

Temeljem odgovarajućih odredbi Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“ broj 21/2018), MSFI i drugih podzakonskih propisa, likvidatori Fonda dana **01.08.2019.** godine, nakon što je Nadzorni odbor Fonda odobrio ova Pravila **31.07.2019.** godine, usvojili su

RAČUNOVODSTVE POLITIKE – PROPRIUS – ZATVORENI AIF S JAVNOM PONUDOM ZA ULAGANJE U NEKRETNINE u likvidaciji

1. OPĆI PODACI

1.1 Osnovni i djelatnost

Fond je osnovan dana 11. svibnja 2007. godine upisom u sudski registar Trgovačkog suda u Varaždinu, a likvidacija Fonda je upisana u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem Tt-19/18810-3 od 16.05.2019. godine. Matični broj subjekta upisa (MBS) 070078733, OIB: 56903349567.

Proprius d.d. zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom za ulaganje u nekretnine u likvidaciji (dalje u tekstu: Fond ili fond ili Društvo) je pravna osoba osnovana u obliku dioničkog društva, u skladu s odredbama Zakona, Prospekta, Statuta i Pravila.

Osnovan je sa svrhom i namjenom prikupljanja sredstava javnom ponudom te ulaganja tih sredstava u različite vrste imovine u skladu s unaprijed određenom strategijom i ciljem Fonda.

Dana 29.04.2019. godine Glavna skupština Fonda je pod točkom 4. donijela odluku o likvidaciji Fonda. Vrijeme trajanja Fonda je ograničeno do završetka postupka likvidacije.

Cilj Fonda jest stabilan rast vrijednosti njegove imovine, relativna sigurnost uložениh sredstava, te srednji rizik, sukladan očekivanom prinosu ovakve vrste fonda, a što će se nastojati ostvariti politikom ulaganja Fonda. Politika ulaganja imovine Fonda provodit će se s ciljem da se rast imovine Fonda generira kroz redovne prihode od iznajmljivanja dijela nekretnina iz portfelja Fonda, te kroz porast vrijednosti nekretnina od kojih se imovina Fonda sastoji.

Ovaj cilj se dijelom mijenja obzirom da se Fond nalazi u postupku likvidacije zbog čega je primarni cilj Fonda podmirenje vjerovnika, prodaja imovine Fonda, ostvarivanje prihoda od zakupa poslovnih prostora u vlasništvu Fonda i njegovih direktno ili indirektno ovisnih i povezanih društava, te u konačnici isplata dioničarima preostale likvidacijske mase ili podjela dioničarima preostale imovine Fonda proporcionalno broju dionica koje svaki dioničar ima u Fondu u odnosu na ukupan broj dionica.

1.2 Ovisna i povezana društva Fonda

Fond ima ovisno društvo Global Rent d.o.o. koje je u 100%-tnom vlasništvu Fonda i društvo Nekretnine Proprius d.o.o., Banja Luka koje je u 100%-tnom vlasništvu Fonda nakon što je Fond kupio poslovni udio u ovom društvu od društva Global Rent d.o.o.

1.3 Pravila korporativnog upravljanja

Fond je dioničko društvo čije su dionice uvrštene na redovito tržište Zagrebačke burze d.d., te kao društvo čije su dionice uvrštene u kotaciju na uređenom tržištu, Fond dobrovoljno primjenjuje preporuke Kodeksa korporativnog upravljanja kojeg je izradila Agencija u mjeri u kojoj je to primjenjivo obzirom da se Fonda nalazi u postupku likvidacije.

Organi Fonda su: Glavna skupština, Nadzorni odbor i Likvidatori. Ovlasti i odgovornosti ovih tijela regulirani su Zakonom, Zakonom o trgovačkim društvima, Statutom, Pravilima i Prospektom Fonda, te ostalim zakonskim pravilnicima i internim aktima Fonda. Likvidatori Fonda imaju ulogu Uprave u postupku likvidacije Fonda u mjeri u kojoj je to primjenjivo obzirom da se Fonda nalazi u postupku likvidacije.

Fond ne raspolaže informacijama o značajnim posrednim imateljima niti o posrednom držanju dionica u piramidalnim strukturama i uzajamnim udjelima. Ne postoje imatelji vrijednosnih papira s posebnim pravima kontrole, niti postoje bilo kakva ograničenja prava glasa ili slučajevi u kojima su financijska prava iz vrijednosnih papira odvojena od držanja tih papira.

Likvidatori i Nadzorni odbor ulažu pojačane napore u cilju uspostave adekvatnog korporativnog upravljanja i transparentnog informiranja, uvažavajući, strategiju i poslovne ciljeve, raspored ovlasti i odgovornosti s posebnim naglaskom na djelotvorne postupke utvrđivanja, mjerenja, praćenja i izvještavanja o rizicima u poslovanju, kao i uspostavljanju odgovarajućih mehanizama unutarnjih kontrola i osiguranja potrebne infrastrukture. Sve navedeno se primjenjuje u u mjeri u kojoj je to primjenjivo obzirom da se Fonda nalazi u postupku likvidacije.

Odluke o izdavanju dionica i stjecanju vlastitih dionica Fonda donosi Glavna skupština.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.1 Osnova prikaza

Fond će u skladu s pozitivnim propisima izrađivati početne financijske likvidacijske izvještaje i zaključne likvidacijske izvještaje, te ih javno objaviti. Za potrebe statistike, fond će dostavljati FINA-i financijske izvještaje u propisanim rokovima. Na financijsko izvještavanje Fonda primjenjuju se propisi kojima se uređuje računovodstvo i Međunarodni standardi financijskog izvještavanja (MSFI).

Početne i završne likvidacijske izvještaje Fonda revidira revizor na način i pod uvjetima određenim propisima kojima se uređuje računovodstvo i revizija, te pravilima revizorske struke. Pored toga, Fond će dostavljati HANFA-i i druga izvješća koja je dužan ili koja od njega zatraži HANFA.

2.2 Izvještajna valuta

Financijski izvještaji prikazuju se u kunama, koja predstavlja funkcionalnu i valutu objavljivanja Fonda. Funkcionalna valuta je valuta primarnog ekonomskog okruženja u kojem Fond posluje. Valuta objavljivanja je valuta u kojoj su prezentirani financijski izvještaji.

2.3 Novac i novčani ekvivalenti

Novčani ekvivalenti jesu kratkotrajna, visoko likvidna ulaganja koja se mogu brzo konvertirati u poznate iznose novca i podložna su beznačajnom riziku promjena vrijednosti.

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju sredstva u domaćoj i stranoj valuti na računima kod poslovnih banaka i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s ugovornim rokovima naplate do 90 dana ili kraće (kratkoročne depozite).

2.4 Ulaganja u nekretnine

Ulaganje u nekretnine priznaje se kao imovina samo i isključivo u slučaju kada je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi povezane s ulaganjem u nekretnine pritijecati Fondu i kada je trošak ulaganja u nekretnine moguće pouzdano izmjeriti.

Kupnja nekretnina priznaje se u imovini Fonda na datum sklapanja ugovora o kupoprodaji nekretnine. Zaključena transakcija kupnje nekretnine priznaje se u imovini Fonda prema vrsti i provedenoj klasifikaciji uz istovremeno priznavanje obveze s osnove ulaganja u materijalnu imovinu. Prodaja nekretnine evidentira se na datum sklapanja ugovora o kupoprodaji nekretnine. Na dan zaključenja transakcije prodaje nekretnine, u imovini Fonda nekretnina se prestaje priznavati, a počinje se priznavati potraživanje s osnove prodaje materijalne imovine.

Ulaganje u nekretnine početno se mjeri po trošku nabave koji uključuje transakcijske troškove, odnosno po kupovnoj cijeni uvećanoj za sve predviđene povezane direktne troškove stjecanja. Prilikom ulaganja u nekretnine Fond je dužan je osigurati da kupovne cijena ne odstupa od cijena koje se postižu na aktivnom tržištu ostvarenih između stranaka koje nemaju određen ili poseban odnos, nisu povezane osobe i u bitnome ne odstupa od procjene ovlaštenog procjenitelja.

Sva ulaganja u nekretnine naknadno se mjere po fer vrijednosti. Dobici i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti ulaganja u nekretnine se uključuju u dobit ili gubitak razdoblja u kojem su nastali. Kako se nekretninama trguje na drugačiji način nego uobičajenim unificiranim burzovnim instrumentima, ne postoji kontinuirani tijek većeg broja sklopljenih kupoprodajnih transakcija objektima kupoprodaje, pa se sukladno zakonskoj regulativi

koja definira poslovanje investicijskih fondova za nekretnine, vrednovanje nekretninskog dijela portfelja temelji na procjeni ovlaštenog sudskog procjenitelja.

Svaka se reevaluacija nekretnine nakon kupnje vrednuje po procijenjenoj vrijednosti neovisnog ovlaštenog procjenitelja.

Radi procjene fer vrijednosti nekretnine Fond najmanje jednom godišnje angažira ovlaštenog procjenitelja radi procjene nekretnina na način da se izradi elaborat procjene, dok je najmanje na datum sastavljanja godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja dužno revidirati izrađene elaborate procjene ukoliko Likvidatori Fonda procjene da je došlo do znatnog odstupanja u vrijednosti nekretnina u portfelju Fonda u odnosu na zadnju procjenu.

2.5 Ulaganja u ovisna društva

Ovisna društva predstavljaju društva u kojima Fond ima kontrolu, izravno ili neizravno, nad poslovanjem društva. Fond ima kontrolu nad subjektom kada je izložen ili ima pravo na povrate iz svoje povezanosti sa subjektom i kada ima mogućnost utjecati na te povrate kroz svoju moć nad subjektom. Fond također može pripremati i konsolidirane financijske izvještaje koji su izdani kao zasebni set financijskih izvještaja. Ovisna društva su konsolidirana od datuma kada je kontrola prenesena na Grupu te isključena iz konsolidacije od dana gubitka kontrole.

Ulaganje u ovisno društvo inicijalno se vrednuje po trošku stjecanja.

Naknadno, sukladno MSFI-u 10 Konsolidirana financijska izvješća ulaganja u ovisna društva vode se ili po trošku stjecanja ili po fer vrijednosti u skladu s MSFI 9. Ulaganje u ovisno društvo vrednuje se po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Budući da se imovina Global Rent d.o.o. i Proprius d.o.o. Banja Luka uglavnom sastoji od ulaganja u nekretnine koja se vode po fer vrijednosti, fer vrijednost ulaganja u ovisna društva temelji na iznosu neto imovine ovisnih društava.

2.6 Financijski instrumenti

2.6.1 Klasifikacija

Fond raspoređuje svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije:

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, Financijska imovina po amortiziranom trošku, Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Likvidatori Fonda odlučuju o klasifikaciji financijske imovine odmah pri inicijalnom priznavanju.

Pri inicijalnom priznavanju financijske imovine, imovina se klasificira i vrednuje ovisno o poslovnom modelu Fonda, načinu upravljanja imovinom i ugovorenim odrednicama novčanog tijeka od te imovine, na sljedeći način:

- **po amortiziranom trošku nabave** – financijska imovina vrednuje se po amortiziranom trošku nabave ako su ispunjena oba sljedeća uvjeta:
 - imovina se drži u okviru poslovnog modela s ciljem držanja imovine kako bi se prikupili ugovoreni novčani tijekovi i
 - ugovorenim uvjetima financijske imovine na određene dane ostvaruju se novčani tijekovi koji uključuju samo plaćanja glavnice i kamata na ostatak nepodmirene svote glavnice
- **po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni dobitak** – financijska imovina klasificira se i vrednuje po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni dobitak ako se koristi u poslovnom modelu kojemu je cilj ostvaren i prikupljanjem ugovorenih novčanih tijekova i prodajom financijske imovine
- **po fer vrijednosti kroz izvještaj o dobitku ili gubitku** – svi ostali oblici financijske imovine koja se ne drži u jednom od navedenih modela poslovanja vrednuje se po fer vrijednosti kroz izvještaj o dobitku ili gubitku.

Ako i samo ako Fond promijeni svoj poslovni model upravljanja financijskom imovinom, mora reklasificirati sve oblike financijske imovine na koje se to odnosi.

Kod početnog priznavanja financijske imovine subjekt je dužan financijsku imovinu mjeriti po njezinoj fer vrijednosti uvećanoj za transakcijske troškove koji se mogu izravno pripisati stjecanju financijske imovine. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka početno se mjeri samo u visini njezine fer vrijednosti (bez uključivanja transakcijskih troškova), dok se transakcijski troškovi iskazuju kao rashodi u razdoblju njihova nastanka.

Transakcijski troškovi uključuju naknade i honorare plaćene agentima, savjetnicima, brokerima i posrednicima, pristojbe u korist regulatornih tijela i komisija za vrijednosne papire te porez i druga davanja za prijenos. U transakcijske troškove ne uključuju se dužničke premije ili diskonti, troškovi financiranja ili unutarnji administrativni ili opći troškovi.

Prilikom naknadnog mjerenja financijska imovina mjeri se po amortiziranom trošku, po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ili po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Na financijsku imovinu po amortiziranom trošku, kao i na financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit primjenjuju se odredbe o umanjenju vrijednosti financijske imovine. Za obje kategorije financijske imovine iznos umanjenja vrijednosti utvrđuje se primjenom modela očekivanog gubitka, a rezerviranja za umanjenja vrijednosti iskazuju se u računu dobiti i gubitka na isti način.

Amortizirani trošak financijske imovine utvrđuje se na sljedeći način:

- iznos po kojem se financijska imovina mjeri pri početnom priznavanju
- umanjen (-) za otplate glavnice
- uvećan (+) ili umanjen (-) za kumulativnu amortizaciju izračunatu primjenom metode efektivne kamatne stope za svaku razliku između početnog iznosa i iznosa pri dospijeću te
- usklađen za sve rezervacije za umanjenje vrijednosti.

Kod naknadnog mjerenja financijske imovine po amortiziranom trošku, prihod od kamata obračunava se primjenom **metode efektivne kamatne stope**.

Dobici ili gubici koji proizlaze iz **naknadnog mjerenja financijske imovine po amortiziranom trošku** (i koja nije dio odnosa zaštite od rizika) priznaju se u računu dobiti i

gubitka. Za financijsku imovinu koja je klasificirana u kategoriju financijske imovine po amortiziranom trošku, u dobit ili gubitak priznaju se prihodi od kamata utvrđeni primjenom metode efektivne kamatne stope, dobiti ili gubici koji proizlaze iz promjene tečaja te očekivani kreditni gubici. Kod prestanka priznavanja financijske imovine, dobiti ili gubici priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Kod naknadnog mjerenja financijske imovine koja se mjeri po fer vrijednosti, dobiti ili gubici koji proizlaze iz promjene fer vrijednosti iskazuju se ili u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (za financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit) ili u računu dobiti i gubitka (za financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka).

Kod naknadnog mjerenja financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit potrebno je voditi računa o tome radi li se o **vlasničkim** ili **dužničkim** financijskim instrumentima klasificiranim u ovu kategoriju financijske imovine.

Za **vlasničke instrumente** koji su klasificirani u kategoriju financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, prihodi od dividendi priznaju se u računu dobiti i gubitka (osim ako je jasno da dividenda predstavlja povrat dijela troškova ulaganja), a promjene fer vrijednosti priznaju se u ostalu sveobuhvatnu dobit.

Kod prestanka priznavanja financijske imovine, iznos koji je priznat u ostalu sveobuhvatnu dobit se **ne reklasificira** u račun dobiti i gubitka. Dobiti ili gubici koji proizlaze iz promjene tečaja vlasničkih instrumenata klasificiranih u kategoriju financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit prikazuju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Za **dužničke instrumente** koji su klasificirani u kategoriju financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, prihodi od kamata, gubici od umanjenja vrijednosti te dobiti ili gubici koji proizlaze iz promjene tečaja priznaju se u računu dobiti i gubitka, dok se promjene fer vrijednosti priznaju u ostalu sveobuhvatnu dobit. Kod prestanka priznavanja financijske imovine, kumulativni dobiti ili gubici priznati u ostalu sveobuhvatnu dobit **prenose se** iz ostale sveobuhvatne dobiti (kapitala) u račun dobiti i gubitka kao reklasifikacijsko usklađenje.

Za financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, dobiti ili gubici koji proizlaze iz promjene fer vrijednosti priznaju se u računu dobiti ili gubitka, kao i dobiti ili gubici koji nastaju kod prestanka priznavanja financijske imovine.

2.6.2 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit je nederivativna financijska imovina koja je ili raspoređena u ovu kategoriju ili nije raspoređena niti u jednu drugu kategoriju. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit namjerava se držati na neodređeno vrijeme, ali se može prodati u skladu s potrebama za likvidnošću ili promjenama u kamatnim stopama, tečaju ili cijenama vrijednosnica.

2.6.3 Zajmovi i potraživanja

Dužničke vrijednosnice koje je Fond stekao osiguravajući novčana sredstva izravno zajmoprimateljima svrstane su u zajmove i iskazane po amortiziranom trošku. Budući kako

nije namjera te vrijednosnice prodati odmah niti u kraćem roku, svrstane su u zajmove koji su kreirani za račun Fonda i iskazani po amortiziranom trošku. Kreirana financijska imovina priznaje se u trenutku isplate novca zajmoprimatelju.

2.6.4 Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca kojima se trguje na aktivnom tržištu temelji se na primjeni zadnje cijene trgovanja objavljene na uređenim tržištima ili službeno financijsko-informacijskom servisu na dan za koji se vrednuje imovina i obveze Fonda.

Iznimno Fond može koristiti i drugu cijenu za vrednovanje prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca ako procijeni da zadnje cijene trgovanja ne predstavlja fer vrijednost tih prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca.

Fer vrijednost dužničkih vrijednosnih papira kojima se trguje u Republici Hrvatskoj na aktivnom tržištu izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na uređenim tržištima u Republici Hrvatskoj te prijavljenih OTC transakcija na dan za koji se vrednuje imovina i obveze Fonda.

Udjeli investicijskih fondova vrednuju se po cijeni udjela pripadnog investicijskog fonda važećoj za dan vrednovanja, a objavljenoj od strane društva za upravljanje. U slučaju da za dan vrednovanja nije bilo objave ili cijena udjela investicijskog fonda nije bila dostupna, fer vrijednost udjela investicijskog fonda je cijena udjela tog investicijskog fonda od zadnjeg dana vrednovanja za koji je objavljena cijena od strane društva za upravljanje.

Iznimno udjeli investicijskog fonda, kojima se trguje (ETF) na aktivnom tržištu, dionice zatvorenog AIF-a i poslovni udjel zatvorenog AIF-a vrednuju se sukladno odredbama Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a.

2.6.5 Izostanak cijene trgovanja za financijske instrumente na aktivnom tržištu

(1) Za prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca kojima se trguje na aktivnom tržištu, u slučaju izostanka zadnje cijene trgovanja objavljene na primarnom izvoru cijene za vrednovanje na dan vrednovanja, fer vrijednost financijskog instrumenta definira se na temelju zadnje propisane cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja do trenutka nove transakcije ili reklasifikacije iz aktivnog u neaktivno tržište.

(2) Za dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u Republici Hrvatskoj na aktivnom tržištu, u slučaju izostanka prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira, na dan vrednovanja, fer vrijednost financijskog instrumenta definira se na temelju prosječne cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja do trenutka nove transakcije ili reklasifikacije iz aktivnog u neaktivno tržište.

(3) Financijske izvedenice se vrednuju u skladu sa člankom 8. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela u AIF-a.

(4) Trezorski zapisi će se vrednovati metodom amortiziranog troška prinosom do dospijeća.

2.6.6 Razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta

(1) Za vlasničke vrijednosne papire aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se vrijednosnim papirom trgovalo transakcijama minimalno 20 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

(2) Za dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo transakcijama minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

(3) Za ulaganja u financijske izvedenice ako su ista predviđena prospektom fonda, za iste će Fond konstantno pratiti likvidnost te dostupnost tržišnih cijena, kotacija, ili drugih dostupnih informacija o pokazateljima fer vrijednosti navedenih instrumenata, nastavno temeljem kojih će odrediti fer vrednovanje u skladu sa člankom 8. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela u AIF-a ili izraditi valuaciju sukladno metodi koju pojedinačno po instrumentu odredi.

(4) Fond će najmanje jednom tromjesečno, na kraju tromjesečnog razdoblja, koje je definirano internim pravilima fonda pod upravljanjem, najkasnije u roku 5 dana od kraja kvartala, procijeniti zadovoljavaju li prenosivi vrijednosni papiri, instrumenti tržišta novca te financijske izvedenice uvjete iz stavaka 1., 2. i 3. ovoga članka.

(5) Iznimno od stavaka 1., 2., 3., i 4. ovog članka Fond zadržava pravo izvanredne procjene i određivanja razgraničenja aktivnog i neaktivnog tržišta unutar tromjesečnog razdoblja u slučaju :

- a) povećanog volumena trgovanja instrumentom,
- b) saznanja o bitnim informacijama o instrumentu temeljem kojih se povećano trguje ili temeljem kojih se očekuje povećano trgovanje instrumentom.

2.6.7 Tehnike procjene za utvrđivanje fer vrijednosti na neaktivnom tržištu

(1) Fer vrijednost prenosivih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca te financijskih izvedenica kojima se trguje na neaktivnom tržištu utvrđuje se tehnikama procjene, kojima je cilj procijeniti cijenu po kojoj bi imovina bila prodana u urednoj transakciji među tržišnim sudionicima za datum vrednovanja.

(2) U slučaju klasifikacije vlasničkih vrijednosnih papira kao onih kojima se trguje na neaktivnom tržištu, prema kriteriju određenom člankom 2.6.5. Fond će kao fer vrijednost uzimati cijenu utvrđenu tehnikom procjene sukladno sljedećim kriterijima:

Fond u pravilu kao metodu procjene koristi kombinaciju tržišne cijene i metode usporedivih poduzeća (peer group).

Pri tome je unaprijed zadan odnos pondera u omjeru 90%:10% u korist tržišne cijene u odnosu na peer group.

Fond navedeni omjer smatra prikladnim za valuaciju fer vrijednosti instrumenata zbog relevantnosti korištenih podataka kao i dobivenih rezultata iz kombinacije tržišne cijene i vrijednosti metode peer grupe.

Fond zadržava pravo da u slučaju što relevantnijeg rezultata koristi i DCF metodu. DCF metodu će Fond koristiti kada dobiveni rezultati iz te metode odraze vjerodostojan skup podataka za izračun fer vrijednosti instrumenta.

Kod metode usporedivih poduzeća (peer group) za svaki pojedinačni vlasnički papir se odredi odgovarajuća grupa usporedivih poduzeća iz regije na kojoj vrijednosni papir kotira, ili iz koje je izdavatelj vrijednosnog papira. Npr. iz regije srednje i jugoistočne Europe slijedeće zemlje Poljska, Češka, Slovačka, Mađarska, Rumunjska, Slovenija, Hrvatska i Srbija.

Prvobitno se u obzir uzimaju svi oni vlasnički papiri koji se nalaze u grupi GICS-4 (sub industries) pod uvjetom da je najmanji broj usporedivih kompanija pet kompanija.

U slučaju nedostatka relevantnih podataka, u obzir se uzimaju svi oni vlasnički papiri koji se nalaze u grupi GICS-3 (industries) pod uvjetom da je najmanji broj usporedivih kompanija pet kompanija.

Nadalje, ako je broj kompanija manji od pet uzima se slijedeći veći nivo tzv. GICS-2 (industry groups), a ako niti navedeno ne zadovoljava kriterije, ide se na najveći nivo GICS-1 (sectors) kako bi se pronašao dovoljan broj kompanija za uspoređivanje.

Kada se pronađe dovoljan broj usporedivih kompanija vrši se izračun srednjih vrijednosti kompanija za slijedeće pokazatelje - multiple (P/E ; P/B ; P/S ; DIVIDEND YIELD i ROE). Prilikom valuacije neaktivnih dionica, a kako bi se ograničile visoke/niske vrijednosti vrednovanja (velika odstupanja pokazatelja) upotrijebljen je postupak pod nazivom Truncation.

Točnije, u koliko vrijednosti pokazatelja pojedine dionice (npr P/E, P/B, P/S, DIV, YIELD, ROE), prelazi +/- 2 standardne devijacije od ukupne vrijednosti izračuna pokazatelja u peer grupi, u tom slučaju ta vrijednost će se eliminirati i računati će se novi prosjek peer skupine, odnosno implicirana vrijednost.

Ukoliko je implicirana vrijednost pojedinih pokazatelja negativna, ta vrijednost će se eliminirati, odnosno staviti će se nula. Izračunata srednja vrijednost navedenih pokazatelja se onda projicira na onu kompaniju čija se vrijednost procjenjuje.

Svi pokazatelji imaju isti ponder u ovom postupku izračuna.

Svi podaci koji se koriste u ovoj metodi uzimaju se direktno preko terminala Bloomberg-a.

(3) U slučaju klasifikacije instrumenata tržišta novca te obveznica i drugih dužničkih vrijednosnih papira korporativnih izdavatelja kao onih kojima se trguje na neaktivnom tržištu, procjena fer vrijednosti se utvrđuje pomoću metode amortiziranog troška prinosom do dospijeca s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog instrumenta utvrđena na način iz članka 2.6.4 predmetnog internog akta.

Korištenje metode amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope uključuje kontinuirano praćenje :

- kreditnog rizika izdavatelja,
- tržišnih kamatnih stopa i
- likvidnosti na sekundarnom tržištu predmetnog instrumenta,

Prilikom praćenja kreditnog rizika Fond koristi tri različita modela procjene. Dva od navedenih modela su interno razvijena dok se preostali model koji se dodatno koristi preuzima direktno sa Bloomberg-a, koji je razvio vlastiti kreditni model.

Procjena kreditnog rizika se vrši na način da se koristi jedan kreditni model kao referentni (interni model koji koristi kvartalne podatke iz financijskih izvješća) a preostala dva modela su pomoćni modeli.

Pomoćni modeli služe za potvrdu odnosno negaciju kvalitete kreditnog rejtinga koju je utvrdio referentni model. U slučaju da referentni model daje jednu procjenu kreditnog rizika, a druga dva pomoćna modela daju različitu procjenu, u navedenom slučaju će se koristiti procjena dva pomoćna modela kao relevantna procjena.

Dva pomoćna modela isto tako daju mogućnost da se kontinuirano prati kreditni rizik izdavatelja jer u izračunu kreditnog rizika koriste kao ulazne varijable kretanje dnevnih cijena izdavatelja, dnevnih cijena drugih indeksa ili povjesne volatilnosti što je prednost zbog mogućnosti procjene kreditnog rizika na dnevnoj bazi u odnosu na referentnu metodu, koja iako kvalitetnija, radi samo s kvartalnim podacima.

Ukoliko se ocjena kreditnog rejtinga promijeni za jedan razred, Fond će revidirati procjenu fer vrijednosti tog instrumenta.

Fond isto tako kontinuirano prati kretanje tržišnih kamatnih stopa koje svojom promjenom mogu utjecati na ocjenu kreditnog rizika.

Detaljnije, Fond prati sve relevantne kamatne stope u RH i na inozemnom tržištu (prinosi na trezorske zapise različitog dospijeca, ZIBOR, LIBOR, EURIBOR, itd...) koji se ažuriraju na dnevnoj bazi povlačenjem podataka sa Bloomberg-a. Detaljnije se prati kretanje tromjesečnog ZIBIDA te će Društvo reagirati ukoliko promjena bude veća od 0,50%.

Prilikom praćenja likvidnosti na sekundarnom tržištu Fond prati broj trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju te volumene trgovanja. Ukoliko prosječni volumen trgovanja u

kvartalu bude dva puta veći od prosječnog volumena trgovanja prethodnog kvartala, Društvo će revidirati procjenu fer vrijednosti tog instrumenta.

Fond će prilikom izrade procjene fer vrijednosti, u najvećoj mogućoj mjeri, koristiti ulazne podatke s tržišta, koji su javno dostupni i što manje se oslanjati na podatke koji nisu javno dostupni, a specifični su za pojedinog izdavatelja, odnosno društvo za upravljanje dužno je uključiti sve čimbenike koje bi sudionici tržišta razmatrali u određivanju fer vrijednosti.

(4) Za državne obveznice klasificirane kao one kojima se trguje na neaktivnom tržištu, Fond uzima procjenu fer vrijednosti sa izvora bloomberg.@bval (bloomberg valuation). Fond smatra da je ovakva procjena fer vrijednosti za državne obveznice relevantnija od procjene metodom amortiziranog troška prinosa do dospijeca.

2.6.8 Ulaganja u opcijske i terminske ugovore i druge financijske izvedenice

Valutni forward ugovor

Fond može sklapati valutne forward ugovore (FX forward). Forward ugovorima se trguje na OTC tržištu i sklapaju se izravno između tržišnih sudionika. To što druga ugovorna strana nije burza znatno povećava kreditni rizik, tj. rizik da druga strana neće biti u mogućnosti ispuniti svoje dospelje obveze. Osim toga, kod forward ugovora se u pravilu ne koristi sustav inicijalne uplate s pozivima na nadoplatu tako da gubitak jedne strane do dospijeca ugovora može znatno narasti što dodatno povećava kreditni rizik. Kod ugovaranja forward ugovora Fond će odabirati drugu stranu po načelu sigurnosti izvršenja transakcija i u skladu sa ograničenjima iz internih procedura Fonda. Forward ugovori zatvarati će se na dan dospijeca, a zatvarati će se na način da će se sa drugom stranom razmijeniti neto razlika vrijednosti ugovora po dogovorenoj kupoprodajnoj cijeni i tržišne vrijednosti ugovora na dan dospijeca.

Fer vrijednost valutnih forward ugovora Fond će utvrđivati temeljem HANFA-inog članka 9. Pravilnika o neto utvrđivanju vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu i na način opisan u nastavku :

sa financijsko-informacijskog servisa Bloomberg dnevno će se povlačiti jedinstvene međubankarske referentne kamatne stope različitog dospijeca. Za valutu EUR uzimati će se međubankarske kamatne stope Euribor, za valutu USD uzimati će se LIBOR, a za valutu HRK uzimati će se ZIBOR. U internu aplikaciju importirati će se Euribor sljedećih dospijeca: 1 i 2 tjedna, 1, 2, 3, 6, 9, 12 mjeseci. Zibor će se importirati sa sljedećim dospijecima: 1 dan, 1 i 2 tjedna, 1, 2, 3, 6, 9, 12 mjeseci. Libor će se importirati sa sljedećim dospijecima: 1 tjedan, 1, 2, 3, 6, 9, 12 mjeseci. U slučaju izostanka objave kamatnih stopa navedenih ročnosti na Bloomberg-u, uzimati će se kamatne stope od prethodnog dana. Kamatne stope ostalih dospijeca računati će se linearnom interpolacijom u internom sustavu. Službeno kotirana cijena zadnje ponude na prodaju (ASK) koristiti će se u slučajevima terminske kupnje EUR-a, a za terminske prodaje koristiti će se zadnja ponuda na prodaju (ASK) umanjena za fiksirani spread 0,125%. Službeno kotirana cijena zadnje ponude na prodaju (ASK) koristiti će se u slučajevima terminske kupnje HRK i USD, a službeno kotirana cijena zadnje ponude na kupnju (BID) koristiti će se u slučajevima terminske prodaje HRK i USD.

Fer vrijednost terminske kupnje valute utvrđivati će se kao razlika vrijednosti ugovora po tržišnom forward tečaju, kojeg će Društvo svakodnevno računati u internoj aplikaciji i vrijednosti ugovora po dogovorenom forward tečaju. Fer vrijednost terminske prodaje utvrđivati će se kao vrijednost ugovora po dogovorenom forward tečaju umanjena za vrijednost ugovora po tržišnom forward tečaju.

U slučaju kada je dospijeće ugovora manje od 7 dana uzima se srednji tečaj na taj dan objavljen na stranicama HNB-a te će se fer vrijednost terminske kupnje valute utvrđivati kao razlika vrijednosti ugovora po objavljenom srednjem tečaju HNB-a i vrijednosti ugovora po dogovorenom forward tečaju. Fer vrijednost terminske prodaje utvrđivati će se kao vrijednost ugovora po dogovorenom forward tečaju umanjena za vrijednost ugovora po objavljenom srednjem tečaju HNB-a.

Fond može ulagati u valutne forward ugovore u svrhu zaštite od rizika, odnosno u svrhu osiguranja potraživanja i imovine Fonda, te u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva Fonda. Pritom će voditi računa da ukupna izloženost fonda prema financijskim izvedenicama ni u kom slučaju ne bude veća od neto vrijednosti imovine fonda.

Izloženost valutnog forward ugovora određuju kamatne stope valuta za koje je određena terminska kupoprodaja i njihov trenutni (spot) tečaj. Ulaganjima u financijske izvedenice investicijska strategija pojedinog fonda se neće mijenjati, niti će se povećati izloženosti kamatnom i tečajnom riziku iznad onih definiranih Prospektima ili Zakonom. U prikazu izloženosti fonda za koji je ugovoren valutni forward, izloženost dobivena forward ugovorom bit će dodana ili oduzeta od odgovarajuće valutne izloženosti navedenog fonda (zbog linearne ovisnosti kretanja vrijednosti forward ugovora sa kretanjem cijene referentnog instrumenta – u ovom slučaju referentnog para valuta).

Fond će za utvrđivanje fer vrijednosti valutnih forward ugovora primarno uzimati međubankarske referentne kamatne stope Zibor različitog dospijeća sa Fondu dostupnog financijsko-informacijskog servisa Bloomberg. Nadalje, Fond će svakodnevno provjeravati točnost kamatnih stopa objavljenih na Bloombergu uspoređujući ih sa kamatnim stopama sa financijsko-informacijskog servisa Thomson Reuters koje će Fondu biti dostavljene od strane depozitara. U slučaju odstupanja među kamatnim stopama objavljenih na ta dva servisa, Fond će za vrednovanje forward ugovora koristiti stope objavljene na servisu Thomson Reuters koji je službeni servis za izračun i objavu Zibor-a.

S obzirom da se Fond nalazi u postupku likvidacije ulaganja u financijsku imovinu mogu biti iznimka od pravila da je osnovna svrha likvidacije Fonda podmirenje dospjelih obveza prema vjerovnicima, unovčenje postojeće imovine (materijalne i financijske) te isplata dioničarima Fonda ili podjela preostale likvidacijske imovine dioničarima Fonda, a s tim u svezi i vrednovanje takvih ulaganja.

2.6.9 Ostale financijske obveze

Financijske obveze vode se po amortiziranom trošku i uključuju financijske obveze proizašle iz imovine vlasnika dionica Fonda te ostale obveze.

2.6.10 Priznavanje i prestanak priznavanja

Financijska imovina i financijske obveze priznaju se na datum trgovanja, odnosno datum kada se Fond obveže na kupnju ili prodaju instrumenta.

Zajmovi i potraživanja i financijske obveze koje se vode po amortiziranom trošku priznaju se u trenutku nastanka ugovornog odnosa.

Fond će prestati priznavati financijsku imovinu, samo, i isključivo ako ugovorna prava na novčane tokove od financijske imovine isteknu, ili Fond prenese financijsku imovinu. Fond prenosi financijsku imovinu, samo, i isključivo ako prenese ugovorna prava na primitak novčanih tokova od financijske imovine, ili zadrži ugovorna prava na primitak novčanih tokova od financijske imovine, ali preuzme ugovornu obvezu isplate novčanih tokova jednom ili više primatelja unutar ugovora.

Fond prestaje priznavati financijsku obvezu (ili dio financijske obveze) iz izvještaja o financijskom položaju samo i isključivo ako je ista nestala, tj. ako je ugovorna obveza podmirena, otkazana ili istekla.

2.6.11 Umanjenje vrijednosti imovine Fonda

(1) Sva imovina Fonda, osim imovine klasificirane kao financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti ili gubitka, podložna je izradi procjene o postojanju dokaza ili okolnosti vezanih uz umanjeње vrijednosti.

(2) Fond će izrađivati procjenu u skladu sa čl 12. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela u AIF-a, odnosno svaki put kada postoji objektivni dokaz ili okolnosti koje upućuju na potrebu procjene vrijednosti imovine radi njezinog umanjenja ili uvećanja, a najmanje na datum kada bi Fond da redovno posluje trebao sastavljati godišnje financijske izvještaje.

(3) Objektivni dokazi umanjenja vrijednosti mogu uključivati sljedeće vidljive informacije:

- a) značajne financijske teškoće izdavatelja ili dužnika (stečaj ili postupak predstečajne nagodbe),
- b) značajno pogoršanje financijskih pokazatelja iz odvojenih i/ili konsolidiranih financijskih izvještaja,
- c) nepoštivanje ugovora, poput nepodmirenja obveza ili zakašnjenja plaćanja kamate ili glavnice po zajmovima i/ili izdanim vrijednosnim papirima, radi čega dolazi do prolongata plaćanja ili reizdanja vrijednosnih papira u svrhu podmirenja dospjelih obveza po nepodmirenim izdanjima,
- d) pokretanje predstečajne nagodbe, otvaranje stečajnog ili likvidacijskog postupka, ili druge financijske reorganizacije i restrukturiranja,
- e) nestanak aktivnog tržišta za vrijednosne papire zbog financijskih teškoća izdavatelja ili

- f) produžen i kontinuiran pad cijene vrijednosnog papira ili pad cijene više od 40% mjereno u razdoblju od godinu dana u odnosu na datum vrednovanja.

2.7 Troškovi i naknade koji mogu teretiti imovinu Fonda

- a) troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda, u stvarnoj visini, koji uključuju i troškove provizije posrednika u prometu nekretninama, troškove oglašavanja i slične troškove,
- b) troškovi odvjetnika, geodeta, procjenitelja i drugih ovlaštenih pružatelja usluga vezanih uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda, što primjerice uključuje:
 - i. trošak u vidu sastavljanja isprava o pravnim poslovima u svrhu stjecanja ili prodaje nekretnina,
 - ii. trošak pristupa ročištu za kupnju nekretnine u ovršnom postupku,
 - iii. trošak sastava zemljišnoknjižnih prijedloga i geodetskih elaborata i prijavnih listova za upis/brisanje prava vlasništva i posjeda na nekretninama te podnošenja pravnih lijekova s tim u vezi,
 - iv. ostali troškovi svih prije navedenih pružatelja stručnih usluga vezani uz imovinu Fonda propisani posebnim zakonima (primjerice Zakon o parničnom postupku, Zakon o geodetskoj izmjeri i drugi primjenjujući propisi),
- c) troškovi javnog bilježnika vezani uz imovinu Fonda ukoliko se radi:
 - i. o troškovima, provizijama ili pristojbama vezanim uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda,
 - ii. o troškovima Fonda koji se javljaju kao neophodni temeljem odredaba posebnih zakona (primjerice Zakona o javnom bilježništvu, Zakona o trgovačkim društvima, Zakona o sudskom registru, Ovršnog zakona),
- d) troškovi vođenja registra SKDD, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju vlasničkih udjela, te troškovi isplate prihoda ili dobiti, prema važećem cjeniku SKDD
- e) troškovi godišnje revizije, do visine utanačene relevantnim ugovorom
- f) sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu, prema propisima o administrativnim pristojbama i naknadama
- g) porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit,
- h) troškovi objave izmjena Pravila i/ili prospekta i drugih propisanih objava, prema stvarnim troškovima,
- i) troškovi naknada članovima Nadzornog odbora Fonda
- j) ostali troškovi određeni posebnim zakonima, uključujući i troškove:
 - i. propisanih objava u Narodnim novinama,
 - ii. naknade Hrvatskoj novinskoj agenciji,
 - iii. uplate u korist Državnog proračuna RH vezane uz primjerice upis promjena u Sudski registar, sudske pristojbe za upis novog člana Nadzornog odbora Fonda, pristojbe za upis vlasništva Fonda u zemljišnim knjigama, kao i ostale sudske pristojbe vezane uz poslovanje Fonda,
 - iv. naknade Financijskoj agenciji za javnu objavu godišnjeg financijskog izvještaja Fonda,
- k) ostali troškovi i naknade koje Agencija propiše posebnim pravilnikom,
- l) specifični troškovi Fonda vezani uz imovinu Fonda odnosno održavanje ili povećanje vrijednosti imovine Fonda, kao primjerice:
 - i. redovno i investicijsko održavanje poslovnih prostora,
 - ii. režijski troškovi nekretnina u vlasništvu Fonda,

- iii. ulaganje u poboljšanje ili opremanje radi održavanja ili povećanja vrijednosti nekretnine,
- iv. provedba propisanih komunalnih i sanitarnih mjera (primjerice košnja, uništavanje ambrozije, sječa samoniklog drveća),
- v. postavljanje i održavanje ograde na nekretnini,
- vi. drugi troškovi potrebni za provođenje likvidacije Fonda na temelju prethodnog odobrenja Nadzornog odbora Fonda kao što su npr. troškovi najma ili kupnje vozila i slični troškovi.

2.8 Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za sve kamatonosne instrumente po načelu obračunatih kamata. Prihodi od kamata uključuju kupone zaradene od ulaganja u vrijednosnice s fiksnim prihodom, obveznice te obračunani diskont na trezorske i komercijalne zapise i druge financijske instrumente klasificirane kao imovina raspoloživa za prodaju i ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću izračunate primjenom efektivne kamatne stope izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope. Prihodi od kamata priznaju se u dobit ili gubitak.

2.9 Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi, tj. prihodi po osnovi ulaganja u financijske instrumente priznaju se kad je utvrđeno pravo vlasnika financijskih instrumenata na primitak dividende, a povezana potraživanja iskazuju se u izvještaju o financijskom položaju u okviru „potraživanja po osnovi dividendi“, odnosno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru „prihoda od dividendi“.

2.10 Prihod od najma

Prihod od najma od ulaganja u nekretnine priznaje se u dobiti ili gubitku linearnom metodom tijekom razdoblja trajanja najma.

2.11 Dobici i gubici od financijskih instrumenata

Dobici i gubici od trgovanja financijskim instrumentima uključuju nerealizirane i realizirane dobitke i gubitke.

Nerealizirani dobitci i gubici nastaju kao rezultat usklađenja financijskih instrumenta na tržišnu ili fer vrijednost. Nerealizirani dobitci nastaju kada je tekuća tržišna vrijednost (fer vrijednost) ulaganja u financijske instrumente veća od troška ulaganja ili knjigovodstvene vrijednosti ulaganja u financijske instrumente. Nerealizirani gubici nastaju kada je tekuća tržišna vrijednost manja od troška ili knjigovodstvene vrijednosti ulaganja u financijske instrumente

Nerealizirani dobiti i gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju se evidentiraju u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Realizirani dobiti i gubici nastaju prilikom prodaje financijskih instrumenata. Realiziranu dobit ili gubitak obračunskog razdoblja čini razlika prodajnih cijena i knjigovodstvene vrijednosti prodanih financijskih instrumenata. Razlika između ostvarene prodajne cijene i knjigovodstvene cijene ulaganja evidentira se u okviru ove stavke u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti razdoblja kada je prodaja ostvarena.

Fond primjenjuje metodu prosječne ponderirane cijene za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod otuđenja.

2.12 Dobici i gubici od vrednovanja i otuđenja nekretnina

Dobici i gubici od vrednovanja i prodaje nekretnina uključuju nerealizirane i realizirane dobitke i gubitke.

Nerealizirani dobiti i gubici nastaju kao rezultat svođenja vrijednosti nekretnina na njihovu fer vrijednost. Nerealizirani dobiti nastaju kada je fer vrijednost ulaganja u nekretnine veća od troška ulaganja ili knjigovodstvene vrijednosti ulaganja u nekretnine. Nerealizirani gubici nastaju kada je fer vrijednost manja od troška ili knjigovodstvene vrijednosti ulaganja u nekretnine.

Realizirani dobiti i gubici nastaju prilikom prodaje nekretnina. Realiziranu dobit ili gubitak obračunskog razdoblja čini razlika prodajnih cijena i knjigovodstvene vrijednosti prodanih nekretnina. Razlika između ostvarene prodajne cijene i knjigovodstvene cijene ulaganja evidentira se u okviru ove stavke u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti razdoblja kada je prodaja ostvarena.

2.13 Dobici i gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju imovine i obveza

Transakcije denominirane u stranim valutama tj, stranim sredstvima plaćanja svode se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju po srednjem tečaju HNB-a važećem za dan vrednovanja ili po tečaju koji proizlazi iz ugovornog odnosa vezanog za tu transakciju. Ukoliko valuta u kojoj je imovina denominirana nije uvrštena na tečajnici HNB-a, za preračun se primjenjuju srednji tečaj za euro ili valute uz koju je vezana valuta u kojoj je imovina denominirana objavljeni na financijsko-informacijskom servisu.

Razlike između vrijednosti na početku i kraju obračunskog razdoblja evidentiraju se kao pozitivna ili negativna tečajna razlika i uključuju u dobit ili gubitak razdoblja za koje su obračunana.

2.14 Porezni status Fonda

Fond je obveznik poreza na dobit u Republici Hrvatskoj. Porezni rashod s temelja poreza na dobit jest zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza.

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

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

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

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

2.15 Kapital

Kapital namijenjen dioničarima Fonda predstavlja nominalnu vrijednost uplaćenih redovnih dionica izraženih u kunama (temeljni kapital) i neto povećanje ili smanjenje imovine namijenjene dioničarima Fonda iz poslovanja. Upisani kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti.

2.16 Neto vrijednost imovine po obračunskoj jedinici

Neto vrijednost imovine Fonda po obračunskoj jedinici izračunava se tako da se neto imovina iskazana u bilanci podijeli brojem izdanih dionica.

U Splitu, 01.08.2019.

ZAIF Proprius d.d. u likvidaciji