičke strategije alokacije imovine koje često zahtijevaju učestalo trgovanje kako bi se iskoristile očekivane promjene tržišnih uvjeta koje mogu povećati ili smanjiti prihode portfelja.</p> <p>Aktivno trgovanje može dovesti do smanjenja vrijednosti imovine portfelja ukoliko se ne ostvare očekivane promjene tržišnih uvjeta. Aktivno trgovanje dovodi do smanjenja vrijednosti imovine portfelja uslijed povećanja transakcijskih troškova koji su povezani s aktivnim trgovanjem.</p> <p>Fond će nastojati smanjiti ovaj rizik izbjegavanjem pretjerano aktivnog investiranja.</p>	SREDNJI
	Rizik industrijske koncentracije	<p>To je rizik izloženosti investicija u određenu industriju, ali fond može biti značajno izložen i samo prema pojedinoj tvrtki koja čini značajan udio u fondu. Tada je fond osjetljiviji na rizike povezane s tom određenom tvrtkom.</p> <p>Tim rizikom Fond upravlja diverzifikacijom portfelja u smislu odabira pojedinih sektora i grana industrije.</p>	SREDNJI
	Rizik zemljopisne koncentracije	<p>Rizik zemljopisne koncentracije se odnosi na investiranje u određene zemlje ili geografske regije koje mogu biti podložne ekonomskim, političkim i regulatornim promjenama koje se događaju u određenoj zemlji ili regiji.</p> <p>Tim rizikom Fond upravlja diverzifikacijom portfelja i usklađenjem ulaganja s ograničenjima koja su definirana prospektom i statutom Fonda.</p>	VISOK
	Rizik nediverzifikacije	<p>Rizik nediverzifikacije je izražen kod fondova koji koncentriraju svoja ulaganja u relativno mali broj vrijednosnih papira, što rezultira većom osjetljivošću Fonda na pojedinačne ekonomske, političke i regulatorne promjene.</p> <p>Fond će smanjiti rizik diverzifikacijom portfelja.</p>	NISKI

SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za godinu završenu 31. prosinca 2013.

18. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizici povezani s kretanjima na tržištu kapitala	Tržišni rizik	<p>Ovisno o veličini pozicije u Fondu rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta uslijed promjene razine kamatnih stopa ili većih promjena na tržištu kapitala neovisno o bilo kojoj specifičnoj karakteristici tog financijskog instrumenta.</p> <p>Izloženost tržišnom riziku kao potencijalnom gubitku (padu vrijednosti imovine Fonda) uslijed promjena međuvalutnih tečajeva, kretanja kamatnih stopa te fluktuacije cijena vrijednosnih papira, mjeri se koristeći parametarsku metodu izračuna rizične vrijednosti (eng. Value at Risk). U svrhu upravljanja tržišnim rizicima Fond provodi aktivnosti analiziranja strukture portfelja, analiziranje kretanja cijena vrijednosnica i općih kretanja na tržištu. Fond upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom investicijskog portfelja.</p>	VISOK
	Rizik likvidnosti	<p>Rizik likvidnosti je rizik gubitka koji nastaje zbog nemogućnosti Fonda da podmiri novčane obveze u roku dospjeća.</p> <p>Ovim rizikom se upravlja na način da se prilikom donošenja odluke o investiranju vodi briga da se ulaže u visoko likvidne financijske instrumente.</p> <p>Prilikom odobravanja odluke o kupnji Fond upravlja rizikom na način da kontrolira nekoliko aspekata likvidnosti vrijednosnog papira. To su sljedeće kontrole: segment trgovanja, period potreban za likvidaciju vrijednosnog papira iz portfelja, provjera kontinuiteta trgovanja, -ex post kontrola likvidnosti svih vrijednosnih papira portfelja</p>	SREDNJI
	Rizik makroekonomskih faktora	<p>Rizik makroekonomskih faktora je rizik gubitka koji nastaje zbog promjena ključnih makroekonomskih faktora: povećanje stope inflacije, pad BDP-a, povećanje stope nezaposlenosti, pad industrijske proizvodnje.</p> <p>Prilikom ulaganja u financijske instrumente Fond uvažava mogućnosti negativnih promjena makroekonomskih kretanja, te koristi godišnje analize makroekonomskih kretanja renomiranih analitičkih kuća, te prati statističke podatke Državnog zavoda za statistiku na razini Republike Hrvatske.</p>	SREDNJI
	Rizik dužničkih financijskih instrumenata	<p>Dužnički instrumenti su različito osjetljivi na promjene kamatne stope, kreditni rizik. U pravilu, vrijednost izdanih dužničkih instrumenata pada onda kada rastu kamatne stope.</p> <p>Rizikom će se upravljati na način da se pretežito ulaže u dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima je izdavatelj Republika Hrvatska ili drugi izdavatelj sa stabilnim kreditnim rejtingom.</p>	SREDNJI
	Rizik vlasničkih financijskih instrumenata	<p>Rizik vlasničkih financijskih instrumenata je također vezan uz rizik tržišta kapitala te vrijednosti tih instrumenata mogu varirati iz dana u dan i uzrokovati smanjenje vrijednosti investicija u portfelju Fondu.</p> <p>Analizom financijskih instrumenata prilikom ulaganja, Fond upravlja tim rizikom.</p>	VISOK
Rizici ekonomskog okruženja	Kamatni rizik	<p>To je rizik promjene cijene dužničkih vrijednosnih papira, ili određenih financijskih instrumenata, s obzirom na promjenu kamatne stope. U pravilu će vrijednost investicije koja je podređena kreditnom riziku pasti ukoliko se poveća kamatna stopa, odnosno narasti ukoliko se smanji kamatna stopa. Dužnički vrijednosni papiri s dužim dospeljem su osjetljiviji na promjene kamatne stope, nego vrijednosni papiri s kraćim dospeljem.</p> <p>Kamatnim rizikom Fond aktivno upravlja na način da prati kretanje makroekonomskih indikatora i tržišnih kamatnih stopa, te sukladno njihovom trendu kretanja i predviđanjima mijenja modificiranu duraciju Fonda.</p>	SREDNJI

18. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

	Rizik promjene poreznih i drugih propisa	Ovaj rizik uključuje vjerojatnost da se porezni propisi promijene na način koji bi negativno utjecao na profitabilnost ulaganja u fondove. U svrhu kontroliranja ovog rizika, Fond kontinuirano prati objave zakonskih i pratećih akata relevantnih za poslovanje Fonda.	SREDNJI
	Rizik inflacije	Rizik inflacije je opasnost od porasta stope inflacije, što za posljedicu ima negativan odraz na vrijednost uložene investicije u fondu. Fond će upravljati ovim rizikom tako da će diverzificirati portfelj na način da dijelom ulaže u financijske instrumente defenzivnih i ne cikličkih industrija i da će novčana sredstva držati u stabilnim valutama.	SREDNJI
Rizici investiranja u inozemstvu	Valutni rizik	Rizik gubitka koji proizlazi iz promjene tečaja valute. Nastaje prilikom investiranja u financijske instrumente kupljene na inozemnim tržištima koji su izdani i kojima se trguje u stranoj valuti. Kao rezultat, na njihovu vrijednost mogu utjecati promjene tečaja između hrvatske kune i određene strane valute, te promjene tečaja između dviju stranih valuta. Tečajnim rizikom Fond upravlja na način da prati ukupnu izloženost po pojedinim valutama, kretanje tečaja domaće u odnosu na ostale svjetske valute te nastoji uskladiti novčane tokove u istoj valuti. Rizik promjene tečaja Fond namjerava reducirati diverzifikacijom portfelja na instrumente različitih denominacija, a također i pažljivim izborom instrumenata obzirom na valutu njihove denominacije.	VISOK
	Rizik tržišta zemalja u nastajanju	Ovi rizici uključuju: manju tržišnu kapitalizaciju tržišta kapitala koja mogu pretrpjeti razdoblja nelikvidnosti, značajne volatilnosti cijena, ograničenja u odnosu na strane investicije, nemogućnost povrata prihoda i kapitala investicije, veliku socijalnu, ekonomsku i političku nesigurnost i nestabilnost, značajno uplitanje države u ekonomiju, manji državni nadzor i regulaciju, razlike u revizijskim standardima i standardima financijskog izvješćivanja koji mogu rezultirati neupotrebljivošću materijalnih informacija o izdavatelju te manje razvijenim pravnim sustavom. U upravljanju ovim rizikom Fond se rukovodi načelima odabira likvidnih financijskih instrumenata koji kotiraju na burzama tih tržišta.	VISOK

19. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

Povezane osobe Fonda određene su člankom 2. Zakona o investicijskim fondovima. Fondom, sukladno Zakonu o investicijskim fondovima, upravlja ovlašteno društvo za upravljanje. Fondom je u periodu od 01.01.2013. do 31.12.2013. upravljalo društvo AUCTOR INVEST d.o.o., Dežmanova 5, Zagreb. Naknada za upravljanje, sukladno prospektu i statutu Fonda iznosi maksimalno 3,5% od prosječne godišnje neto imovine Fonda. U 2013. godini naknada za upravljanje Fondom iznosila je 4.963.996,49 kuna. Povezanim osobama smatraju se i investicijska društva čijim posredstvom Fond ostvaruje transakcije sa financijskim instrumentima. U 2013. godini Fond je investicijskim društvima (dva najznačajnija investicijska društva po ostvarenom prometu) s osnove transakcijskih provizija isplatio 256.292,90 kuna. Od navedenog iznosa 37,95% je isplaćeno društvu Hypo Alpe-Adria-Bank d.d., a 62,05 % društvu Hita vrijednosnice d.d. Ukupan promet financijskim instrumentima ostvaren sa društvom Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. iznosio je 24.740.799 kuna, sa društvom Hita vrijednosnice d.d. 44.128.198 kuna a sa društvom Auctor invest d.o.o. 78.680.612 kuna.

Sukladno statutu i prospektu Fonda naknada depozitnoj banci (Hypo Alpe-Adria-Banka d.d.) iznosi najviše do 0,1% neto vrijednosti neto imovine Fonda godišnje, u 2013. godini naknada depozitnoj banci iznosila je 254.836,77 kuna. Na temelju Zakona o trgovačkim društvima i statuta Fonda knjigu dionica Fonda vodi društvo SKDD d.d., u 2013. godini naknada društvu SKDD d.d. iznosila je 32.829,62 kuna. Trošak revizije godišnjih financijskih izvještaja Fonda u 2013. godini iznosio je 116.250,00 kuna. Na temelju odluke glavne skupštine Fonda reviziju financijskih izvješća za 2013 godinu vrši društvo Hodicon d.o.o.

SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za godinu završenu 31. prosinca 2013.

19. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (NASTAVAK)

Troškovi odvjetnika, javnog bilježnika i troškovi pristojbi sudu u 2013. godini iznosili su 236.955 kuna. Prihod od kamata po žiro računu Fonda koji je otvoren kod depozitne banke iznosio je 8.380,10 kuna, prihodi od kamata na oročene depozite kod depozitne banke u 2013. godini iznosili su 16.167,25 kuna.

20. POSEBNI POKAZATELJI FONDA

iznosi u kunama i lipama	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Neto imovina fonda	171.593.764,93	175.049.560,87	168.880.263,09	156.467.526,34	160.303.758,23
Broj dionica	3.046.418,00	3.046.418,00	3.346.418,00	3.346.418,00	3.346.418,00
Vrijednost neto imovine fonda po dionici	56,33	57,46	50,47	46,76	47,90
Pokazatelj ukupnih troškova	0,03	0,03	0,04	0,04	0,04
Isplaćena dividenda po dionici	2,85	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupan prinos	2,99	13,86	7,93	-2,39	-27,93
Najniža vrijednost neto imovine fonda po dionici	53,13	53,64	46,53	43,76	47,90
Najviša vrijednost neto imovine fonda po dionici	59,89	57,46	55,69	49,90	65,07
Najviša vrijednost neto imovine fonda	182.441.844,64	175.049.560,87	186.355.507,65	166.969.638,83	217.751.047,19
Najniža vrijednost neto imovine fonda	161.852.271,83	163.398.308,44	155.712.188,20	146.424.761,09	160.303.758,23

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima	OIB	Država	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
Naziv	OIB	Drzava	Vrijednost transakcije	Placena provizija
Auctor invest	10637066676	Hrvatska	21,92	0
Erste	23057039320	Hrvatska	3,38	0,09
hita vrijednosnice	32998446701	Hrvatska	21,69	0,22
hypo alpe adria bank	14036333877	Hrvatska	7,2	0,33
Pbz	02535697732	Hrvatska	18,98	0
Aw brokeri	01635309	Bosna i Hercegovina	1,4	0,93
Sperbank	78427478595	Hrvatska	0,92	0

SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za godinu završenu 31. prosinca 2013.

21. OSTALI PODACI

Prikaz transakcija sa tvrtkama za posredovanje:

	UKUPNO u 000 kn	Udio ukupno	Udio provizija
HITA vrijednosnice d.d.	44.128	14,09%	0,36%

Najviše i najniže cijene po dionici za prethodne 3 poslovne godine:

	NAJNIŽA CIJENA	NAJVIŠA CIJENA
2011	16,16	31,42
2012	15,00	25,00
2013	15,02	39,00

Najviša i najniža vrijednost imovine fonda i cijena po dionici ili udjelu u Fondu unutar istog obračunskog razdoblja za proteklih 5 kalendarskih godina:

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	
	2009	210.609	52,55	185.243
2010	202.231	49,90	148.995	43,76
2011	186.355	55,69	155.712	46,53
2012	175.050	57,46	163.398	53,64
2013	182.442	59,89	161.852	53,13

Usporedni pregled poslovanja u protekle 3 poslovne godine:

	POSLOVNE GODINE		
	2011	2012	2013
A) UKUPNA NETTO VRIJEDNOST IMOVINE	156.468	175.050	171.594
B) NETTO VRIJEDNOST PO DIONICI	46,76	57,46	56,33
C) POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA	3,49	3,49	3,49

RASPODJELA PRIHODA ODNOSNO DOBITI ISPLAĆENE PO DIONICI ILI UDJELU TIJEKOM GODINE:

Odlukom glavne skupštine Društva od 09.08.2013 gubitak društva ostvaren u 2011 godini u iznosu 4.971.047,71 kuna i gubitak Društva ostvaren u 2012 godini u iznosu 46.141.941,50 kuna pokriven je smanjenjem ostalih rezervi Društva.

Nakon pokrića svih gubitaka, donesena je odluka o isplati dividende iz zadržane dobiti Društva 2008 godine koja je iznosila 8.713.813,75 kuna. Iz navedene dobiti raspoređeno je 8.682.291,30 kuna za isplatu na način da se isplaćuje 2,85 kuna po dionici.

Za poslovnu godinu 2013 ostvaren je dobitak u iznosu =9.033 tisuća kuna. Dobitak 2013. godine do dana izdavanja financijskih izvještaja nije raspoređen.

SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za godinu završenu 31. prosinca 2013.

21. OSTALI PODACI (NASTAVAK)

Podaci vezani za izmjenu Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja – objavljeno u NN 12/2009 od 28. siječnja 2009. godine:

UKUPAN IZNOS NAKNADA

RBR	OPIS	IZNOS
1	ZA USLUGE REVIZIJE	116.250
2	USLUGE ODVJETNIKA	194.455
3	USLUGE BROK.PROVIZIJA	99.917
4	BANKARSKE I SRODNE USLUGE	287.666
5	DRUGE USLUGE (BURZA, NN,HINA,HITA)	48.592
	UKUPNO	746.880

22. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Rješenjem Financijske agencije Klasa: UP-I/110/07/13-01/4559, Ur. br: 04-06-13-4559-21 od dana 13.07.2013. godine otvoren je postupak predstečajne nagodbe nad dužnikom METRONET TELEKOMUNIKACIJE d.d., Ulica Grada Vukovara 269/d, Zagreb. Fond prema Dužniku ima potraživanje na temelju korporativnih obveznica Dužnika, oznake: MTEL-O-137A. Fond je u predstečajni postupak nad Dužnikom, osim potraživanja po glavnici obveznice MTEL-O-137A prijavio i potraživanje po osnovi redovne polugodišnje kamate za razdoblje od 17.01.2013. do dana otvaranja postupka predstečajne nagodbe 13.07.2013. u iznosu 585.517,23 kuna. Dana 19.03.2014. pred Trgovačkim sudom u Zagrebu sklopljena je predstečajna nagodba nad Dužnikom. Sklopljenom predstečajnom nagodbom izmijenjeni su uvjeti izdanja obveznice MTEL-O-137A, također sklopljenom predstečajnom nagodbom predviđen je otpis potraživanja na osnovu kupona (kamata) i zateznih kamata zaključno s danom otvaranja postupka predstečajne nagodbe nad Dužnikom.

23. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Ove financijske izvještaje prikazane na stranicama od 4 do 31 usvojila je Uprava Fonda i odobrila njihovo izdavanje dana 23. travnja 2014. godine.

Za i u ime Uprave
Ante Lučić, Predsjednik Uprave

Željko Kruhak, Član Uprave
