

**SLAVONSKI ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND  
S JAVNOM PONUDOM dioničko društvo  
Dežmanova 5  
10000 Zagreb**

**POSLOVNO IZVJEŠĆE ZA PERIOD 01.01.2018. - 31.03.2018. GODINE**

**Zagreb, 27.04.2018.**

**SADRŽAJ:**

**IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE FINANCIJSKOG IZVJEŠTAJA SZAIF d.d.  
ZA PERIOD 01.01.2018. – 31.03.2018.**

**MEĐUIZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA**

**FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ SZAIF d.d. ZA PERIOD 01.01.2018. – 31.03.2018.**

**IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE  
FINANCIJSKOG IZVJEŠTAJA SZAIF d.d.  
ZA PERIOD 01.01.2018. – 31.03.2018.**

U skladu sa člankom 407. Zakona o tržištu kapitala, izjavljujemo da je prema našim najboljim spoznajama:

- Set finansijskih izvještaja za period 01.01.2018. - 31.03.2018.g. društva Slavonski zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom dioničko društvo (dalje: Fond) sastavljen u skladu sa Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, te daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, finansijskog položaja i poslovanja Fonda.
- Međuizvještaj poslovanja sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Fonda kao i opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Fond izložen.

## MEĐUIZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA

Slavonski zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom dioničko društvo, Dežmanova 5, Zagreb je zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom, kojim uz odobrenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (Hanfa) upravlja društvo AUCTOR INVEST d.o.o. (Društvo), Dežmanova 5, Zagreb.

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

### A) UPRAVA DRUŠTVA

Uprava Društva djeluje u sastavu: Damir Kaluđer- predsjednik uprave, Petar Kutleša- član uprave i Davor Krsnik- član uprave.

Na temelju članka 100. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima, zatvoreni alternativni investicijski fond s vanjskim društvom za upravljanje nema upravu kao zaseban organ društva, već obveze i ovlasti koje prema Zakonu o trgovačkim društvima obnaša uprava dioničkog društva, kod zatvorenih alternativnih investicijskih fondova obnaša uprava društva koje upravlja tim zatvorenim alternativnim investicijskim fondom.

### B) NADZORNI ODBOR FONDA

Glavna skupština Fonda je 19.05.2017. godine u Nadzorni odbor Fonda, s početkom mandata od dana 16.07.2017. godine, izabrala: Ružicu Vađić, Miroslavu Goričnik-Gojsalić, Srećka Vukića, Andreja Tödtlinga i Tamaru Sardelić.

Od 16.07.2017. godine Nadzorni odbor Fonda djeluje u sastavu Ružica Vađić-predsjednica, Miroslava Goričnik-Gojsalić- zamjenica predsjednice i članovi: Srećko Vukić, Andrej Tödtling i Tamara Sardelić.

### C) DIONICE FONDA

Temeljni kapital Fonda podijeljen je na 3.346.418 dionica. Dionice Fonda su redovne dionice, glase na ime i neograničeno su prenosive. Sve dionice Fonda svojim vlasnicima daju ista prava, izdane su u nematerijaliziranom obliku i nalaze se u kompjuterskom sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d.

Dionicom Fonda pod oznakom SLPF trguje se na Zagrebačkoj burzi d.d., u kotaciji Redovno tržište.

### D) KOMUNICIRANJE S JAVNOŠĆU I DIONIČARIMA

Sukladno zakonskim obvezama informacije o poslovanju Fonda mogu se pronaći na internetskim stranicama Fonda ([www.auctorinvest.hr](http://www.auctorinvest.hr)), internetskim stranicama Zagrebačke burze d.d. te u Službenom registru propisanih informacija.

## E) POSLOVANJE FONDA

Usporedba osnovnih podataka o poslovanju Fonda tijekom prvih kvartala 2017. i 2018. godine:

	<b>31.03.2017.</b>	<b>31.03.2018.</b>
<b>Ukupna imovina Fonda</b>	212.126.007,90	160.573.146,13
<b>Obveze Fonda</b>	8.818.597,54	7.216.326,12
<b>Neto imovina Fonda</b>	203.307.410,36	153.356.820,01
<b>Neto imovina Fonda po dionici</b>	66,7365	50,3400
<b>Tržišna cijena dionice Fonda</b>	57,00	34,00
<b>Prihodi</b>	34.572.194,71	1.144.925,57
<b>Rashodi</b>	2.100.865,76	4.493.400,13
<b>Dobit/gubitak</b>	32.471.328,95	-3.348.474,56

\*podaci u kunama

Struktura ulaganja Fonda na dan 31.03.2018. godine:

<b>POZICIJA</b>	<b>UKUPNO U HRK</b>	<b>UDIO</b>
<b>1. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti</b>	<b>4.832.712,42</b>	<b>3,01%</b>
<b>2. Instrumenti tržišta novca</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>3. Prenosivi vrijednosni papiri i udjeli u subjektima za zajednička ulaganja</b>	<b>145.461.374,18</b>	<b>90,59%</b>
<b>4. Potraživanja</b>	<b>5.217.456,53</b>	<b>3,25%</b>
<b>5. Ostala imovina</b>	<b>5.061.603,00</b>	<b>3,15%</b>
<b>6. UKUPNA IMOVINA</b>	<b>160.573.146,13</b>	<b>100,00%</b>
<b>7. Ukupne obveze</b>	<b>7.216.326,12</b>	<b>4,49%</b>
<b>8. NETO IMOVINA FONDA</b>	<b>153.356.820,01</b>	<b>95,51%</b>
<b>NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI</b>	<b>50,3400</b>	<b>HRK</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>	<b>153.356.820,01</b>	<b>HRK</b>
<b>BROJ DIONICA</b>	<b>3.046.418</b>	
<b>NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI</b>	<b>50,3400</b>	<b>HRK</b>
<b>TRŽIŠNA CIJENA DIONICE</b>	<b>34,00</b>	<b>HRK</b>
Napomene:		
a) neto vrijednost imovine po dionici izračunata je na ukupan broj izdanih dionica (3.346.418) umanjen za broj vlastitih dionica (300.000)		

## F) VJEROJATAN BUDUĆI RAZVOJ FONDA

Razvoj Fonda u budućnosti prvenstveno će ovisiti o kretanju tržišta kapitala na koje je investirana većina imovine Fonda. Uprava Fonda aktivnim upravljanjem sa imovinom Fonda nastoji ostvariti dodatnu vrijednost za dioničare Fonda.

## G) DJELOVANJE FONDA NA PODRUČJU ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

Na temelju članka 4. statuta Fonda predmet poslovanja Fonda jest prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom svojih dionica i ulaganje tih sredstava u skladu sa zakonom, prospektom kada je to primjenjivo, pravilima i statutom Fonda, odnosno Fond ne djeluje na području istraživanja i razvoja.

## H) INFORMACIJE O OTKUPU VLASTITIH DIONICA

Fond nije tijekom izvještajnog razdoblja stjecao ili otpuštao vlastite dionice.

Glavna skupština Fonda je 28.12.2011. godine donijela odluku o stjecanju vlastitih dionica, kojom je uprava Fonda ovlaštena na jedno ili više stjecanja vlastitih dionica na način da najveći broj vlastitih dionica stečenih na temelju odluke iznosi 10% temeljnog kapitala Fonda. Na dan 05.01.2012. godine Fond je temeljem odluke glavne skupštine stekao 300.000 vlastitih dionica.

Na 31.03.2018. godine, Fond je bio imatelj 300.000 vlastitih dionica.

## I) PODRUŽNICE FONDA

Fond nema podružnica.

## J) INFORMACIJE O FINANCIJSKIM INSTRUMENTIMA KOJE FOND KORISTI

Fond svoje investicijske ciljeve ostvaruje ulaganjem u nastavno navedene financijske instrumente i ograničenja ulaganja:

- bez ograničenja u dionice izdavatelja iz Hrvatske, Slovenije, Bosne i Hercegovine, Srbije, Kosova, Crne Gore i Makedonije, koje su uvrštene ili se njima trguje na burzama ili nekim drugim uređenim tržištima;
- do 30% imovine Fonda u dionice koje su uvrštene ili se njima trguje na burzama ili nekim drugim uređenim tržištima u državama članicama CEFTA-e (osim Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Kosova, Crne Gore i Makedonije);
- do 60% imovine Fonda u dionice koje su uvrštene ili se njima trguje na burzama ili nekim drugim uređenim tržištima u državama članicama EU (osim država članica EU koje su navedene u točki 1. ovog stavka) i OECD-a;
- do 50% imovine Fonda u dionice koje su uvrštene ili se njima trguje na burzama ili nekim drugim uređenim tržištima u državama članicama BRIC-a;
- do 60% imovine Fonda u depozite u kreditnim institucijama;
- do 50% imovine Fonda u obveznice i kratkoročne vrijednosne papire izdavatelja iz Hrvatske, država članica EU, OECD-a i CEFTA-e, a što podrazumijeva i navedene države kao izdavatelje;
- do 70% imovine Fonda u investicijske fondove koji su osnovani uz odobrenje Nadzornog tijela Republike Hrvatske ili države članice EU i koji posluju u skladu s odredbama Zakona uz uvjet da se takvim fondovima ne naplaćuje naknada za upravljanje u iznosu većem od naknade koja se naplaćuje Fondu;
- do 10% imovine Fonda u prava na dodjelu određenih dionica iz portfelja Hrvatskog fonda za privatizaciju;
- do 40% neto imovine Fonda u neuvrštene vrijednosne papire,
- do 30% imovine Fonda u investicijske fondove koji su osnovani uz odobrenje Nadzornog tijela Bosne i Hercegovine uz uvjet da se takvim fondovima ne naplaćuje naknada za upravljanje u iznosu većem od naknade koja se naplaćuje Fondu;
- do 10% imovine Fonda u dionice kojima se trguje na burzama ili nekim drugim uređenim tržištima u državama članicama EFTA-e i investicijske fondove osnovane uz odobrenje

Nadzornog tijela države članice EFTA-e Zakona uz uvjet da se takvim fondovima ne naplaćuje naknada za upravljanje u iznosu većem od naknade koja se naplaćuje Fondu;

- do 30% imovine Fonda u nedavno izdane prenosive vrijednosne papire;
- do 20% neto vrijednosti imovine Fonda u nekretnine koje se nalaze na području država u koje Fond može ulagati svoju imovinu;
- do 10 neto vrijednosti imovine Fonda u robe kojima se trguje na robnim burzama;
- bez ograničenja u sporazume o reotkupu (repo aktivni) gdje se kao osiguranje sporazuma o reotkupu koriste vrijednosni papiri koje je izdala ili za koje jamči Republika Hrvatska, Hrvatska narodna banka, države članice EU ili OECD-a;
- do 50% neto vrijednosti imovine Fonda u sporazume o reotkupu (repo aktivni) gdje se kao osiguranje sporazuma o reotkupu koriste vlasnički i dužnički vrijednosni papiri (korporativni vrijednosni papiri) izdavatelja pravnih osoba registriranih u Republici Hrvatskoj, zemljama članicama EU ili OECD-a;
- do 20% neto vrijednosti imovine Fonda u sporazume o reotkupu (repo pasivni) i pozajmljivanje vrijednosnih papira.

#### K) UPRAVLJANJE SA FINACIJSKIM RIZICIMA

Ciljevi i politike Fonda u upravljanju sa financijskim rizicima definirani su Pravilima Fonda. Sukladno strategiji ulaganja, Fond 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 Fonda, 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.

Izloženost Fonda prema određenim financijskim rizicima:

VRSTA RIZIKA	OPIS RIZIKA	UTJECAJ RIZIKA NA IMOVINU FONDA
Rizik promjene cijene	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 Fond provodi aktivnosti analiziranja strukture portfelja, analiziranje kretanja cijena vrijednosnica i općih kretanja na tržištu. Fond upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom investicijskog portfelja.  Utjecaj rizika promjene cijene financijskih instrumenata nije moguće u potpunosti ukloniti iz portfelja vrijednosnih papira Fonda, ali se diverzifikacijom ulaganja njegov utjecaj umanjuje.	Visok
Kreditni rizik	Kreditni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neispunjavanja novčane obveze prema Fondu. Izražen je prilikom ulaganja u dužničke vrijednosne papire, kao rizik	Srednji

	<p>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>	
<p>Rizik likvidnosti- rizik novčanog toka</p>	<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>	<p>Srednji</p>

#### L) PRAVILA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Člankom 117. Pravila Zagrebačke burze d.d. propisano je da se Kodeks korporativnog upravljanja primjenjuje na sve izdavatelje čije su dionice uvrštene na uređeno tržište, osim na dionice zatvorenih investicijskih fondova. S obzirom na navedeno, Fond nije obveznik Kodeksa korporativnog upravljanja Zagrebačke burze d.d.

Odlukom o obliku i načinu dostave podataka Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga iz upitnika za izradu godišnjeg izvještaja o korporativnom upravljanju definirana je obveza Fonda da na godišnjoj osnovi dostavlja Hanfi podatke iz propisanog Upitnika.

#### M) PROMJENA RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

U prvom kvartalu 2018. godine došlo je do promjena u računovodstvenim politikama Fonda. Promjene u računovodstvenim politikama uvjetovane su Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a te početkom primjene MSFI 9.



POSLOVNA GODINA

2018

KVARTAL

I

ID FONDA

2080

DATUM IZVJEŠTAJA

31.3.2018

OIB FONDA

06371858079

IZVJEŠTAJI

- [01. Izvještaj o financijskom položaju \(IFP\)](#)
- [02. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti \(ISD\)](#)
- [03. Izvještaj o novčanim tokovima-indirektna metoda \(INTi\)](#)
- [04. Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda \(IPK\)](#)
- [05. Bilješke](#)

**Slavonski zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom  
dioničko društvo, Dežmanova 5, Zagreb (SZAIF d.d.)**

	zadnji dan prethodne poslovne godine	na izvještajni datum tekućeg razdoblja
182. ulaganja (aop183+(sum od aop186 do aop195))	155.185.431,45	150.468.124,18
183. prenosivi vrijednosni papiri (aop184+aop185)	150.183.181,45	145.461.374,18
184. - koji se vrednuju po fer vrijednosti	150.183.181,45	145.461.374,18
185. - koji se vrednuju po amortiziranom trošku	0,00	0,00
186. instrumenti tržišta novca	0,00	0,00
187. udjeli u subjektima za zajednička ulaganja	0,00	0,00
188. izvedeni financijski instrumenti	0,00	0,00
189. depoziti kod kreditnih institucija	0,00	0,00
190. nekretnine	0,00	0,00
191. roba	0,00	0,00
192. poslovni udjeli	0,00	0,00
193. potraživanja po danim zajmovima	5.002.250,00	5.006.750,00
194. instrumenti nalik vlasničkim instrumentima	0,00	0,00
195.ostala ulaganja	0,00	0,00
196. novac i novčani ekvivalenti (sum od aop197 do aop199)	845.092,00	4.832.712,42
197. novčana sredstva	845.092,00	4.832.712,42
198. depoziti po viđenju	0,00	0,00
199. ostala kratkoročna likvidna ulaganja	0,00	0,00
200. potraživanja (sum od aop201 do aop204)	2.316.202,58	210.706,53
201. potraživanja od dividendi i kamata	87.651,87	30.472,21
202. potraživanja s osnove prodaje ulaganja	2.228.550,71	180.234,32
203. potraživanja od brokera i danih predujmova	0,00	0,00
204. plaćeni troškovi budućeg razdoblja	0,00	0,00
205. ostala imovina	5.197.603,00	5.061.603,00
206. ukupna imovina (aop182+aop196+aop200+aop205)	163.544.329,03	160.573.146,13
207. izvanbilančna evidencija aktiva	77.923.416,03	31.857.352,00
208. obveze plaćanja (sum od aop209 do aop215)	3.669.760,06	3.763.591,28
209. obveze s osnova ulaganja	443,52	20,00
210. obveze s osnove isplate udjela	3.369.316,54	3.303.714,55
211. obveze prema brokerima	0,00	0,00
212. obveze za naknade za upravljanje	300.000,00	459.856,73
213. obveze za naknade za savjetodavne usluge	0,00	0,00
214. obveze za naknadu za uspješnost	0,00	0,00
215. obveze za kamate i druge izdatke	0,00	0,00
216. obveze s osnove primljenih zajmova (aop217+aop218)	2.902.876,89	2.907.960,46
217. obveze s osnove primljenih zajmova od banaka	0,00	0,00
218. obveze s osnove primljenih zajmova od drugih ugovornih strana	2.902.876,89	2.907.960,46

219. druge obveze (sum od aop220 do aop222)	457.453,63	512.214,57
220. obveze s osnove prinosa od pozajmljenih vrijednosnih papira	0,00	0,00
221. prihod budućeg razdoblja	0,00	0,00
222. obveze s osnove isplate dividende i plative raspodjele	457.453,63	512.214,57
223. ostale obveze AIF-a	77.412,00	32.559,81
224. ukupno obveze AIF-a (aop208+aop216+aop219+aop223)	7.107.502,58	7.216.326,12
225. neto imovina aif-a(aop206-aop224)	156.436.826,45	153.356.820,01
226. broj izdanih dionica	3.046.418,00	3.046.418,00
227. neto imovina po dionici (aop225/aop226)	51,3511	50,3400
228. temeljni kapital	66.928.360,00	66.928.360,00
229. premija na emitirane dionice/kapitalne rezerve	87.496.080,29	87.496.080,29
230. vlastite dionice	-8.100.000,00	-8.100.000,00
231. dobit/gubitak tekuće poslovne godine	21.147.305,96	-3.348.474,56
232. zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	28.698.606,00	49.845.911,96
233. rezerve fer vrijednosti (aop234+aop235)	-39.733.525,80	-39.465.057,68
234. - fer vrijednost financijske imovine	-39.733.525,80	-39.465.057,68
235. - učinkoviti dio računovodstva zaštite	0,00	0,00
236. ostale revalorizacijske rezerve	0,00	0,00
237. ukupno kapital i rezerve ((sum od aop228 do aop233)+aop236	156.436.826,45	153.356.820,01
238. izvanbilančna evidencija pasiva	77.923.416,03	31.857.352,00
239. dodatak		
240. pripisano imateljima matice		
241. pripisano manjinskom interesu		

	isto razdoblje prethodne godine	tekuće razdoblje
242. prihodi		
243. prihodi od ulaganja (sum od aop244 do aop246)	556.140,25	119.646,95
244. prihodi od dividendi i udjela u dobiti	0,00	0,00
245. prihodi od kamata	556.140,25	119.646,95
246. prihodi od najma	0,00	0,00
247. realizirani dobiti od ulaganja	33.844.623,11	0,00
248. nerealizirani dobiti od ulaganja	153.513,50	1.020.171,16
249. drugi prihodi (aop250+aop251)	17.917,85	5.107,46
250. prihodi od naknada za pozajmljene vrijednosne papire	0,00	0,00
251. ostali prihodi	17.917,85	5.107,46
252. ukupno prihodi (aop243+aop247+aop248+aop249)	34.572.194,71	1.144.925,57
253. rashodi		
254. realizirani gubici od ulaganja	0,00	1.146.330,93
255. nerealizirani gubici od ulaganja	0,00	1.633.990,13
256. gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
257. umanjenje imovine	0,00	0,00
258. naknade za usluge investicijskog savjetovanja	0,00	0,00
259. naknade za upravljanje	1.855.523,49	1.388.932,05
260. naknade za depozitara	70.417,64	49.126,05
261. drugi rashodi (sum od aop262 do aop266)	174.924,63	275.020,97
262. administrativne pristojbe	18.548,24	16.588,35
263. profesionalni honorari	0,00	0,00
264. naknade za skrbničke usluge	0,00	0,00
265. kamate	44.132,71	5.083,57
266. ostali rashodi	112.243,68	253.349,05
267. ukupni rashodi (sum od aop254 do aop261)	2.100.865,76	4.493.400,13
268. dobit ili gubitak prije oporezivanja (aop252-aop267)	32.471.328,95	-3.348.474,56
269. porez na dobit	0,00	0,00
270. dobit ili gubitak (aop268-aop269)	32.471.328,95	-3.348.474,56
271. ostala sveobuhvatna dobit (aop272+aop277)	-26.401.260,67	268.468,12
272. stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (sum od aop273 do aop276)	-26.401.260,67	268.468,12
273. promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	0,00	0,00
274. promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	-26.401.260,67	300.861,75

275. promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka	0,00	-32.393,63
276. porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	0,00	0,00
277. stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (aop278+aop281+aop284+aop285+aop288)	0,00	0,00
278. promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (aop279+aop280)	0,00	0,00
279. - nerealizirani dobiti/gubici		
280. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		
281. promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (aop282+aop283)	0,00	0,00
282. - dobiti/gubici		
283. preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		
284. tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	0,00	0,00
285. promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (aop286+aop287)	0,00	0,00
286. - dobiti/gubici	0,00	0,00
287. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
288. porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	0,00	0,00
289. ukupna sveobuhvatna dobit (aop270+aop271)	6.070.068,28	-3.080.006,44
290. dodatak		
291. pripisano imateljima matice		
292. pripisano manjinskom interesu		

	isto razdoblje prethodne godine	tekuće razdoblje
330. novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od aop331 do aop353)	26.582.729,11	3.719.152,30
331. dobit ili gubitak	32.471.328,95	-3.348.474,56
332. dobiti/gubici od ulaganja	0,00	0,00
333. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
334. amortizacija i ostali ispravci vrijednosti imovine	0,00	0,00
335. prihodi od kamata	556.140,25	119.646,95
336. rashodi od kamata	44.132,71	5.083,57
337. prihodi od dividendi	0,00	0,00
338. povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	18.929.460,30	4.721.807,27
339. povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržište novca	0,00	0,00
340. povećanje (smanjenje) ulaganja u subjektima za zajednička ulaganja	-3.517.278,24	0,00
341. povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	0,00	0,00
342. povećanje (smanjenje) ulaganja u nekretnine	0,00	0,00
343. povećanje (smanjenje) ulaganja u robu	0,00	0,00
344. povećanje (smanjenje) ulaganja u poslovne udjele	0,00	0,00
345. primici od kamata	-556.140,25	-119.646,95
346. izdaci od kamata	-44.132,71	-5.083,57
347. primici od dividendi	-121.919,03	57.179,66
348. povećanje (smanjenje) ostalih ulaganja	-1.267.822,72	-61.679,66
349. povećanje (smanjenje) ostale imovine	-1.524.633,23	2.241.496,05
350. povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja	1.161,36	-423,52
351. povećanje (smanjenje) obveza s osnove primljenih zajmova	-17.627.309,42	5.083,57
352. povećanje (smanjenje) obveza za naknadu za upravljanje	932.960,26	159.856,73
353. povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	-1.693.219,11	-55.693,24
354. novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (sum od aop355 do aop359)	-26.401.260,67	268.468,12
355. primici od izdavanja udjela/dionica	0,00	0,00
356. izdaci od otkupa udjela/otkup vlastitih dionica	0,00	0,00
357. isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti/dividenda	0,00	0,00
358. ostali primici iz financijskih aktivnosti	-26.401.260,67	268.468,12
359. ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00

360. neto povečanje (smanjenje) novčanih sredstava (aop330+aop354)	181.468,44	3.987.620,42
361. novac na početku razdoblja	1.178.398,30	845.092,00
362. novac na kraju razdoblja (aop360+aop361)	1.359.866,74	4.832.712,42

	raspodjeljivo vlasnicima matice							raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	ukupno kapital i rezerve
	temeljni kapital	kapitalne rezerve	vlastite dionice	rezerve fer vrijednosti	ostale revalorizacijske rezerve	zadržana dobit ili preneseni gubitak	dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
stanje na dan početka prethodne poslovne godine	66.928.360,00	108.821.006,29	-8.100.000,00	889.369,79	0,00	12.423.879,43	16.274.726,57	0,00	197.237.342,08
promjene računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)	66.928.360,00	108.821.006,29	-8.100.000,00	889.369,79	0,00	12.423.879,43	16.274.726,57	0,00	197.237.342,08
dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21.147.305,96	0,00	21.147.305,96
promjene fer vrijednosti finansijskih instrumenata	0,00	0,00	0,00	-40.622.895,59	0,00	0,00	0,00	0,00	-40.622.895,59
ostali dobiti i gubici od ulaganja u finansijske instrumente									
neto rezultat računovodstva zaštite od rizika									
promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)									
tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja									
ostale nevlasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21.147.305,96	-21.147.305,96	0,00	0,00
ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	0,00	0,00	0,00	-40.622.895,59	0,00	21.147.305,96	0,00	0,00	-19.475.589,63
povećanje/smanjenje temeljnog kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale uplate vlasnika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
otkup vlastitih udjela/dionica	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale raspodjele vlasnicima	0,00	-21.324.926,00	0,00	0,00	0,00	-4.872.579,39	4.872.579,39	0,00	-21.324.926,00
stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	66.928.360,00	87.496.080,29	-8.100.000,00	-39.733.525,80	0,00	28.698.606,00	21.147.305,96	0,00	156.436.826,45
stanje na dan početka tekuće poslovne godine	66.928.360,00	87.496.080,29	-8.100.000,00	-39.733.525,80	0,00	28.698.606,00	21.147.305,96	0,00	156.436.826,45
promjena računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	66.928.360,00	87.496.080,29	-8.100.000,00	-39.733.525,80	0,00	28.698.606,00	21.147.305,96	0,00	156.436.826,45
dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-3.348.474,56	0,00	-3.348.474,56
promjene fer vrijednosti finansijskih instrumenata	0,00	0,00	0,00	-12.007,56	0,00	0,00	0,00	0,00	-12.007,56
ostali dobiti i gubici od ulaganja u finansijske instrumente									
neto rezultat računovodstva zaštite od rizika									
promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja oprema i nematerijalna imovina)									
tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja									
ostale nevlasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21.147.305,96	-21.147.305,96	0,00	0,00
ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekuće razdoblja)	0,00	0,00	0,00	-12.007,56	0,00	21.147.305,96	-24.495.780,52	0,00	-3.360.482,12
povećanje/smanjenje temeljnog kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale uplate vlasnika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
otkup vlastitih udjela/dionica	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	66.928.360,00	87.496.080,29	-8.100.000,00	-39.745.533,36	0,00	49.845.911,96	-3.348.474,56	0,00	153.076.344,33



## **A) Promjene računovodstvenih politika**

U prvom kvartalu 2018. godine došlo je do promjena u računovodstvenim politikama Fonda. Promjene u računovodstvenim politikama uvjetovane su Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a te početkom primjene MSFI 9.