

**SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND
S JAVNOM PONUDOM**

DIONIČKO DRUŠTVO

ZAGREB

Financijski izvještaji na datum 31. prosinca 2012. zajedno s
izvješćem neovisnog revizora

Zagreb, travanj 2013.

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

SADRŽAJ

	Stranica
IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	1
IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA	2-3
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI	
Bilješke uz financijske izvještaje za 2012.g.	
Izvještaj o financijskom položaju na datum 31. prosinca 2012.g.	
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za 2012.g.	
Izvještaj o novčanom tijeku za 2012.g.	
Izvještaj o promjenama kapitala za 2012.g.	
Izvještaj o posebnim pokazateljima Fonda za 2012.g.	

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava Fonda dužna je osigurati da financijski izvještaji za 2012. godinu budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje objavljuje Odbor za standarde financijskog izvještavanja, tako da tako da fer prezentiraju financijsko stanje, rezultat poslovanja, promjene kapitala i novčane tijekomve Fonda za to razdoblje.

Na temelju provedenih istraživanja, Uprava opravdano očekuje da Fond ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Sukladno tomu, Uprava je izradila financijske izvještaje pod pretpostavkom neograničenosti vremena poslovanja Fonda.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- za odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- za davanje razumnih i razboritih prosudbi i procjena;
- za primjenu važećih standarda financijskog izvještavanja i za objavu i objašnjenje u financijskim izvještajima svakog odstupanja koje je od materijalnog značaja; te
- izradu financijskih izvještaja uz pretpostavku o neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka neprimjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj i rezultate poslovanja Fonda, kao i njihovu usklađenost sa Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Fonda, pa stoga i za poduzimanje opravdanih mjera da bi se spriječile i otkrile prijevare i ostale nezakovitosti.

U Zagrebu, 15.04.2013. godine

SZIF d.d.

Uprava

Ante Lučić

Željko Kruhac



SLAVONSKI ZATVORENI
INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM
PONUDOM dioničko društvo
ZAGREB



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

Zagreb, Dežmanova 5

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

**Upravi i dioničarima fonda SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S
JAVNOM PONUDOM d.d., Zagreb**

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d., Zagreb (dalje: Fond), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju sa stanjem na datum 31. prosinca 2012. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanom tokovima, izvještaj o promjenama kapitala i izvještaj o posebnim pokazateljima Fonda za godinu koja završava na taj datum te bilješke uz financijske izvještaje.

1. Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

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

2. Odgovornost revizora

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

Revizija uključuje provođenje postupaka u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavljivanjima prikazanim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvještajima koji mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. Pri procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja koje sastavlja Društvo, kako bi odredio odgovarajuće revizorske postupke u danim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija također

uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika i razboritost računovodstvenih procjena Uprave, kao i procjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvještaja.

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

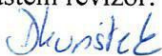
3. Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na datum 31. prosinca 2012. godine, kao i rezultate njegova poslovanja te novčane tijekove za godinu koja završava na taj datum, sukladno zakonskom okviru financijskog izvještavanja primjenjivom na zatvorene investicijske fondove u Republici Hrvatskoj.

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

ZAGREB, 26. travnja 2013.

Ovlašteni revizor:


Dario Kunštek, mag.oec.

Revizorsko društvo:


Reconsult d.o.o. Zagreb

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

FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA

1. 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 (NN 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 152/11, 111/12 i 144/12), Zakonom o investicijskim fondovima (NN 150/05), Zakonom o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08 i 74/09), 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.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

a) Gospodarsko okruženje

Financijski izvještaji Fonda iskazani su u tisućama kuna (HRK). Tečajevi primijenjeni zadnjeg radnog dana poslovne godine su sljedeći: (tečajna lista Hrvatske narodne banke 249/28.12.2012., primjena od 29.12.2012.)

31. prosinca 2012.: 1 EUR = 7,545624 HRK

b) Osobe ovlaštene za zastupanje Fonda i članovi nadzornog odbora Fonda:

Članovi Uprave Fonda u 2012. godini:

Ante Lučić: predsjednik Uprave od 28.12.2011. godine nadalje, zastupa Fond pojedinačno i samostalno,
 Željko Kruhak: član Uprave od 28.12.2011. godine nadalje, zastupa Fond pojedinačno i samostalno.

Članovi Nadzornog odbora Fonda u 2012. godini:

Ime i prezime	Funkcija u NO	Trajanje mandata	
		od	do
Ružica Vadić	predsjednica	01.01.2012.	31.12.2012.
Simon Zdolšek	zamjenik predsjednika	01.01.2012.	16.10.2012.
Tomislav Gnjiđić	član	01.01.2012.	08.10.2012.

Franc Ješovnik	član	01.01.2012.	08.10.2012.
Miroslava Goričnik-Gojsalić	član	01.01.2012.	31.12.2012.

3. SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Općenito

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

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

3.2. Realizirani dobitci/gubici od prodaje vrijednosnih papira

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

3.3. Prihodi od dividendi

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

3.4. Prihod od kamata

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

3.5. Valutno usklađenje

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

3.6. Priznavanje

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

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

3.7. Porezi

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

3.8. Troškovi

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

3.9. Ulaganja u vrijednosne papire

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.

3.10. Novac i novčani ekvivalenti

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

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

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

3.12. 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.

4. PRIHODI OD DIVIDENDI

Prihodi od dividendi ostvareni tijekom 2012. godine iznosili su ukupno 1.150 tisuću kuna, a odnose se na dividende primljene od:

	2011. HRK (000)	2012. HRK (000)
Adris Grupa d.d.	272	229
Croatia Osiguranje d.d.	78	127
Krka d.d.	285	307
Hrvatski Telekom d.d.	99	0
Nova kreditna banka Maribor d.d.	4	0
KentBank d.d. d.d.	177	193
Helios d.d.	5	0
Letrika d.d.	154	93
Gorenje d.d.	0	5
Povrat poreza od dividendi-Slovenija	0	196
Ukupno	1.074	1.150

5. PRIHODI OD KAMATA

	2011. HRK (000)	2012. HRK (000)
Prihodi od kamata po a-vista računu	25	4
Prihodi od kamata po obveznicama	0	75
Prihod od kamata po depozitima	8	95
Prihodi od kamata po repo poslovima	1.265	1.589
Ukupno	1.298	1.763

Nerealizirani prihodi od kamata iznose 64 tisuće kuna.

6. NETO DOBICI (GUBICI) DOBICI OD TEČAJNIH RAZLIKA

	2011. HRK (000)	2012. HRK (000)
Prihodi od tečajnih razlika po deviz. računu	57	151
Prihodi od tečajnih razlika po deviz. depozitu	8	29
Rashodi od tečajnih razlika po deviz. računu	(38)	(282)
Rashodi od tečajnih razlika po deviz. depozitu	0	0
Ukupno	27	(102)

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.

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-12	165.635.091,66	1.256.624,48	164.378.467,18	479.437,20	163.398.308,44
veljača-12	165.700.841,55	1.260.449,36	164.440.392,19	479.617,81	163.506.161,75
ožujak-12	169.886.595,21	1.263.859,34	168.622.735,87	491.816,31	167.678.062,48
travanj-12	169.487.709,83	1.325.313,74	168.162.396,09	490.473,66	167.278.626,95
svibanj-12	166.194.777,70	1.271.604,31	164.923.173,39	481.025,92	164.047.635,77
lipanj-12	168.728.967,26	5.176.784,74	163.552.182,52	477.027,20	166.603.165,82
srpanj-12	175.142.641,06	8.295.497,75	166.847.143,31	486.637,50	173.008.852,24
kolovoz-12	172.559.333,55	9.115.788,48	163.946.045,07	476.710,34	170.817.827,02
rujan-12	173.885.819,87	11.782.432,01	162.103.387,86	0,00	170.724.971,47
listopad-12	177.659.657,23	13.482.883,74	164.176.773,49	478.848,92	174.860.178,47
studeni-12	176.666.579,79	12.036.049,23	164.630.530,56	480.172,38	174.508.658,46
prosinač-12	184.567.204,54	11.770.488,00	172.796.716,54	-305.000,00	175.049.560,87
UKUPNO	2.066.115.219,25		1.988.579.944,07	4.516.767,24	2.031.482.009,74
MJESECI	12		12		12
PROSJEK	172.176.268,27		165.714.995,34		169.290.167,48
POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA FONDA					
UKUPNA NAKNADA ZA UPRAVLJANJE				4.516.767,24	
UKUPNI IZNOS SVIH OSTALIH TROŠKOVA NAVEDENIH U PRAVILNIKU				1.395.487,01	
NAKNADA DEPOZITNOJ BANCI				209.983,28	
TROŠKOVI BROKERSKIH PROVIZIJA				208.798,07	
TROŠKOVI SKDD				29.333,46	
TROŠKOVI ODVJETNIKA, PRISTOJBE SUDU				210.449,06	
TROŠKOVI REVIZORA				98.880,00	
NAKNADA NADZORNOM ODBORU FONDA				590.192,43	
OSTALI TROŠKOVI				47.850,71	
UKUPNI OSTALI TROŠKOVI				1.395.487,01	
PROSJEČNA GODIŠNJA VRIJEDNOST NETO IMOVINE				169.290.167,48	
				5.912.254,25	
UKUPNI OSTVARENI TROŠKOVI					
POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA				3,49	

Trošak naknade društvu za upravljanje Fondom je u 2012. godini ukupno iznosio 4.517 tisuća kuna.

	2011.	2012.
	HRK (000)	HRK (000)
Naknada sukladno Zakonu, pravilniku i statutu (3,5% god.)	4.317	4.517
Ukupno	4.317	4.517

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:

	2011.	2012.
	HRK (000)	HRK (000)
Naknade član NO	785	590
Ostali rashodi	47	48
Realizirani gubici od prodaje vrijed.papira	17.579	63.590
Nerealizirani gubici od terminskog posla	0	60
Troškovi poreza i doprinosa	11	6
Trošak depozitne banke	192	210
Troškovi revizije	98	99
Trošak poreza na dividendu	90	20
Trošak SKDD d.d.	79	29
Troškovi odvjetnika, pristojbe sudu	321	211
Trošak brokerskih provizija	164	55
Ukupno	19.366	64.918

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 2012. godinu
1. Krekov Globalni fond	2,25%
2. ZIF Bosfin d.d.	1,45%
3. ZIF Bonus d.d.	2,80%
4. ZIF Eurofond 1 d.d.	3,00%
5. Auctor Cash d.d.	0,90%*

* do 04.04.2012. godine upravljačka naknada je iznosila 1,20%

Ukupni iznos naknada i troškova plaćenih članu nadzornog odbora iznosi 590 tisuća kuna.

Član Nadzornog odbora Fonda	Ukupan trošak
Franc Ješovnik	106.109,54
Simon Zdolšek	107.090,33
Gnjidić Tomislav	112.882,57
Miroslava Goričnik Gojsalić	119.925,52
Ružica Vađić	144.184,47
Ukupno	590.192,43

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

	2011. HRK (000)	2012. HRK (000)
Ukupno realizirani dobiti (kao razlika troška stjecanja i prodajne cijene)	14.622	20.417
Ukupno realizirani gubici (kao razlika troška stjecanja i prodajne cijene)	(17.579)	(63.590)
Neto realizirani dobiti/(gubici) –dobitak razdoblja	(2.957)	(43.173)
Ukupno nerealizirani dobiti (kao razlika fer vrijednosti na kraju i na početku razdoblja)	592	6.074
Ukupno nerealizirani gubici - (kao rezultat usklađenja fer vrijednosti)	(118.302)	(63.373)
Neto nerealizirani dobiti/(gubici) - (kao rezultat usklađenja fer vrijednosti)	(117.710)	(57.299)

Promjena nerealiziranih dobitaka i gubitaka od 60.411 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.

Pregled realiziranih dobitaka i gubitaka tijekom 2012. 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)
31.01.2012.	ADRIŠ GRUPA D.D.-POVLAŠTENA	127	35.029,78	27.876,50	-7.153,28
29.02.2012.	ADRIŠ GRUPA D.D.-POVLAŠTENA.	4904	1.317.548,87	1.048.356,08	-269.192,79
29.02.2012.	ĐAKOVŠTINA D.D.	120147	15.836.372,20	0,00	-15.836.372,20
31.03.2012.	ADRIŠ GRUPA D.D.	2208	576.118,19	475.793,70	-100.324,49
31.03.2012.	BELJE D.D.	1825	166.623,33	168.300,50	1.677,17
31.03.2012.	ZVON DVA HOLDING D.D.	2140242	32.745.916,62	0,00	-32.745.916,62
31.07.2012.	RIVIERA ADRIA D.D.	2500000	24.738.360,92	32.500.000,00	7.761.639,08
31.08.2012.	RIVIERA ADRIA D.D.	8564	124.745,26	107.144,84	-17.600,42
30.9.2012.	KONČAR ELIND D.D.	459	235.579,05	253.851,28	18.272,23
31.10.2012.	MIO	64351	2.649.330,67	0,00	-2.649.330,67
	UKUPNO DIONICE		78.425.624,89	34.581.322,90	-43.893.051,99
30.09.2012.	OBVEZNICA AGROKOR	100000	748.565,90	787.460,00	38.894,10
	UKUPNO OBVEZNICE		748.565,90	787.460,00	38.894,10
31.01.2012.	PBZ CASH		7.958.057,97	8.100.000,00	141.942,03
29.02.2012.	PBZ CASH		238.953,95	240.000,00	1.046,05
31.03.2012.	PBZ CASH		446.631,91	450.000,01	3.368,10
31.03.2012.	ALLIANZ CASH		429.447,15	440.000,00	10.552,85
30.04.2012.	ALLIANZ CASH		2.428.557,86	2.500.000,00	71.442,14
30.04.2012.	PBZ CASH		595.622,12	600.000,00	4.377,88

31.05.2012.	PBZ CASH		497.730,53	500.000,00	2.269,47
30.06.2012.	ALLIANZ CASH		5.541.994,98	5.724.822,97	182.827,99
30.06.2012.	PBZ CASH		2.694.982,82	2.700.000,00	5.017,18
31.07.2012.	PBZ CASH		3.585.340,09	3.592.442,32	7.102,23
31.08.2012.	PBZ CASH		1.298.038,37	1.300.000,00	1.961,63
31.08.2012.	AUCTOR CASH		341.968,29	350.000,00	8.031,71
30.09.2012.	PBZ CASH		4.901.962,27	4.922.400,46	20.438,19
30.09.2012.	AUCTOR CASH		1.822.173,00	1.850.000,00	27.827,00
31.10.2012.	PBZ CASH		7.515.000,00	7.523.788,68	8.788,68
31.10.2012.	AUCTOR CASH		991.491,74	1.000.000,00	8.508,26
30.11.2012.	PBZ CASH		2.500.000,00	2.503.382,15	3.382,15
30.11.2012.	AUCTOR CASH		789.410,76	800.000,00	10.589,24
31.12.2012.	AUCTOR CASH		8.009.085,27	8.100.000,01	90.914,74
	UKUPNO NOVČ.FONDOVI		52.586.449,08	53.196.836,60	610.387,52
30.09.2012.	KOMERCIJALNI ZAPIS PETROKEMIJA		2.478.000,00	2.500.000,00	22.000,00
	UKUPNO KOM ZAPIS		2.478.000,00	2.500.000,00	22.000,00
	UKUPNO OSTVARENO		134.238.639,87	91.065.619,50	43.173.020,37

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 15.491 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:

	2011 HRK (000)	2012 HRK (000)
1. Dobit /(Gubitak) tekuće godine prije oporezivanja	(4.971)	(46.142)
Prihodi od dividendi	(1.074)	(1.150)
Porezna osnovica tekuće godine	(6.045)	(47.292)
2. Porez na dobit	0	0
1-2 Dobitak/gubitak nakon oporezivanja	(4.971)	(46.142)

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

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

	2011.	2012.
Dobit / (Gubitak) nakon oporezivanja ('000 HRK)	(4.971)	(46.142)

Broj izdanih dionica	3.346.418	3.046.418
Dobit / (Gubitak) po dionici (HRK)	(1,48)	(15,15)
Neto imovina 31. prosinca u HRK (000)	168.880	175.050
Broj izdanih dionica	3.346.418	3.046.418
Neto imovina po dionici 31. prosinca (HRK)	50,4660	57,4608

Glavna skupština Fonda koja je održana dana 28.12.2012. godine donijela je odluku o stjecanju vlastitih dionica.

Na dan izrade financijskih izvješća za 31.12.2011. društvo je zaradu po dionici iskazivalo na ukupan broj dionica (3.346.418), budući da je stjecanje vlastitih dionica izvršeno u 2012 godini. Na dan izrade financijskih izvješća za 31.12.2012. društvo je zaradu po dionici iskazivalo na ukupan broj dionica umanjen za vlastite dionice (3.046.418).

12. ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE

Ulaganja u vrijednosne papire na dan 31. prosinca 2012. godine prikazana su u sljedećoj tablici:

Pozicija (DIONICE)	Broj dionica	Ukupan trošak nabave	Knjigovodstvena vrijednost	Ispravak vrijednosti	Vrijednost na datum izvještaja	Vrijednost po dionici
ADRIATIC CROATIA INTERNACIONAL D.D.	804	2.209.720,04	2.209.720,04	424.944,30	2.634.664,34	3.276,9457
ADRIAS GRUPA -TDR ROVINJ D.D.	45.181	13.515.421,94	13.515.421,94	-742.879,75	12.772.542,19	282,6972
ASTRA DUBRAVKA D.D.	204	8.757,48	8.757,48	0,00	8.757,48	42,9288
AUTOTRANSPORT D.D.	416	4.184,00	4.184,00	0,17	4.184,17	10,0581
BELJE D.O.O.	46.911	4.007.429,51	4.007.429,51	-718.762,00	3.288.667,51	70,1044
DUBROVAČKI PODRUMI D.D.	1.949	132.473,53	132.473,53	0,00	132.473,53	67,9700
ELEKTRODA D.D.	20.500	8.097.192,50	8.097.192,50	-6.075.482,50	2.021.710,00	98,6200
EXCELSA NEKRETNINE D.D.	3.513	139.424,03	139.424,03	-5.227,43	134.196,60	38,2000
HOTELI MAKARSKA D.D.	752	64.920,16	64.920,16	3.511,84	68.432,00	91,0000
HT-HRVATSKI TELEKOM D.D.	7	1.752,20	1.752,20	-362,48	1.389,72	198,5316
INSTRUMENTARIA D.D.	11.171	6.590.890,00	6.590.890,00	986.175,88	7.577.065,88	678,2800
JADRAN KAPITAL D.D.	5.249	503.904,00	503.904,00	-404.173,00	99.731,00	19,0000

JADRANSKI D.D.	NAFTOVOD	11	27.815,06	27.815,06	-1.745,06	26.070,00	2.370,0000
KENTBANK D.D.		1	8.024,00	8.024,00	0,00	8.024,00	8.024,0000
LAVČEVIĆ d.d.		1.873	187.300,00	187.300,00	9.290,08	196.590,08	104,9600
LEDO D.D.		894	5.952.802,30	5.952.802,30	841.597,70	6.794.400,00	7.600,0000
LINIJSKA PLOVIDBA	NACIONALNA	7.213	678.022,00	678.022,00	7.213,00	685.235,00	95,0000
MAISTRA D.D		25.373	2.039.967,08	2.039.967,08	-556.996,42	1.482.970,66	58,4468
METALSKA VARAŽDIN D.D.	INDUSTRIJA	2.573	18.617.866,52	18.617.866,52	-10.770.216,52	7.847.650,00	3.050,0000
PREPLAM D.D.		10.227	1.838.916,45	1.838.916,45	-656.675,25	1.182.241,20	115,6000
QUESTUS D.D.	NEKRETNINE	150.000	3.150.000,00	3.150.000,00	0,00	3.150.000,00	21,0000
RIVIERA ADRIA D.D.		2.030.680	4.274.119,89	23.145.394,84	2.484.223,58	25.629.618,42	12,6212
RIZ ODAŠILJAČI D.D.		4.000	392.000,00	392.000,00	-106.280,00	285.720,00	71,4300
SLATINSKA BANKA D.D.		152.502	22.898.815,79	22.898.815,79	-11.918.671,79	10.980.144,00	72,0000
SN HOLDING		6.135	670.681,03	670.681,03	52.928,72	723.609,75	117,9478
UNION D.D.		1.320	79.200,00	79.200,00	0,00	79.200,00	60,0000
VIADUKT D.D.		10.310	3.152.282,50	3.152.282,50	84.426,53	3.236.709,03	313,9388
Redovne dionice			99.243.882,01	118.115.156,96	-27.063.160,41	91.051.996,56	
CROATIA OSIGURANJE D.D.		3.259	23.759.566,97	23.759.566,97	-2.618.417,68	21.141.149,30	6.487,0050
KENTBANK D.D.		634	4.199.531,39	4.199.531,39	-2.107.325,05	2.092.206,34	3.300,0100
Povlaštene dionice			27.959.098,36	27.959.098,36	-4.725.742,72	23.233.355,64	
Ukupno dionice domaćih d.d.			127.202.980,37	146.074.255,32	-31.788.903,13	114.285.352,20	
GORENJE D.D.		4.368	1.024.803,10	1.024.803,10	-900.447,75	124.355,35	28,4696
HELIOS D.D.		248	2.999.480,00	2.999.480,00	-2.063.822,62	935.657,38	3.772,8120
ISKRA AVTOELEKTRIKA		41.250	7.357.457,25	7.357.457,25	-2.374.232,84	4.983.224,41	120,8054
KRKA D.D.		34.502	15.307.644,40	15.307.644,40	-2.262.051,13	13.045.593,27	378,1112

KREDITNA BANKA MARIBOR	7.000	1.441.241,71	1.441.241,71	-1.374.108,29	67.133,42	9,5905
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	3.300	3.623.139,30	3.623.139,30	-3.249.630,91	373.508,39	113,1844
PREFAB SA, RUMUNJSKA	206.300	642.933,95	642.933,95	-134.682,36	508.251,59	2,4636
ROMAN BRASOV RUMUNJSKA	460.000	694.416,00	694.416,00	-624.122,94	70.293,06	0,1528
SVJETLOSTKOMERC D.D.	4.214	16.954.101,92	16.954.101,92	-8.500.108,61	8.453.993,31	2.006,1685
TERME DOBRNA D.D.	35.067	1.589.688,95	1.589.688,95	-361.933,82	1.227.755,13	35,0117
Inozemne dionice		51.634.906,58	51.634.906,58	-21.845.141,28	29.789.765,30	
Ukupno dionice inozemnih d.d.		51.634.906,58	51.634.906,58	-21.845.141,28	29.789.765,30	
ZIF KREKOV GLOBALNI	111.600	5.237.421,48	5.237.421,48	783.533,73	6.020.955,2146	
ZIF BOSFIN D.D.A SARAJEVO	401.758	7.730.234,70	7.730.234,70	-755.325,40	6.974.909,30	
ZIF BONUS D.D.SARAJEVO	53.185	679.925,62	679.925,62	224.957,23	904.882,85	
EUROFOND 1 DD TUZLA	370.199	6.445.157,22	6.445.157,22	-4.088.659,75	2.356.497,47	
Udjeli u inozemnim fondovima		20.092.739,02	20.092.739,02	-3.835.494,19	16.257.244,83	
OBVEZNICA AGROKOR	200.000	1.489.949,20	1.489.949,20	142.561,64	1.632.510,84	
OBVEZNICA JADROLINIJA	250.000	1.879.797,35	1.879.797,35	-846,12	1.878.951,23	
Obveznice domaćih izdavatelja		3.369.746,55	3.369.746,55	141.715,52	3.511.462,07	
UDIO U AUCTOR INVEST novčani fond		3.895.870,94	3.895.870,94	28.836,59	3.924.707,53	
Udjeli u domaćim fondovima		3.895.870,94	3.895.870,94	28.836,59	3.924.707,53	
Ukupno financijska imovina koja se drži do dospjeća		206.196.243,46	225.067.518,41	-57.298.986,48	167.768.531,93	

NEXE GRUPA D.D.		9.944.233,13	9.944.233,13	61.981,18	10.006.214,31	
NAŠIČKI AUTO CENTAR D.D		314.838,41	314.838,41	1.962,35	316.800,76	
Repo Poslovi ukupno zajmovi i potraživanja		10.259.071,54	10.259.071,54	63.943,53	10.323.015,07	

Ukupno financijska imovina za prodaju i imovina koja se drži do dospijeća iskazana kroz kapital	206.196.243,46	225.067.518,41	57.298.986,48	167.768.531,93
Ukupno financijska imovina koja se drži do dospijeća iskazana kroz RDG	10.259.071,54	10.259.071,54	-63.943,53	10.323.015,07
Ukupno financijska imovina	216.455.315,00	235.326.589,95	57.235.042,95	178.091.547,00

Fer vrijednost i uvjeti zaloga vrijednosnica u okviru repo poslova na dan 31.12.2012. su kako slijedi:

Vrijednosni papir	Količina	Kamatna stopa	Dospijeće	Fer vrijednost
Obveznice Jadrolinija	250.000	1,3	17.01.2013.	1.878.951,23
Dionice ADRS –R-A	44.000	1,3	17.01.2013.	12.438.676,80
UKUPNO				14.317.628,03

13. OSTALA IMOVINA

Iznos na ovoj poziciji se odnosi na iznos potraživanja po prodanim vrijednosnim papirima (1.456 tis HRK), potraživanje za uplaćenu akontaciju poreza na dobit (46 tis HRK), potraživanje za pretplatu akontacije poreza na dobit po isplaćenim dividendama iz inozemstva (61 tis HRK), potraživanje od društva za upravljanje (305 tis HRK), te potraživanja za kamatu (475 tis HRK).

14. OBVEZE PO REPO POSLOVIMA

Društvo je preuzelo obveze po repo poslovima sklopljenim sa Erste & Steiermarkische bank d.d. u ukupnom iznosu 7.842.000 HRK čija je vrijednost na 31.12.2012. 7.845.909 HRK te dospijevaju 17.01.2013. u ukupnom iznosu 7.850.722,71 HRK. Do dana prihvatanja financijskih izvještaja obveze su podmirene u cijelosti.

15. OSTALE OBVEZE

Najveći dio Ostalih obveza odnosi se na obvezu isplate smanjenja temeljnog kapitala dioničarima Fonda (1.587 tis HRK), obveza prema depozitnoj banci (16 tis HRK) obveza za doprinose (doprinos za šume-6 tis HRK), obveze prema SKDD (3 tis HRK) te obveze temeljem transakcija forward poslova (60 tis HRK).

16. IZVANBILANČNA EVIDENCIJA

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	500.000,00	30.08.2013.	3.815.000,00
EUR	400.000,00	11.12.2013.	3.057.600,00
UKUPNO			6.872.600,00

Razlika fer vrijednosti od 59.791,90 iskazana je kroz račun dobiti i gubitka.

U vanbilančnoj evidenciji vode se i koleterali repo poslova i to koleteral za repo Nexe grupa d.d. u vrijednosti 13.986.066,49 kuna i koleteral za Našički auto centar d.d. u iznosu 406.364,50 kuna.

17. DIONICE (UDJELI) FONDA PO NOMINALNOJ VRIJEDNOSTI

Temeljni kapital Fonda na dan 31. prosinca 2008. godine iznosi 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 28.12.2012. 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.

Prema stanju evidencije Središnje depozitarne agencije na dan 31.12.2012. 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	DZS DD	385.941	11,533
4	SZIF D.D.	300.000	8,9648
5	LAGUNA NOVIGRAD D.D.	235.385	7,0339
6	HRVATSKA POŠTANSKA BANKA D.D.	204.819	6,1205
7	SAVA D.D.	143.000	4,2732
8	AUCTOR D.O.O.	130.617	3,9032
9	TEB-INŽENJERING D.D.	35.621	1,0645
10	MON PERIN D.O.O.	20.060	0,5994
UKUPNO 10 NAJVEĆIH DIONIČARA		2.829.588	83,4788

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.

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	Tržišni rizik	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 da izdavatelj neće biti u mogućnosti podmiriti svoje obveze trenutkom dospelja. 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.	SREDNJI
	Rizik druge ugovorne strane	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. 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). Rizikom se upravlja na način da se kontinuirano prate financijska izvješća poslovanja izdavatelja financijskih instrumenata.	SREDNJI
	Rizik ulaganja u društva niske i srednje tržišne kapitalizacije	Rizik ulaganja u vlasničke financijske instrumente koji može biti prilično visok za dionice niske i srednje tržišne kapitalizacije. 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. Fond upravlja navedenim rizikom na način da investira većinu imovine u likvidne financijske	VISOK

		instrumente.	
	Rizik tehnoloških investicija	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. Rizikom se upravlja diverzifikacijom ulaganja.	NISKI
Rizici povezani s alokacijom imovine Fonda	Rizik odabira financijskih instrumenata	To je rizik da loša alokacija imovine dovede do ispodprosječnog, odnosno negativnog prinosa Fonda. Kontinuiranom edukacijom kadrova, te profesionalnim i savjesnim pristupom, Fond će pokušati umanjiti ovaj rizik.	VISOK
	Rizik rasta investicije/rastućih dionica	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 izdavatelja ili se suoče sa sličnim financijskim teškoćama. 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.	SREDNJI
	Rizik podcijenjenih dionica	Rizik uključuje pretpostavku da tržište neće prepoznati intrinzičnu vrijednost dionice na duže vrijeme. 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.	VISOK
	Rizik aktivnog investiranja	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. 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. Fond će nastojati smanjiti ovaj rizik izbjegavanjem pretjerano aktivnog investiranja.	SREDNJI
	Rizik industrijske koncentracije	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. Tim rizikom Fond upravlja diverzifikacijom portfelja u smislu odabira pojedinih sektora i grana industrije.	SREDNJI
	Rizik zemljopisne koncentracije	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. Tim rizikom Fond upravlja diverzifikacijom portfelja i usklađenjem ulaganja s ograničenjima koja su definirana prospektom i statutom Fonda.	VISOK
	Rizik nediverzifikacije	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. Fond će smanjiti rizik diverzifikacijom portfelja.	NISKI

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 dospijea.</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>Kamatni rizik potpuno je izvan utjecaja Fonda, jedina mogućnost je smanjivanje pozicije financijskih instrumenata u razdobljima visokih kamatnih stopa.</p>	SREDNJI
	Rizik promjene poreznih i drugih propisa	<p>Ovaj rizik uključuje vjerojatnost da se porezni propisi promijene na način koji bi negativno utjecao na profitabilnost ulaganja u fondove.</p> <p>U svrhu kontroliranja ovog rizika, Fond kontinuirano prati objave zakonskih i pratećih akata relevantnih za poslovanje Fonda.</p>	SREDNJI
	Rizik inflacije	<p>Rizik inflacije je opasnost od porasta stope inflacije, što za posljedicu ima negativan odraz na vrijednost uložene investicije u fondu.</p> <p>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.</p>	SREDNJI
Rizici investiranja u inozemstvu	Valutni rizik	<p>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.</p> <p>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</p>	VISOK

		portfelja na instrumente različitih denominacija, a također i pažljivim izborom instrumenata obzirom na valutu njihove denominacije.	
	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 01.01.2012. do 31.12.2012. upravljalo društvo AUCTION 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 2012. godini naknada za upravljanje Fondom iznosila je 4.721.767,24 kune. Povezanim osobama smatraju se i investicijska društva čijim posredstvom Fond ostvaruje transakcije sa financijskim instrumentima. U 2012. godini Fond je investicijskim društvima s osnove transakcijskih provizija isplatio od 208.798,07 kuna, od navedenog iznosa 1,83% je isplaćeno društvu AUCTION d.o.o., 56% društvu Hita vrijednosnice d.d., a 42,17% društvu Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Ukupan promet financijskim instrumentima ostvaren sa društvom AUCTION d.o.o. iznosio je 956.443,66 kune, sa društvom Hita vrijednosnice d.d. 64.924.644 kune, sa društvom Auction invest d.o.o. 26.700.000,00 kuna a sa društvom Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. 13.076.523,78 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 2012. godini naknada depozitnoj banci iznosila je 209.983,28 kuna. Na temelju Zakona o trgovačkim društvima i statuta Fonda knjigu dionica Fonda vodi društvo SKDD d.d., u 2012. godini naknada društvu SKDD d.d. iznosila je 29.333,46 kuna. Trošak revizije godišnjih financijskih izvještaja Fonda u 2012. godini iznosio je 98.880,00 kuna, na temelju odluke glavne skupštine Fonda reviziju vrši društvo Reconsult d.o.o. Troškovi odvjetnika, javnog bilježnika i troškovi pristojbi sudu u 2012. godini iznosili su 210.449,06 kuna. Prihod od kamata po žiro računu Fonda koji je otvoren kod depozitne banke iznosio je 3.818,78 kuna, prihodi od kamata na oročene depozite kod depozitne banke u 2012. godini iznosili su 95.180,89 kune.

20. PODACI NA TEMELJU ZAKONA O INVESTICIJSKIM FONDOVIMA

BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2012.-TOČKA 1.1. ČLANKA 175. ZAKONA IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d.

Konto	Pozicija imovine	AOP	31.12. prethodna godina	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2+ AOP3)	1	170.082.092,59	182.224.466,65
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	1.492.172,83	4.132.919,65
	Ulaganja u vrijednosne papire i depozite: (AOP4+ AOP5+AOP6+AOP7)	3	168.589.919,76	178.091.547,00

raz 3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4	0,00	0,00
raz 4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	5	128.707.353,81	167.768.531,93
raz 8	Zajmovi i potraživanja	6	0,00	10.323.015,07
raz 5	Ulaganja koja se drže do dospelosti	7	39.882.565,95	0,00
	OSTALA IMOVINA (Σ od AOP9 do AOP16)	8	1.181.439,42	2.342.737,89
11+12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	9	628.731,63	1.455.682,33
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	10	0,00	0,00
14	Potraživanja s osnove danih predujmova	11	0,00	0,00
15	Potraživanja od društva za upravljanje	12	0,00	305.000,00
16	Potraživanja od depozitne banke	13	0,00	0,00
17	Ostala potraživanja fonda	14	131.829,53	106.726,82
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	15	420.878,26	475.328,74
19	Odgodena porezna imovina	16		
	Ukupna imovina (AOP1+AOP8)	17	171.263.532,01	184.567.204,54
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	18		21.265.030,99
	FINANCIJSKE OBVEZE (AOP20+AOP21)	19	2.404,41	7.846.753,48
20+21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	20	2.404,41	844,88
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove	21		7.845.908,60
	OSTALE OBVEZE (Σ od AOP23 do AOP29)	22	2.380.864,51	1.670.890,19
23	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	23	645.817,52	0,00
24	Obveze prema depozitnoj banci	24	29.273,73	15.288,32
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	25	42.524,06	8.269,97
26	Obveze s osnove isplate dioničarima	26	1.652.630,00	1.587.540,00
27	Ostale obveze	27	10.619,20	59.791,90
28	Obveze po obračunatoj kamati	28		
29	Odgodene porezne obveze	29		
	Ukupno kratkoročne obveze (AOP19+AOP22)	30	2.383.268,92	9.517.643,67
	Neto imovina fonda(AOP17-AOP30)	31	168.880.263,09	175.049.560,87
	Broj izdanih dionica	32	3.346.418,00	3.046.418,00
	Neto imovina po dionici (AOP31/AOP32)	33	50,4660	57,4608
	KAPITAL	34		
90	Upisani temeljni kapital	35	301.177.620,00	66.928.360,00
91	Premija na emitirane dionice/kapitalne rezerve	36		212.550.276,66
92	Vlastite dionice	37		-8.100.000,00
93	Rezerve	38	15.058.881,00	3.346.417,50
96	Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	39	-117.710.225,76	-57.298.986,48

97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	40		
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	41	-24.674.964,44	3.765.434,69
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	42	-4.971.047,71	-46.141.941,50
	Ukupno kapital i rezerve (<i>Σ od AOP35 do AOP42</i>)	43	168.880.263,09	175.049.560,87
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	44		21.265.030,99

RAČUN DOBITI I GUBITKA za razdoblje 01.01.-31.12.2012.

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S
JAVNOM PONUDOM d.d.

Konta skupine	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
			Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
	PRIHODI OD ULAGANJA	45				
73	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	46	14.622.677	1.105.768	20.417.129	122.183
70	Prihodi od kamata	47	1.298.443	606.931	1.827.292	403.316
71x	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	48	65.218	9.277	180.359	135.053
74	Prihodi od dividendi	49	1.074.213	0	1.150.426	0
75	Ostali prihodi	50	1.689.528	450.811		
	Ukupno prihodi od ulaganja (<i>Σ od AOP46 do AOP50</i>)	51	18.750.079	16.577.293	23.575.206,27	660.552,00
	RASHODI	52				
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	53	17.579.347	5.741.892	63.590.150	8.932.050
60x	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	54	38.248	2.028	282.040	61.350
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	55	4.316.792	335.000	4.516.767	656.021
67	Rashodi od kamata	56	297	95	79	0
65	Naknada depozitnoj banci	57	192.135	48.493	209.983	57.134
66	Transakcijski troškovi	58	163.642	24.520	55.001	48.750
64	Umanjenje imovine	59				
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	60	1.430.665	255.772	1.003.336	144.191
	Ukupno rashodi (<i>Σ od AOP53 do AOP60</i>)	61	23.721.127	6.407.800	69.657.355,87	9.899.496,00
	Neto dobit (gubitak) od ulaganja u financijske instrumente (<i>AOP51- AOP61</i>)	62	-4.971.048	10.169.493	46.082.149,60	-9.238.944
	NEREALIZIRANI DOBITI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE	63				
72-62 (osim 72x i 62x)	Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganjima u financijske instrumente	64			-59.792	-59.792

72x-62x	Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica	65				
71-60 (osim 71x i 60x)	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	66				
	Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u financijske instrumente (Σ od AOP64 do AOP66)	67	0	0	-59.792	-59.792
	Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP62+AOP67)	68	-4.971.048	10.169.493	-46.141.942	-9.298.736
	Porez na dobit	69				
	Dobit ili gubitak (AOP68-AOP69)	70	-4.971.048	10.169.493	-46.141.942	-9.298.736
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP72+AOP73)	71	17.383.784	-13.240.231	60.411.239	13.621.325
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	72	17.383.784	-13.240.231	60.411.239	13.621.325
	Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog toka	73				
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70+AOP71)	74	12.412.737	-3.070.738	14.269.298	4.322.589
	Reklasifikacijske usklade	75				

Pozicija (DIONICE)	Broj dionica	Knjigovodstvena vrijednost	Vrijednost na datum izvještaja	Vrijednost po dionici	Udio u netto imovini fonda
ADRIATIC CROATIA INTERNACIONAL D.D.	804	2.209.720,04	2.634.664,34	3.276,9457	1,51%
ADRIS GRUPA -TDR ROVINJ D.D.	45.181	13.515.421,94	12.772.542,19	282,6972	7,31%
ASTRA DUBRAVKA D.D.	204	8.757,48	8.757,48	42,9288	0,01%
EXCELSA NEKRETNINE d.d.	3.513	139.424,03	134.196,60	38,2000	0,08%
AUTOTRANSPORT D.D.	416	4.184,00	4.184,17	10,0581	0,00%
BELJE D.O.O.	46.911	4.007.429,51	3.288.667,51	70,1044	1,88%
DUBROVAČKI PODRUMI D.D.	1.949	132.473,53	132.473,53	67,9700	0,08%
ELEKTRODA D.D.	20.500	8.097.192,50	2.021.710,00	98,6200	1,16%
HT-HRVATSKI TELEKOM D.D.	7	1.752,20	1.389,72	198,5316	0,00%
HOTELI MAKARSKA D.D.	752	64.920,16	68.432,00	91,0000	0,04%
INSTRUMENTARIA D.D.	11.171	6.590.890,00	7.577.065,88	678,2800	4,33%
JADRAN KAPITAL D.D.	5.249	503.904,00	99.731,00	19,0000	0,06%
JADRANSKI NAFTAOVOD D.D.	11	27.815,06	26.070,00	2.370,0000	0,01%
KENTBANK D.D.	1	8.024,00	8.024,00	8.024,0000	0,00%
LAVČEVIĆ d.d.	1.873	187.300,00	196.590,08	104,9600	0,11%
LEDO D.D.	894	5.952.802,30	6.794.400,00	7.600,0000	3,89%
LINIJSKA NACIONALNA PLOVIDBA	7.213	678.022,00	685.235,00	95,0000	0,39%

MAISTRA D.D.	25.373	2.039.967,08	1.482.970,66	58,4468	0,85%
METALSKA INDUSTRIJA VARAŽDIN D.D.	2.573	18.617.866,52	7.847.650,00	3.050,0000	4,49%
PREPLAM D.D.	10.227	1.838.916,45	1.182.241,20	115,6000	0,68%
RIVIERA ADRIA D.D.	2.030.680	23.145.394,84	25.629.618,42	12,6212	14,66%
RIZ ODAŠILJAČI D.D.	4.000	392.000,00	285.720,00	71,4300	0,16%
SLATINSKA BANKA D.D.	152.502	22.898.815,79	10.980.144,00	72,0000	6,28%
SN HOLDING	6.135	670.681,03	723.609,75	117,9478	0,41%
UNION D.D.	1.320	79.200,00	79.200,00	60,0000	0,05%
VIADUKT D.D.	10.310	3.152.282,50	3.236.709,03	313,9388	1,85%
QUESTUS NEKRETNINE D.D.	150.000	3.150.000,00	3.150.000,00	21,0000	1,80%
Redovne dionice		82.803.248,51	62.274.088,13		52,07
CROATIA OSIGURANJE D.D.	3.259	23.759.566,97	21.141.149,30	6.487,0050	12,09%
KENTBANK D.D.	634	4.199.531,39	2.092.206,34	3.300,0100	1,20%
Povlaštene dionice		27.959.098,36	23.233.355,64		13,29
Ukupno dionice domaćih d.d.		146.074.255,32	114.285.352,20		65,36
GORENJE D.D.	4.368	1.024.803,10	124.355,35	28,4696	0,07%
HELIOS D.D.	248	2.999.480,00	935.657,38	3.772,8120	0,54%
ISKRA AVTOELEKTRIKA	41.250	7.357.457,25	4.983.224,41	120,8054	2,85%
KRKA D.D.	34.502	15.307.644,40	13.045.593,27	378,1112	7,46%
KREDITNA BANKA MARIBOR	7.000	1.441.241,71	67.133,42	9,5905	0,04%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	3.300	3.623.139,30	373.508,39	113,1844	0,21%
PREFAB SA, RUMUNJSKA	206.300	642.933,95	508.251,59	2,4636	0,29%
ROMAN BRASOV RUMUNJSKA	460.000	694.416,00	70.293,06	0,1528	0,04%
SVJETLOSTKOMERC D.D.	4.214	16.954.101,92	8.453.993,31	2.006,1685	4,84%
TERME DOBRNA D.D.	35.067	1.589.688,95	1.227.755,13	35,0117	0,70%
Redovne ino dionice		51.634.906,58	29.789.765,30		17,04
ZIF KREKOV GLOBALNI	111.600	5.237.421,48	6.020.955,21	53,9512	3,44%
ZIF BOSFIN D.D.A SARAJEVO	401.758	7.730.234,70	6.974.909,30	17,3613	3,99%
ZIF BONUS D.D.SARAJEVO	53.185	679.925,62	904.882,85	17,0141	0,52%
EUROFOND 1 DD TUZLA	370.199	6.445.157,22	2.356.497,47	6,3658	1,35%
Inozemni fondovi		20.092.739,02	16.257.244,83		9,30
Ukupno dionice inozemnih d.d.		71.727.645,60	46.047.010,13		26,34
OBVEZNICA AGROKOR		1.489.949,20	1.632.510,84		0,93%
OBVEZNICA JADROLINIJA		1.879.797,35	1.878.951,23		1,07%
Obveznice domaćih izdavatelja		3.369.746,55	3.511.462,07		2,00
UDIO U AUCTOR CASH-novčani fond		3.895.870,94	3.924.707,53		2,24
Depoziti		3.895.870,94	3.924.707,53		2,24
Ukupno financijska imovina za prodaju		225.067.518,41	167.768.531,93		95,94
NEXE GRUPA D.D.		9.944.233,13	10.006.214,31		5,72%
NAŠIČKI AUTO CENTAR		314.838,41	316.800,76		0,18%
Zajmovi i potraživanja		10.259.071,54	10.323.015,07		5,90
Ukupno zajmovi i potraživanja		10.259.071,54	10.323.015,07		5,90

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

RAZDOBLJE	IMOVINA	ODBICI	OSNOVICA	NAKNADA	NETTO IMOVINA
siječanj-12	165.635.091,66	1.256.624,48	164.378.467,18	479.437,20	163.398.308,44
veljača-12	165.700.841,55	1.260.449,36	164.440.392,19	479.617,81	163.506.161,75
ožujak-12	169.886.595,21	1.263.859,34	168.622.735,87	491.816,31	167.678.062,48
travanj-12	169.487.709,83	1.325.313,74	168.162.396,09	490.473,66	167.278.626,95
svibanj-12	166.194.777,70	1.271.604,31	164.923.173,39	481.025,92	164.047.635,77
lipanj-12	168.728.967,26	5.176.784,74	163.552.182,52	477.027,20	166.603.165,82
srpanj-12	175.142.641,06	8.295.497,75	166.847.143,31	486.637,50	173.008.852,24
kolovoz-12	172.559.333,55	9.115.788,48	163.946.045,07	476.710,34	170.817.827,02
rujan-12	173.885.819,87	11.782.432,01	162.103.387,86	0,00	170.724.971,47
listopad-12	177.659.657,23	13.482.883,74	164.176.773,49	478.848,92	174.860.178,47
studeni-12	176.666.579,79	12.036.049,23	164.630.530,56	480.172,38	174.508.658,46
prosinač-12	184.567.204,54	11.770.488,00	172.796.716,54	-305.000,00	175.049.560,87
UKUPNO	2.066.115.219,25		1.988.579.944,07	4.516.767,24	2.031.482.009,74
MJESECI	12		12		12
PROSJEK	172.176.268,27		165.714.995,34		169.290.167,48

UKUPNA NAKNADA ZA UPRAVLJANJE	4.516.767,24
UKUPNI IZNOS SVIH OSTALIH TROŠKOVA NAVEDENIH U PRAVILNIKU	1.395.487,01
NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII	209.983,28
TROŠKOVI BROKERSKIH PROVIZIJA	208.798,07
TROŠKOVI SKDD	29.333,46
TROŠKOVI ODVJETNIKA, PRISTOJBE SUDU	210.449,06
TROŠKOVI REVIZORA	98.880,00
NAKNADA NADZORNOM ODBORU FONDA	590.192,43
OSTALI TROŠKOVI	47.850,71
UKUPNI OSTALI TROŠKOVI	1.395.487,01
PROSJEČNA GODIŠNJA VRIJEDNOST NETO IMOVINE	169.290.167,48
	5.912.254,25
UKUPNI OSTVARENI TROŠKOVI	

POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA	3,49
-----------------------------	------

DRUŠTVA ZA POSREDOVANJE U TRGOVANJU VRIJEDNOSNIH PAPIRA.-TOČKA 1.5. ČLANKA 175. ZAKONA. PRIKAZ TRANSAKCIJA PO TVRTKAMA ZA POSREDOVANJE

	UKUPNO u 000 kn	Udio ukupno	Udio provizija
HAAB d.d.	13.076	12,38	42,17
HITA vrijednosnice d.d.	64.924	61,45	56,00
AUCTOR d.o.o.	956.	0,91	1,83
AUCTOR INVEST d.o.o.	26.700	25,27	0,00
	105.657	100,00	100,00

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

KRETANJE CIJENE PO DIONICI ZA PRETHODNE TRI GODINE

	NAJNIŽA CIJENA	NAJVIŠA CIJENA
2009	15,15	34,96
2010	16,16	31,42
2012	15,00	25,00

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

BROJ IZDANIH DIONICA 3.346.418 U 000 KUNA

GODINA	NAJVIŠA MJESEČNA VRIJEDNOST FONDA I PRIPADAJUĆA VRIJEDNOST UDJELA		NAJNIŽA MJESEČNA VRIJEDNOST FONDA I PRIPADAJUĆA VRIJEDNOST UDJELA	
2008	499.328	149,59	202.534	60,51
2009	210.609	52,55	185.243	55,19
2010	202.231	49,90	148.995	43,76
2011	186.355	55,69	155.712	46,53
2012	175.050	57,46	163.398	53,64

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

	POSLOVNE GODINE		
	2010	2011	2012
A) UKUPNA NETTO VRIJEDNOST IMOVINE	194.970	156.468	175.050
B) NETTO VRIJEDNOST PO DIONICI	47,90	46,76	57,46
C) POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA	3,50	3,49	3,49

RASPODJELA PRIHODA ODNOSNO DOBITI ISPLAĆENE PO DIONICI ILI UDJELU TIJEKOM GODINE

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

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

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

Za poslovnu godinu 2008 ostvarena je dobit u iznosu =22.775 tisuća kuna.

Za poslovnu godinu 2009 ostvaren je gubitak u iznosu =1.651 tisuća kuna. Gubitak 2009 godine pokriven je iz ostvarene dobiti 2008 godine. Dobitak proteklih godina raspoređen je =15.059 tisuća kuna u zakonske rezerve i 8,736 tisuća kuna u zadržanu dobit.

Za poslovnu godinu 2010 ostvaren je gubitak u iznosu =33.411 tisuća kuna. Gubitak 2010 godine pokriven je iz rezervi društva u cijelosti na dan 14.05.2012.

Za poslovnu godinu 2011 ostvaren je gubitak u iznosu =4.971 tisuća kuna. Gubitak 2011 do dana pisanja bilješki nije pokriven.

Za poslovnu godinu 2012 ostvaren je gubitak u iznosu =46.142 tisuća kuna . Gubitak 2012. godine do dana izdavanja bilješki nije raspoređen.

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

UKUPAN IZNOS NAKNADA

RBR	OPIS	IZNOS
1	ZA USLUGE REVIZIJE	98.880
	obvezna zakonska revizija	
2	ZA USLUGE PROVJERE	239.315
	skrbnička banka, sda	
3	POREZNOG SAVJETOVANJA	0
4	USLUGE ODVJETNIKA	210.459
5	USLUGE BROK.PROVIZIJA	55.001
6	DRUGE USLUGE	27.736
	UKUPNO	631.391

21. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Fond i NEXE GRUPA d.d. za upravljanje društvima, Braće Radića 200, Našice (dalje: NEXE d.d.) su dana 19.04.2011. godine zaključili Okvirni ugovor o reotkupu vrijednosnih papira. Temeljem Ugovora, ugovorne strane su utvrdile da će povremeno zaključivati transakcije u kojima je jedna ugovorna strana (prodavatelj) suglasna da će drugoj ugovornoj strani (kupac) prodavati vrijednosne papire, pri čemu se kupac obvezuje isplatiti prodavatelju kupovnu cijenu. Ugovorne strane također su suglasne da će istovremeno, prilikom ugovaranja prodaje vrijednosnih papira od strane prodavatelja kupcu, ugovoriti povratnu kupnju kupljenih vrijednosnih papira od strane kupca prema prodavatelju i to na točno određeni dan ili do opoziva pojedine transakcije uz istovremeno plaćanje reotkupne cijene od strane prodavatelja kupcu. Temeljem Ugovora, ugovorne strane su dana 05.02.2013. godine zaključile Repo transakciju. Dana 18.02.2013. godine Fond je zbog jednostrane povrede Ugovora od strane NEXE d.d. raskinuo Ugovor, odnosno dana 18.02.2013. godine dospijela je repo transakcija koje su ugovorne strane zaključile 05.02.2013. godine. Sukladno odredbama Ugovora NEXE d.d. je nakon prijeboja međusobnih potraživanja dužan na račun Fonda uplatiti iznos od 4.245.367,99 kuna uvećano za pripadajuću zakonsku zateznu kamatu. Rješenjem Klasa: UP-I/110/07/13-01/2211, Ur. br: 04-06-13-3311-28 od dana 05.04.2013. godine otvoren je postupak predstečajne nagodbe nad društvom NEXE d.d. Fond kao razlučni vjerovnik i imatelj obveznica društva NEXE d.d. namjerava svoje potraživanja prema NEXE d.d. realizirati koristeći mogućnosti koje mu daje institut predstečajne nagodbe vodeći računa o interesima dioničara Fonda.

Fond je stranka u parničnom postupku koji se vodi kod Općinskog građanskog suda u Zagrebu (poslovni broj P-5474/01) protiv Republike Hrvatske. Fond u navedenom predmetu, na ime nadoknade štete potražuje iznos 55.871.647,88 kn sa zakonskim zateznom

kamatama. U navedenom predmetu je zaključena glavna rasprava te se očekuje donošenje presude. O ishodu parnice Fond će pravovremeno obavijestiti dioničare i javnost.

U Zagrebu, 15.04.2012. godine

Uprava:

Ante Lučić

Željko Kruhac

Izveštaj o financijskom položaju

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

OIB fonda: 06371858079

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

Izveštajno razdoblje: 01.01.-31.12.2012

(u HRK)

Konto	Pozicija imovine	AOP	31.12. prethodna godina	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2+ AOP3)	1	170.082.092,59	182.224.466,65
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	1.492.172,83	4.132.919,65
	Ulaganja u vrijednosne papire i depozite: (AOP4+ AOP5+AOP6+AOP7)	3	168.589.919,76	178.091.547,00
raz 3	Financijska imovina po fer vrijednosti	4	0,00	0,00
raz 4	Financijska imovina raspoloživa za prod	5	128.707.353,81	167.768.531,93
raz 8	Zajmovi i potraživanja	6	0,00	10.323.015,07
raz 5	Ulaganja koja se drže do dospijeća	7	39.882.565,95	0,00
	OSTALA IMOVINA (Σ od AOP9 do AOP16)	8	1.181.439,42	2.342.737,89
11+12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosni	9	628.731,63	1.455.682,33
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih	10	0,00	0,00
14	Potraživanja s osnove danih predujmova	11	0,00	0,00
15	Potraživanja od društva za upravljanje	12	0,00	305.000,00
16	Potraživanja od depozitne banke	13	0,00	0,00
17	Ostala potraživanja fonda	14	131.829,53	106.726,82
18	Potraživanja po stečenju kamati i ostala in	15	420.878,26	475.328,74
19	Odgodena porezna imovina	16		
	Ukupna imovina (AOP1+AOP8)	17	171.263.532,01	184.567.204,54
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	18		21.265.030,99
	FINANCIJSKE OBVEZE (AOP20+AOP21)	19	2.404,41	7.846.753,48
20+21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne p	20	2.404,41	844,88
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove	21		7.845.908,60
	OSTALE OBVEZE (Σ od AOP23 do AOP29)	22	2.380.864,51	1.670.890,19
23	Obveze prema društvu za upravljanje fond	23	645.817,52	0,00
24	Obveze prema depozitnoj banci	24	29.273,73	15.288,32
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova fon	25	42.524,06	8.269,97
26	Obveze s osnove isplate dioničarima	26	1.652.630,00	1.587.540,00
27	Ostale obveze	27	10.619,20	59.791,90
28	Obveze po obračunatoj kamati	28		
29	Odgodene porezne obveze	29		
	Ukupno kratkoročne obveze (AOP19+AOP22)	30	2.383.268,92	9.517.643,67

	Neto imovina fonda (AOP17-AOP30)	31	168.880.263,09	175.049.560,87
	Broj izdanih dionica	32	3.346.418,00	3.046.418,00
	Neto imovina po dionici (AOP31/AOP32)	33	50,4660	57,4608
	KAPITAL	34		
90	Upisani temeljni kapital	35	301.177.620,00	66.928.360,00
91	Premija na emitirane dionice/kapitalne rez	36		212.550.276,66
92	Vlastite dionice	37		-8.100.000,00
93	Rezerve	38	15.058.881,00	3.346.417,50
96	Revalorizacijske rezerve financijske imov	39	-117.710.225,76	-57.298.986,48
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaš	40		
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razd	41	-24.674.964,44	3.765.434,69
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	42	-4.971.047,71	-46.141.941,50
	Ukupno kapital i rezerve (Σ od AOP35 do AOP42)	43	168.880.263,09	175.049.560,87
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	44		21.265.030,99



**SLAVONSKI ZATVORENI
INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM
PONUDOM dioničko društvo
ZAGREB**

Izvjешtaj o sveobuhvatnoj dobiti

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

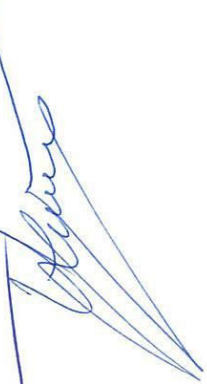
OIB fonda: 06371858079

Izvjешtajno razdoblje: 01.01.-31.12.2012

(u HRK)

Konta skupine	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
			Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
	PRIHODI OD ULAGANJA	45				
73	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	46	14.622.677	1.105.768	20.417.129	122.183
70	Prihodi od kamata	47	1.298.443	606.931	1.827.292	403.316
71x	pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	48	65.218	9.277	180.359	135.053
74	Prihodi od dividendi	49	1.074.213	0	1.150.426	0
75	Ostali prihodi	50	1.689.528	450.811		
	Ukupno prihodi od ulaganja (Σ od AOP46 do AOP50)	51	18.750.079	2.172.787	23.575.206,27	660.552,00
	RASHODI	52				
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	53	17.579.347	5.741.892	63.590.150	8.932.050
60x	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	54	38.248	2.028	282.040	61.350
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	55	4.316.792	335.000	4.516.767	656.021
67	Rashodi od kamata	56	297	95	79	0
65	Naknada depozitnoj banci	57	192.135	48.493	209.983	57.134
66	Transakcijski troškovi	58	163.642	24.520	55.001	48.750
64	Umanjenje imovine	59				
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	60	1.430.665	255.772	1.003.336	144.191
	Ukupno rashodi (Σ od AOP53 do AOP60)	61	23.721.127	6.407.800	69.657.355,87	9.899.496,00
	Neto dobit (gubitak) od ulaganja u financijske instrumente (AOP51- AOP61)	62	-4.971.048	-4.235.013	-46.082.149,60	-9.238.944

	63	NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE					
72-62 (osim 72x i 62x)	64	Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganjima u financijske instrumente				-59.792	-59.792
72x-62x	65	Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica					
71-60 (osim 71x i 60x)	66	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire					
	67	Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u financijske instrumente (Σ od AOP64 do AOP66)	0	0		-59.792	-59.792
	68	Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP62+AOP67)	-4.971.048	-4.235.013	-46.141.942	-9.298.736	-9.298.736
	69	Porez na dobit					
	70	Dobit ili gubitak (AOP68-AOP69)	-4.971.048	-4.235.013	-46.141.942	-9.298.736	-9.298.736
	71	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP72+AOP73)	17.383.784	-13.240.231	60.411.239	13.621.325	13.621.325
	72	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	17.383.784	-13.240.231	60.411.239	13.621.325	13.621.325
	73	Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog toka					
	74	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70+AOP71)	12.412.737	-17.475.244	14.269.298	4.322.589	4.322.589
	75	Reklasifikacijske usklade					

Zeljko


**SLAVONSKI ZATVORENI
INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM
PONUDOM dioničko društvo
ZAGREB**

Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

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

OIB fonda: 06371858079

Izveštajno razdoblje: 01.01.-31.12.2012

(u HRK)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP108 do AOP128)	107	-21.419.222,32	-48.520.066,88
Dobit ili gubitak prije oporezivanja	108	-4.971.047,71	-46.141.941,50
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	109		
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	110		
Prihodi od kamata	111	1.298.442,89	1.827.292,37
Rashodi od kamata	112	297,32	78,51
Prihodi od dividendi	113	1.074.213,42	1.150.425,58
Umanjenje financijske imovine	114		
Povećanje (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	115		
Povećanje (smanjenje) financijske imovine raspoložive za prodaju	116	-18.722.816,60	821.387,83
Primici od kamata	117	1.719.321,15	2.302.621,11
Izdaci od kamata	118	-297,32	-78,51
Primici od dividendi	119	1.074.213,42	1.150.425,58
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	120		
Povećanje (smanjenje) potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	121	-207.445,05	-1.977.376,28
Povećanje (smanjenje) potraživanja od društva za upravljanje i depozitne banke	122		-305.000,00
Povećanje (smanjenje) ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti	123	-2.945.047,23	-4.159.261,25
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	124	-51.659,23	-1.559,53
Povećanje (smanjenje) obveza s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	125		-2.477.106,47
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitnoj banci	126	482.541,86	-659.802,93
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	127	-169.939,24	-50.171,39
Plaćen porez na dobit	128		
Novčani tok iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP130 do AOP132)	129	16.309.571,04	51.160.813,70
Primici/Izdaci od izdavanja/povlačenja dionica	130		
Isplaćene dividende	131		
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti	132	16.309.571,04	51.160.813,70
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanin ekvivalenata (AOP107+ AOP129)	133	-5.109.651,28	2.640.746,82
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	134	6.601.824,11	1.492.172,83
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP133+AOP134)	135	1.492.172,83	4.132.919,65

Obrazac IPK

Izvjestaj o promjenama kapitala

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

OIB fonda: 06371858079

Izvjestajno razdoblje: 01.01.-31.12.2012

(u HRK)

Pozicija	AOP	31.12. prethodne godine	Povećanje	Smanjenje	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
Upisani temeljni kapital	136	301.177.620,00		234.249.260,00	66.928.360,00
Premija na emitirane dionice	137	0,00	212.550.276,66		212.550.276,66
Vlastite dionice	138	0,00	0,00	8.100.000,00	-8.100.000,00
Rezerve	139	15.058.881,00		11.712.463,50	3.346.417,50
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	140	-117.710.225,76	60.411.239,28		-57.298.986,48
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	141	0,00			0,00
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	142	-24.674.964,44	28.440.399,13	0,00	3.765.434,69
Dobit ili gubitak tekuće godine	143	-4.971.047,71		41.170.893,79	-46.141.941,50
Dividende	144				0,00
Ukupno povećanje (smanjenje) kapitala (Σ od AOP/36 do AOP/44)	145	168.880.263,09	301.401.915,07	295.232.617,29	175.049.560,87
Promjera računovodstvenih politika	146				0,00
Ispravak temeljnih pogrešaka	147				0,00
Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti (AOP/46+ AOP/47)	148	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno kapital i rezerve (AOP/45+ AOP/48)	149	168.880.263,09	301.401.915,07	295.232.617,29	175.049.560,87

SLAVONSKI ZATVORENI
INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM
PONUDOM dioničko društvo
ZAGREB

Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda

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

OIB fonda: 06371858079

Izvještajno razdoblje: 01.01.-31.12.2012.

Pozicija	Tekuće razdoblje	31.12.2011 prethodne godine (n)	31.12.2010 prethodne godine (n-1)	31.12.2009 prethodne godine (n-2)	31.12.2008 prethodne godine (n-3)
	1	2	3	4	5
Neto imovina fonda	175.049.560,87	168.880.263,09	156.467.526,34	160.303.758,23	222.412.888,66
Broj dionica	3.046.418,00	3.346.418,00	3.346.418,00	3.346.418,00	3.346.418,00
Vrijednost neto imovine fonda po dionici	57,4607821	50,46597977	46,75671908	47,90308868	66,46297284
	Tekuće razdoblje	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)
Pokazatelj ukupnih troškova	3,49%	3,50%	3,50%	3,50%	3,49
Isplaćena dividenda po dionici	0	0	0	0	0
Ukupan prinos	13,8604%	7,9331%	-2,3900%	-27,9300%	-59,2800%
Najniža vrijednost neto imovine fonda po dionici	53,63620765	46,53100366	43,75566982	47,90308868	60,5093337
Najviša vrijednost neto imovine fonda po dionici	57,4607821	55,68805441	49,89503368	65,06988882	148,592286
Najviša vrijednost neto imovine fonda	175.049.560,87	186.355.507,65	166.969.638,83	217.751.047,19	497.251.900,64
Najniža vrijednost neto imovine fonda	163.398.308,44	155.712.188,20	146.424.761,09	160.303.758,23	202.489.523,46
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju		Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe		
HYPO ALPE-ADRIA-BANK d.d.	12,3800%		0,6478%		
HITA-VRIJEDNOSNICE d.d.	61,4500%		0,2105%		
AUCTOR INVEST d.o.o.	25,2600%		0		

SLAVONSKI ZATVORENI
INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM
PONUDOM dioničko društvo
ZAGREB