

**A1 – otvoreni investicijski fond
s javnom ponudom**

Financijski izvještaji i godišnje izvješće za 2013.
godinu

Sadržaj

Godišnje izvješće	1
Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća	3
Izvješće neovisnog revizora vlasnicima udjela A1 – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom	4
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	6
Izvještaj o financijskom položaju	7
Izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima	8
Izvještaj o novčanom toku	9
Bilješke uz financijske izvještaje	10
Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova	30
Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova	35

Godišnje izvješće

Alternative Invest d.o.o. društvo za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo za upravljanje“) predstavlja godišnje izvješće A1 - otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“) za 2013. godinu.

Osnovna djelatnost

A1 – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je otvoreni investicijski fond dostupan široj javnosti.

Cilj otvorenog investicijskog fonda A1 je ostvarenje stalnog porasta vrijednosti udjela izraženog u kunama investiranjem imovine Fonda pretežno u portfelj vlasničkih vrijednosnih papira izdavatelja iz država srednje i istočne Europe te manjim dijelom u dužničke vrijednosne papire i ostale financijske instrumente (depozite, termenske i opcijske ugovore, ugovore o ponovnoj prodaji, itd.). Značajne ulagačke odrednice su likvidnost i sigurnost imovine Fonda.

Rezultati

Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 6.

U 2013. godini, izraženo u postotku, prinos fonda A1 iznosio je -12,28%. Prosječan portfelj Fonda u odnosu na neto imovinu, kroz godinu se sastojao 95,87% od dionica i udjela, dok je ostatak većinom bio investiran u instrumente tržišta novca.

Izloženost rizicima

Društvo upravlja rizicima u skladu sa zakonskim propisima, te slijedeći smjernice domaćih i inozemnih institucija i regulatornih tijela (prvenstveno HANFA-e). Društvo će u svome poslovanju upravljati rizicima na način da će ih permanentno identificirati, procjenjivati, mjeriti, te pokušavati izbjegavati ili smanjivati, a ako to nije moguće, kontrolirano preuzimati.

Na poslovanje Fonda djeluje veliki broj rizika od kojih su najznačajniji tržišni rizici, kreditni rizici, rizik likvidnosti i operativni rizik.

U svrhu zaštite ulagatelja Društvo je uspostavilo procedure za upravljanje rizicima kojima se definira kontrola, analiza i nadzor nad rizicima u portfelju Fonda što je detaljnije navedeno u bilješci 21 *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

Plan razvoja Fonda

Očuvanje sposobnosti Fonda da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti osnovni je cilj Društva za upravljanje Fondom.

Društvo će u svom poslovanju biti posvećeno profesionalnom upravljanju imovinom Fonda. Pri upravljanju imovinom Fonda, Društvo će nastojati ostvariti primjerenu stopu prinosa na ulaganje uz istovremeno uvažavanje zakonskih ograničenja ulaganja i zahtjeva za sigurnošću i likvidnošću.

Događaji nakon kraja poslovne godine

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma izvještavanja koji bi bili značajni za ovo izvješće.

Godišnje izvješće (nastavak)

Pravila korporativnog upravljanja

Pravila korporativnog upravljanja implementirana su u Društvu koje upravlja Fondom.

Uprava Društva

Uprava Društva zastupa Društvo prema trećima. Uprava je dužna sastavljati financijska izvješća, izvješćivati Agenciju za nadzor financijskih usluga te realno procjenjivati ukupnu imovinu i obveze.

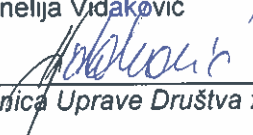
Uprava izvješćuje skupštinu Društva o poslovnoj politici i o drugim načelnim pitanjima budućeg vođenja poslova te odstupanjima od ranijih predviđanja s navođenjem razloga za to, poslovanju društva, poslovima koji bi mogli biti od velikog značaja za rentabilnost poslovanja i za likvidnost društva te drugim pitanjima koja su od značaja za poslovanje i stanje društva.

Tomislav Marinac



Član Uprave Društva za upravljanje

Kornelija Vidaković



Članica Uprave Društva za upravljanje

ALTERNATIVE INVEST d.o.o.

za upravljanje investicijskim fondovima

ZAGREB 

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća

Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za upravljanje Fondom u skladu s njegovim Pravilima, Prospektom i hrvatskim Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom. Isti zahtijevaju da Društvo za upravljanje pripremi financijske izvještaje za svaku financijsku godinu koji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda te njegovu financijsku uspješnost, promjenu u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima i novčane tokove u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima te je odgovorno za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija potrebnih za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava Društva za upravljanje ima općenitu odgovornost za poduzimanje razumno raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Fonda te sprječavanja i otkrivanja prijevare i drugih nepravilnosti.

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s važećim računovodstvenim standardima i za njihovu dosljednu primjenu, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena te pripremanje financijskih izvještaja temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Fond nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Financijske izvještaje na stranicama 6 do 29 kao i obrasce pripremljene u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 141/12) zajedno s pripadajućim uskladama prikazanim na stranicama od 30 do 36 odobrila je Uprava Društva za upravljanje 30. travnja 2014., što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Uprava Društva za upravljanje je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća, sukladno zahtjevima članka 18 Zakona o računovodstvu. Godišnje izvješće prikazano je na stranicama 1 do 2 i odobreno od strane Uprave Društva za upravljanje 30. travnja 2014. te potpisano u skladu s tim.

Tomislav Marinac



Član Uprave Društva za upravljanje

Kornelija Vidaković



Članica Uprave Društva za upravljanje

ALTERNATIVE INVEST d.o.o.
za upravljanje investicijskim fondovima
ZAGREB 2

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela A1 – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja A1 – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“). Financijski izvještaji sastoje se od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2013. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima i izvještaja o novčanom toku za 2013. godinu te bilješki koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostala objašnjenja.

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju ovih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije te interne kontrole za koje Uprava Društva za upravljanje utvrdi da su potrebne kako bi se omogućila priprema financijskih izvještaja bez značajno pogrešnih prikaza, koji mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje etičkih pravila te planiranje i provođenje revizije kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome sadrže li financijski izvještaji značajno pogrešne prikaze.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o našoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika značajno pogrešnih prikaza u financijskim izvještajima, koji mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, razmatramo interne kontrole relevantne za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja koje sastavlja Uprava Društva za upravljanje u svrhu osmišljavanja revizijskih procedura prikladnih u postojećim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva za upravljanje. Revizija isto tako uključuje ocjenu prikladnosti primijenjenih računovodstvenih politika, razumnosti računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava Društva za upravljanje, kao i ocjenu cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg revizorskog mišljenja s rezervom.

Osnova za mišljenje s rezervom

Kao što je navedeno u bilješci 22: *Fer vrijednost* ovih financijskih izvještaja, financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuje ulaganje u vlasničku vrijednosnicu u iznosu od 61 tisuću kuna (2012.: 970 tisuća kn) po kojoj je u 2013. godini priznat nerealizirani gubitak u iznosu 789 tisuća kn. Navedeni se iznos ulaganja temelji na fer vrijednosti procijenjenoj primjenom tehnika procjene (2012.: povijesna cijena ostvarena na tržištu kapitala u prethodnom razdoblju). Obzirom na nedostatak aktivnog tržišta vlasničke vrijednosnice, nismo bili u mogućnosti pribaviti odgovarajuću dokumentaciju kako bi utvrdili potrebna usklađenja navedene vrijednosnice u izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2013. te utjecaj na rezultat Fonda za 2013. godinu, kao i na neto imovinu vlasnika udjela Fonda na dan 31. prosinca 2013. godine.

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela A1 – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (nastavak)

Mišljenje s rezervom

Prema našem mišljenju, osim učinka opisanog u Osnovi za mišljenje s rezervom, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2013. godine te njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za 2013. godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije.

Skretanje pozornosti

Bez da kvalificiramo naše mišljenje, skrećemo pozornost na bilješku 2 e) *Neograničenost vremena poslovanja* koja objašnjava da na dan 31. prosinca 2013. godine neto vrijednost imovine fonda iznosi 4.773 tisuće kuna te da značajan dio neto vrijednosti imovine pripada udjelničaru nad kojim je u 2013. godini pokrenut stečajni postupak a čijim bi se izlaskom iz Fonda neto vrijednost imovine bila dodatno značajno smanjena. U skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom likvidacija fonda provodi se, između ostalog, ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine fonda padne ispod 5.000.000,00 kuna tijekom 3 uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započeti postupak pripajanja toga fonda nekom drugom fondu. Navedeno, zajedno s ostalim navedenim u bilješki 2 e) ukazuje na značajnu neizvjesnost koja može stvoriti značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem.

Ostale zakonske i regulatorne obveze

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 13. prosinca 2012. godine (NN 141/12), Uprava Društva za upravljanje izradila je obrasce prikazane na stranicama od 30 do 34 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2013. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u neto imovini fonda i udjelima, izvještaja o novčanom toku te izvještaja o posebnim pokazateljima Fonda za 2013. godinu kao i uskladu („Usklada“) na stranicama 35 do 36 Obrazaca s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama 6 do 29. Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Fonda prikazanih na stranicama od 6 do 29 na koje smo izrazili mišljenje s rezervom, kao što je gore navedeno.

Nadalje, sukladno zahtjevima članka 18. Zakona o računovodstvu, Uprava Društva za upravljanje sastavila je godišnje izvješće, prikazano na stranicama 1 do 2. Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća. Na osnovi procedura čije smo provođenje smatrali prikladnim, u skladu sa zahtjevima Zakona o računovodstvu, potvrđujemo da su financijske informacije iz godišnjeg izvješća Uprave Društva za upravljanje konzistentne s priloženim financijskim izvještajima, prikazanim na stranicama 6 do 29.

30. travnja 2014.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Hrvatski ovlaštteni revizori
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb
Hrvatska

K P M G Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb

U ime i za KPMG Croatia d.o.o. za reviziju:



Goran Horvat
Direktor, Hrvatski ovlaštteni revizor

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. prosinca

	<i>Bilješke</i>	2013.	2012.
		'000 kn	'000 kn
Prihodi od kamata	6	3	13
Prihodi od dividendi	7	188	62
Neto (gubici)/dobici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	8	(224)	912
Neto gubici od trgovanja stranim valutama		(31)	(3)
Ostali prihodi		-	1
Neto (gubitak)/dobit od ulaganja		(64)	985
Naknada za upravljanje	9	(251)	(218)
Naknada depozitaru	10	(23)	(20)
Rashodi od kamata iz ugovora o reotkupu	11	(1)	-
Ostali troškovi poslovanja	12	(55)	(83)
Troškovi poslovanja		(330)	(321)
(Smanjenje)/povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		(394)	664
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupno (smanjenje)/povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		(394)	664
se sastoji od:			
Povećanja neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		-	758
Promjena usklađenja između službeno odobrenih cijena i zaključnih tržišnih cijena ponude na kupnju		-	(94)
Ukupno (smanjenje)/povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		(394)	664

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 29 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju
na dan

	<i>Bilješke</i>	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2012. '000 kn
Imovina			
Tekući računi kod banaka	13	415	9
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak			
Investicijski fondovi	14	452	243
Dionice	14	4.124	8.597
Zajmovi i potraživanja			
Plasmani kod banaka	15	-	200
Plasmani kod nebankarskih institucija	15	-	800
Potraživanja za prodane vrijednosnice u postupku namire	16	24	60
Ostala imovina	17	-	9
Ukupno imovina		5.015	9.918
Obveze			
Obveza za kupljene vrijednosnice u postupku namire	18	197	-
Ostale obveze	19	45	53
Ukupno obveze		242	53
Neto imovina vlasnika udjela Fonda se sastoji od:			
Neto imovine vlasnika udjela Fonda		4.773	10.027
Usklađenje službeno odobrenih cijena i zaključnih tržišnih cijena ponude na kupnju		-	(162)
		4.773	9.865
Broj izdanih udjela		Udjeli 69.398,8595	Udjeli 127.886,7775
		kn	kn
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu		68,77	78,40

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 29 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima
 za godinu koja je završila 31. prosinca

	2013. '000 kn	2013. Broj udjela	2012. '000 kn	2012. Broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine	9.865	127.886,7775	5.983	85.261,3898
Izdavanje udjela tijekom godine	-	-	3.513	46.668,0330
Otkup udjela tijekom godine	(4.860)	(58.487,9180)	(295)	(4.042,6453)
Povećanje/(smanjenje) imovine vlasnika udjela Fonda od transakcija s udjelima	(4.860)	(58.487,9180)	3.218	42.625,3877
Povećanje/(smanjenje) imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja	(394)		664	
Usklađenje za razliku u načinu utvrđivanja fer vrijednosti (kumulativni efekt)	162		-	
Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine	(5.092)		3.882	
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	4.773	69.398,8595	9.865	127.886,7775

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 29 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanom toku
 za godinu koja je završila 31. prosinca

	Bilješke	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti			
Neto (smanjenje)/povećanje imovine vlasnika udjela Fonda		(394)	664
<i>Usklađenja</i>			
Nerealizirani gubici/(dobici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	8	992	(383)
Prihodi od dividendi	7	(188)	(62)
Prihodi od kamata	6	(3)	(13)
Rashodi od kamata iz ugovora o reotkupu	11	1	-
Smanjenje/(povećanje) potraživanja za prodane vrijednosnice u postupku namire		36	(60)
Smanjenje/(povećanje) zajmova i potraživanja		800	(800)
Smanjenje/(povećanje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		3.268	(2.628)
Povećanje obveza za kupljene vrijednosnice u postupku namire		197	-
Smanjenje ostalih obveza		(8)	(1)
Primici od dividendi		197	54
Primici od kamata		3	13
Izdaci od kamata		(1)	-
		4.900	(3.216)
Neto novac iz poslovnih aktivnosti			
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti			
Primici od izdavanja udjela		-	3.513
Isplate s osnove otkupa udjela		(4.694)	(295)
		(4.694)	3.218
Neto novac iz financijskih aktivnosti			
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata			
		206	2
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja			
		209	207
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja			
	20	415	209

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 29 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Fond koji je predmet izvještavanja

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) je otvoreni investicijski fond osnovan 7. svibnja 2008. godine. Alternative Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo za upravljanje“) je društvo za upravljanje Fondom.

Cilj otvorenog investicijskog fonda A1 je ostvarenje stalnog porasta vrijednosti udjela izražene u kunama investiranjem imovine Fonda pretežno u portfelj vlasničkih vrijednosnih papira izdavatelja iz država srednje i istočne Europe te manjim dijelom u dužničke vrijednosne papire i ostale financijske instrumente (depozite, terminske i opcijske ugovore, ugovore o ponovnoj prodaji itd.). Bitne ulagačke odrednice su likvidnost i sigurnost imovine Fonda.

Privredna banka Zagreb d.d. („Depozitar“) je depozitar Fonda.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („Agencija“) je regulatorno tijelo Fonda.

2 Osnova za pripremu

a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“) koje je usvojila Europska unija („MSFI usvojeni od strane EU“). Financijski izvještaji Fonda za 2012. godinu bili su pripremljeni sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“). S obzirom na djelatnost Fonda te na razvoj MSFI-jeva ne radi se o značajnoj promjeni.

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva dana 30. travnja 2014. godine.

b) Osnova za mjerenje

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za financijsku imovinu i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući derivativne financijske instrumente. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku ili povijesnom trošku, umanjenom za eventualno smanjenje vrijednosti, gdje je prikladno.

c) Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima zahtijeva od rukovodstva Društva za upravljanje donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih.

Prosudbe rukovodstva Društva za upravljanje koje se odnose na primjenu MSFI-a koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i procjene sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini opisane su u bilješci 5.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnova za pripremu (nastavak)

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama („kn“), koja je ujedno i funkcionalna valuta. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2013. godine bio je 7,637 kuna za 1 euro (31. prosinca 2012.: 7,546 kuna) i 5,549 kuna za 1 američki dolar (31. prosinca 2012.: 5,727 kuna).

e) Neograničenost vremena poslovanja

U skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom likvidacija fonda provodi se, između ostalog, ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine fonda padne ispod 5.000.000,00 kuna tijekom 3 uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započeti postupak pripajanja toga fonda nekom drugom fondu.

Na dan 31. prosinca 2013. godine neto vrijednost imovine fonda iznosi 4.773 tisuće kn te je manja od prethodno navedene minimalno propisane dnevne vrijednosti. Nadalje, značajan dio neto vrijednosti imovine pripada udjelničaru nad kojim je u 2013. godini pokrenut stečajni postupak te bi njegovim izlaskom iz fonda neto vrijednost imovine bila dodatno značajno smanjena.

Budući da dnevna vrijednost neto imovine fonda nije bila ispod 5.000.000,00 kuna tijekom 3 uzastopna kalendarska mjeseca nakon 31. prosinca 2013., a do dana sastavljanja financijskih izvještaja nije započet proces pripajanja ili likvidacije te Uprava smatra da je primjereno pripremiti ove financijske izvještaje na temelju načela neograničenosti vremena poslovanja.

3 Promjene računovodstvenih politika

Fond je usvojio sljedeće nove standarde i dopune postojećih standarda, uključujući bilo kakve posljedične izmjene ostalih standarda, s početkom primjene od 1. siječnja 2013.:

MSFI 13

U skladu sa prijelaznim odredbama MSFI-a 13, Fond je primijenio novu definiciju fer vrijednosti, kako je navedeno u bilješki 4, prospektivno.

Kao rezultat toga, Fond je promijenio pristup vrednovanju financijske imovine koja kotira na aktivnom domaćem tržištu i koja se vrednuje po fer vrijednosti. Rukovodstvo je odredilo da prosječna cijena trgovanja ponderirana količinom vrijednosnog papira protrgovanog na domaćem tržištu na datum izvještavanja, što je također u skladu sa regulativom Agencije, najbolje reflektira fer vrijednost financijskih instrumenata. U 2012. godini, fer vrijednost financijske imovine koja kotira na aktivnom domaćem tržištu određivala se prema zaključnoj cijeni ponude na kupnju na dan vrednovanja. Promjena računovodstvene politike nije imala značajan utjecaj na vrednovanje financijske imovine i obveza Fonda. Kumulativni efekt usklađenja između službeno odobrenih cijena i zaključnih tržišnih cijena ponude na kupnju na dan 1. siječnja 2013. godine iznosio je 162 tisuće kuna.

Prema zahtjevima MSFI-a 13, Fond je uključio nove bilješke u financijske izvještaje, za koje nisu prikazani usporedni podaci za prethodnu godinu. Međutim, ukoliko su te objave bile zahtijevane ostalim standardima prije stupanja na snagu standarda MSFI 13, Fond je prikazao relevantne usporedne podatke po tim standardima.

4 Značajne računovodstvene politike

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u dobiti ili gubitku kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojem se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak koji se priznaju po kuponskoj kamatnoj stopi. Prihodi od kamata uključuju kuponski prihod od kamata te amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije, i ukoliko je primjenjivo, transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope. Rashodi od kamata se odnose na kamatu proizašlu iz ugovora o reotkupu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Prihod od dividendi i raspodjela iz investicijskih fondova

Prihod od dividendi od kotiranih vlasničkih vrijednosnica priznaje se u dobiti ili gubitku na datum objavljivanja prava na dividendu umanjeno za porez po odbitku. Raspodjela iz investicijskih fondova priznaje se u dobiti ili gubitku kao prihod kada je pravo na raspodjelu nastalo umanjeno za porez po odbitku.

Neto dobiti i gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Neto dobiti i gubici od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju dobitke umanjene za gubitke od aktivnosti trgovanja nastale iz razlike fer vrijednosti i prodaje financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući tečajne razlike i derivativne instrumente, ali isključujući kamate i prihod od dividendi. Neto dobiti i gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose. Dobiti i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

Strane valute

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po službenom srednjem tečaju Hrvatske narodne banke koji se primjenjuje na dan izvještavanja. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obveza priznaju se u dobiti ili gubitku.

Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta financijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazani su u stavci Neto dobiti i gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Sve ostale razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta po monetarnoj imovini i obvezama prikazane su unutar posebne linije dobiti ili gubitka.

Neto dobiti i gubici od trgovanja stranim valutama

Dobiti umanjeni za gubitke od trgovanja stranim valutama uključuju nerealizirane i realizirane dobitke i gubitke nastale s osnove spot trgovanja u stranim valutama.

Troškovi poslovanja

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknade za upravljanje, naknade za skrbništvo i ostale troškove. Ostali troškovi poslovanja uključuju troškove brokerskih usluga, transakcijske troškove, trošak revizije i naknade Agenciji koji se priznaju u dobiti ili gubitku kako nastaju.

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Fond klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji pri inicijalnom priznavanju.

Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Ova kategorija uključuje: financijske instrumente namijenjene trgovanju (uključujući derivativne instrumente) i instrumente koje je rukovodstvo početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Fond određuje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak kada se:

- imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili interno izvještava na osnovi fer vrijednosti,
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala, ili
- imovina ili obveze sadrže ugrađeni derivativ koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu, a koja uključuje plasmane kod banaka i ostala potraživanja koja uključuju potraživanja iz ugovora o ponovnoj prodaji.

Ostale financijske obveze

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju obveze za kupljene vrijednosnice u postupku namire, dugovanja iz ugovora o reotkupu i financijske obveze proizašle iz imovine Fonda te ostale obveze.

Priznavanje

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja te primljene depozite na dan kada je financijska imovina predana zajmoprimcu. Ostala financijska imovina i obveze (uključujući imovinu i obveze klasificirane u portfelj po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak) početno se priznaju na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od tog se datuma priznaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

Mjerenje

Financijski instrumenti se početno mjere po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskoj obvezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze. Transakcijski troškovi financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak odmah se rashoduju, dok se kod drugih financijskih instrumenata kapitaliziraju i amortiziraju metodom efektivne kamatne stope.

Nakon početnog priznavanja svi instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Financijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja mjeri se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti, ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezanog instrumenta i amortiziraju se na temelju efektivne kamatne stope instrumenta.

Ostale financijske obveze mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Financijske obveze proizašle iz otkupljivih udjela koje izdaje Fond, vode se po iznosu otkupa koji predstavlja pravo ulagača na preostali udjel u imovini Fonda.

Principi mjerenja fer vrijednosti

Politika primjenjiva do 1. siječnja 2013.

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama na datum izvještavanja, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje. Fer vrijednost financijske imovine se određuje prema zaključnoj cijeni ponude na kupnju na dan vrednovanja. Ulaganja u investicijske fondove se vrednuju po neto vrijednosti imovine po udjelu, kao što je izvješteno od strane društava za upravljanje navedenim fondovima.

Ako kotirana tržišna cijena financijskog instrumenta nije dostupna na burzi ili od brokera/dealeara za instrumente kojima se ne trguje na određenom tržištu, fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene, uključujući upotrebu usporednih transakcija koje su obavljene prema tržišnim uvjetima, usporedbom fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo kojom drugom tehnikom procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama.

Kod primjene tehnika diskontiranog novčanog toka procijenjeni budući novčani tokovi temelje se na najboljoj procjeni rukovodstva Društva za upravljanje, a primijenjena diskontna stopa je tržišna stopa na datum izvještavanja koja je primjenjiva na instrumente sa sličnim uvjetima. Kod primjene ostalih modela određivanja cijene, ulazni podaci temelje se na tržišnim podacima na datum izvještavanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Politika primjenjiva do 1. siječnja 2013. (nastavak)

Fer vrijednost derivatnih instrumenata kojima se ne trguje na uređenom tržištu procjenjuje se temeljem iznosa primitaka ili izdataka koje bi Fond imao u slučaju da prekine ugovor na datum izvještavanja, uzimajući u obzir trenutne tržišne uvjete i kreditnu sposobnost druge ugovorne strane.

Politika primjenjiva od 1. siječnja 2013.

Fer vrijednost predstavlja cijenu koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili cijenu koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu kojem Fond ima pristup na datum mjerenja. Fer vrijednost obveze reflektira njen rizik neizvršenja.

Ukoliko je dostupna, Fond mjeri fer vrijednost instrumenta koristeći kotiranu tržišnu cijenu tog instrumenta na aktivnom tržištu. Tržište se smatra aktivnim ukoliko se transakcije vezane za imovinu ili obveze obavljaju dovoljno učestalo i u dovoljnom volumenu koji bi omogućio stalne informacije o cijenama. Instrumente koji kotiraju na aktivnom domaćem tržištu Fond mjeri koristeći prosječnu cijenu trgovanja ponderiranu količinom vrijednosnog papira protrgovanog na uređenom tržištu na datum izvještavanja dok instrumente kojima se aktivno trguje na stranim tržištima Fond mjeri koristeći zadnju cijenu ponude na kupnju.

Ukoliko kotirana cijena na aktivnom tržištu nije dostupna, Fond koristi tehnike vrednovanja koje maksimiziraju korištenje relevantnih vidljivih ulaznih podataka te minimiziraju korištenje ulaznih podataka koji nisu vidljivi.

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na svaki datum izvještavanja pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjene vrijednosti. Ukoliko postoje takve indicije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se u dobit ili gubitak kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom financijske imovine. Kratkoročna stanja se ne diskontiraju.

Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti koji je priznat za određenu financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon smanjenja, smanjenje se poništava kroz dobit ili gubitak.

Prestanak priznavanja

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MRS-om 39: „*Financijski instrumenti: Priznavanje i Mjerenje*“ („MRS 39“).

Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

Financijska obveza prestaje se priznavati kada je ugovorna obveza podmirena, otkazana ili kada istekne.

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća tekuće račune i plasmane kod banaka s originalnim dospjećem unutar tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne zbog ulaganja ili drugih razloga.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Specifični instrumenti (nastavak)

Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji

Fond ulazi u poslove kupnje i prodaje vrijednosnica u sklopu ugovora o ponovnoj prodaji ili reotkupu suštinski jednakih vrijednosnica na određeni datum u budućnosti po fiksnoj cijeni. Ulaganja koja su kupljena s obvezom ponovne prodaje u budućnosti ne priznaju se u izvještaju o financijskom položaju. Izdaci temeljem tih ugovora priznaju se kao zajmovi i potraživanja i u izvještaju o financijskom položaju se vode po amortiziranom trošku. Ta su potraživanja prikazana kao osigurana odgovarajućom vrijednosnicom. Ulaganja prodana temeljem ugovora o reotkupu i nadalje se priznaju u izvještaju o financijskom položaju i iskazuju u skladu s računovodstvenom politikom za predmetnu financijsku imovinu, po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti, kako je prikladno. Primici od prodaje vrijednosnica prikazuju se kao obveze i vode se po amortiziranom trošku.

Kamata prihodovana temeljem ugovora o ponovnoj prodaji i kamata proizašla iz ugovora o reotkupu priznaje se kao prihod ili rashod od kamata kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora, primjenom metode efektivne kamatne stope.

Porezi

U skladu s trenutno primjenjivim hrvatskim poreznim zakonima, dobit Fonda ne podliježe oporezivanju.

Otkupivi udjeli

Svi udjeli koje je izdao Fond su otkupivi udjeli koji ulagačima daju pravo zahtijevati otkup za novac u vrijednosti koja je proporcionalna udjelu investitora u neto imovini Fonda na datum otkupa. U skladu s MRS-om 32: „*Financijski instrumenti: Prezentiranje*“ („MRS 32“) na temelju takvih ulaganja nastaje financijska obveza za sadašnju vrijednost iznosa otkupa. Financijske obveze koje proizlaze iz imovine vlasnika udjela Fonda denominirane su u kunama.

Raspodjela rezultata Fonda

Cjelokupna dobit ili gubitak se reinvestira u Fond. Dobit ili gubitak Fonda sadržani su u cijeni jednog udjela, a vlasnik udjela realizira vrijednost držanja udjela na način da djelomično ili u potpunosti proda svoje udjele u Fondu sukladno odredbama Prospekta.

5 Računovodstvene procjene i prosudbe

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Većina financijskih instrumenata Fonda mjeri se po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena.

Za većinu financijskih instrumenata Fonda kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer over-the-counter derivativa, vrijednosnica koje ne kotiraju ili kojima se aktivno ne trguje, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući tehnike diskontiranog novčanog toka te pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima). Alternativne metode i tehnike procjene vrijednosti su objašnjene u bilješci 4: *Principi mjerenja fer vrijednosti*.

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Tehnike procjene temelje se na određenim komercijalnim i financijskim pretpostavkama i procjenama koje su po prirodi neizvjesne, subjektivne te uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima te se stoga ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

6 Prihodi od kamata

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Plasmani kod banaka	1	6
Potraživanja po ugovorima o ponovnoj prodaji	2	7
	3	13

7 Prihodi od dividendi

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Vlasničke vrijednosnice – društva iz Republike Hrvatske	188	50
Vlasničke vrijednosnice – društva izvan Republike Hrvatske	-	12
	188	62

8 Neto (gubici)/dobici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

2013.	Neto realizirana dobit '000 kn	Neto nerealizirana dobit/(gubitak) '000 kn	Ukupno '000 kn
Derivativni financijski instrumenti	56	-	56
Investicijski fondovi	15	1	16
Dionice	689	(993)	(304)
Ukupno efekt promjene po službenim cijenama	760	(992)	(232)
Efekt promjene tečajeva stranih valuta			8
			(224)
2012.	Neto realizirana dobit '000 kn	Neto nerealizirana dobit '000 kn	Ukupno '000 kn
Investicijski fondovi	44	1	45
Dionice	571	382	953
Ukupno efekt promjene po službenim cijenama	615	383	998
Efekt promjene tečajeva stranih valuta			8
Kretanje usklađenja između službeno odobrenih cijena i zaključnih tržišnih cijena ponude			(94)
			912

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

9 Naknada za upravljanje

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 2,80% godišnje (2012.: 2,80%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganje u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

10 Naknada depozitaru

Naknada depozitaru iznosi 0,25% godišnje (2012.: 0,25%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganje u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Naknada se obračunava prema cjeniku depozitara za imovinu u rasponu do 5 milijuna eura.

11 Rashodi od kamata iz ugovora o reotkupu

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Vlasničke vrijednosnice – društva iz Republike Hrvatske	1	-
	<u>1</u>	<u>-</u>

12 Ostali troškovi poslovanja

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Troškovi brokerskih usluga	18	41
Naknada Agenciji	3	2
Transakcijski troškovi	8	9
Troškovi revizijskih usluga	21	31
Troškovi na teret fonda prema Prospektu	5	-
	<u>55</u>	<u>83</u>

Naknada Agenciji iznosi 0,03% godišnje (2012.: 0,03%) od ukupne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda. Naknada se obračunavala dnevno od 01. siječnja do 31. prosinca 2013. godine (2012.: od 1. siječnja do 31. prosinca), a isplaćivala mjesečno.

U 2013. godini, kao ni u 2012. godini nije bilo troškova koje bi za Društvo snosio Fond.

Osim naknade za upravljanje, ulazne i izlazne naknade (naknade koje ubire Društvo) UCITS fondu se mogu naplaćivati samo oni troškovi poslovanja i naknade koji su određeni Zakonom i Prospektom Fonda. U takve troškove ulaze naknada i troškovi plativi depozitaru, troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine, troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili o stanju udjela, te troškovi isplate prihodi ili dobiti, troškovi godišnje revizije, sve naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja UCITS fondu, porezi koje je UCITS fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit, troškovi objave izmjene prospekta i drugih propisanih objava, te ostali troškovi određeni posebnim zakonima.

Pokazatelj ukupnih troškova ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine UCITS fonda.

Pokazatelj ukupnih troškova za A1 fond je 3,18% u 2013. godini.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Tekući računi kod banaka

	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2012. '000 kn
Tekući računi kod depozitara		
- denominirani u kunama	414	8
- denominirani u ostalim valutama	1	1
	<u>415</u>	<u>9</u>

14 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2012. '000 kn
Investicijski fondovi	452	243
Dionice	4.124	8.597
	<u>4.576</u>	<u>8.840</u>

Naknada za upravljanje koja je A1 otvorenom investicijskom fondu naplaćena od strane investicijskih fondova u koje je uloženo tijekom godine je kako slijedi:

Naziv fonda	% iznos naknade za upravljanje naplaćen u 2013. godini	% iznos naknade za upravljanje naplaćen u 2012. godini
Locusta Cash	1,25%	1,25%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15 Zajmovi i potraživanja

Na dan 31. prosinca 2013. godine Fond nije imao zajmove i potraživanja.

Plasmani kod banaka

	31. prosinca 2012. '000 kn
Plasmani kod banaka – do 3 mjeseca – denominirani u kunama	<u>200</u>

Plasmani kod nebankarskih institucija

31. prosinca 2012.	Knjigovodstvena vrijednost povezanih obveza '000 kn	Fer vrijednost pripadajućeg instrumenta '000 kn	Datum ponovne kupnje	Iznos pri ponovnoj kupnji '000 kn
AP2 – otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom; dionice LKPC-R- A i dionice KORF-R-A	800	1.042	03. siječanj 2013.	800
Ukupno aktivni repo poslovi	<u>800</u>	<u>1.042</u>		<u>800</u>

16 Potraživanja za prodane vrijednosnice u postupku namire

	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2012. '000 kn
Potraživanje za prodane dionice u postupku namire	<u>24</u>	<u>60</u>
	<u>24</u>	<u>60</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Ostala imovina

	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2012. '000 kn
Potraživanje za dividende - redovne dionice HRK	-	9
	<u>-</u>	<u>9</u>

18 Obveze za kupljene vrijednosnice u postupku namire

	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2012. '000 kn
Obveze za kupljene dionice u postupku namire	197	-
	<u>197</u>	<u>-</u>

19 Ostale obveze

	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2012. '000 kn
Obveze za naknadu za upravljanje	13	24
Obveze za naknadu depozitaru	2	2
Obveze za troškove revizije	30	27
	<u>45</u>	<u>53</u>

20 Novac i novčani ekvivalenti

	<i>Bilješka</i>	31. prosinca 2013. kn	31. prosinca 2012. kn
Tekući računi kod banaka	13	415	9
Plasmani kod banaka – originalno dospijeće do 3 mjeseca	15	-	200
		<u>415</u>	<u>209</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Financijski instrumenti i povezani rizici

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji ulaganja, Fond drži poziciju u različitim derivativnim i nederivativnim financijskim instrumentima. Ulažački portfelj Fonda uključuje vlasničke vrijednosnice, ulaganja u investicijske fondove.

Ulažačke aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Fond izložen su tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti.

Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo za upravljanje kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja Fonda.

Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja mogućnost potencijalnih dobitaka i gubitaka po financijskim instrumentima, a uključuje tečajni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik.

Strategija investicijskog upravljanja Fonda temelji se na ulagačkim ciljevima Fonda. Osnovni strateški ciljevi i principi ulaganja usmjereni su na očuvanje vrijednosti ulaganja Fonda uz istovremeno ostvarivanje višeg prinosa. Društvo za upravljanje upravlja tržišnim rizikom na dnevnoj osnovi, u skladu s primjenjivim politikama i procedurama.

Fond namjerava ostvariti navedeni cilj investiranjem u sljedeću imovinu:

- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, članica EU-e, članica OECD-a, članica CEFTA-e, bez ograničenja;
- udjele UCITS fondova koji su odobrenje dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici i udjele u otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u državi članici OECD-a a koje ispunjavaju uvjete iz članka 249. st. 1. točka 3. Zakona, do 10% ukupne neto vrijednosti imovine Fonda;
- kratkoročne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske, članica EU-e, članica OECD-a, članica CEFTA-e, do 30% neto vrijednosti imovine Fonda;
- dugoročne dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz Republike Hrvatske, članica EU-e, članica OECD-a, članica CEFTA-e, do 30% neto vrijednosti imovine Fonda;
- depozite kod financijskih institucija i novac na računima Fonda, do 30% neto vrijednosti imovine Fonda
- neuvrštene vrijednosne papire, do 10% neto vrijednosti imovine Fonda;
- financijske izvedenice u skladu sa Zakonom;
- repo sporazume, do 20% neto vrijednosti imovine Fonda;

Dozvoljeno je ulaganje više od 35% imovine Fonda u vrijednosne papire i financijske instrumente čiji su izdavatelji Republika Hrvatska, članice EU-e, članice OECD-a, Europska banka za obnovu i razvoj (EBRD), Međunarodna banka za obnovu i razvoj (IBRD) i ostali izdavatelji iz Republike Hrvatske.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Društvo za upravljanje nastoji ostvariti atraktivne stope prinosa alocirajući sredstva u one vrste vrijednosnih papira i na ona tržišta za koja procijeni da će u budućnosti davati najbolje prinose. Društvo za upravljanje upravlja rizicima na dnevnoj osnovi, u skladu s politikama i procedurama koje su na snazi.

Priroda i opseg financijskih instrumenata na datum izvještaja o financijskom položaju i politike upravljanja rizicima koje Fond primjenjuje, opisane su u nastavku.

Tečajni rizik

Iako se poslovanje Fonda mjeri u kunama, sredstva Fonda mogu biti u okviru definiranih limita, uložena u devizne instrumente ili u instrumente s valutnom klauzulom.

Fond može ulagati u financijske instrumente i ulaziti u transakcije denominirane u valutama koje ne predstavljaju njegovu funkcionalnu valutu. Sukladno tome, Fond je izložen riziku promjene tečaja njegove valute u odnosu na ostale valute na način koji može negativno utjecati na dobit i vrijednost onog dijela imovine i obveza koji su denominirani u ostalim valutama.

Ukupna neto izloženost Fonda prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještaja o financijskom položaju bila je sljedeća:

	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2013. %	31. prosinca 2012. '000 kn	31. prosinca 2012. %
Imovina				
Kuna	4.553	95,39	9.194	93,20
Euro	461	9,66	723	7,33
Ostale valute	1	0,02	1	0,01
Ukupno imovina	5.015	105,07	9.918	100,54
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)				
Kuna	(242)	(5,07)	(53)	(0,54)
Ukupno obveze	(242)	(5,07)	(53)	(0,54)
Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda	4.773	100,00	9.865	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Tečajni rizik (nastavak)

Valutna osjetljivost

U sljedećoj tablici sažeto je prikazana valutna osjetljivost Fonda na način da je prikazana osjetljivost portfelja na oscilacije tečaja (u tablici su ponuđene tri razine hipotetske promjene: 1%, 5% i 10%) i koliko bi navedena promjena utjecala na rast ili pad vrijednosti neto imovine Fonda pod pretpostavkom da ostale varijable ostanu nepromijenjene.

31. prosinca 2013.	Vrijednost neto imovine '000 kn	Udio u neto imovini %	(+/-) %			(+/-) kn		
			1%	5%	10%	1%	5%	10%
Valuta								
Euro	461	9,66	0,10	0,48	0,97	5	23	46

31. prosinca 2012.	Vrijednost neto imovine '000 kn	Udio u neto imovini %	(+/-) %			(+/-) kn		
			1%	5%	10%	1%	5%	10%
Valuta								
Euro	723	7,33	0,07	0,37	0,73	7	36	72

Kamatni rizik

Većina imovine Fonda su dionice i investicijski fondovi (2012.: dionice i investicijski fondovi) koji nisu izloženi kamatnom riziku. Na datum sastavljanja ovih financijskih izvještaja Fonda nije imao plasmane kod banaka i nebankarskih institucija (2012.: plasmane kod banaka i nebankarskih institucija). Fond također sklapa ugovore o ponovnoj kupnji/prodaji koji su inače kratke ročnosti. Zbog toga je izloženost Fonda riziku da financijska kamatonosna imovina i financijske kamatonosne obveze dospijevaju ili im se mijenjaju kamatne stope u različito vrijeme i u različitom iznosu niža.

Na datum izvještaja o financijskom položaju, Fond nije ulagao u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom (2012: nula kuna).

Do datuma izvještaja o financijskom položaju, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Cjenovni rizik (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje koncentraciju imovine Fonda po industrijama na datum izvještavanja:

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2013. %	31. prosinca 2012. '000 kn	31. prosinca 2012. %
Industrija, proizvodnja	516	10,29	1.322	13,33
Financije	1.078	21,50	1.319	13,30
Građevinarstvo	24	0,48	25	0,25
Telekomunikacije	88	1,76	238	2,40
Prehrambena industrija	1.091	21,75	2.228	22,46
Energija	280	5,58	239	2,41
Prijevoz	348	6,94	572	5,77
Trgovina	-	-	702	7,08
Turizam	406	8,10	1.120	11,29
Ostalo	284	5,66	352	3,55
Ukupno	4.115	82,06	8.117	81,84
<i>Inozemni rizik društava prema industriji</i>				
Trgovina	461	9,19	723	7,29
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4.576	91,25	8.840	89,13
Ostala imovina	439	8,75	1.078	10,87
Ukupno imovina	5.015	100,00	9.918	100,00

Budući da se većina financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na *Neto dobitke i gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak*.

Izloženost cjenovnom riziku Društvo za upravljanje umanjuje kreiranjem diverzificiranog portfelja instrumenata na različitim tržištima i prema različitim industrijama.

Na datum izvještaja o financijskom položaju, VaR uz pouzdanost od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dana iznosi 3,4% ili 169 tisuća kuna, što znači da uz vjerojatnost od 99% možemo očekivati da se vrijednost dioničkog portfelja neće smanjiti za više od 3,4% ili 169 tisuće kuna u roku od jednoga dana.

Value at risk analizom obuhvaćene su sve vlasničke vrijednosnice osim dionica izdavatelja TOZ Penkala, Tvornica olovaka Zagreb d.d. koje su nelikvidne i vrednovane metodom procjene te bi uključivanje tržišne cijene tj. cijene vrednovanja dale krivu sliku o rizičnosti ostatka portfelja. Vrijednost VaRa utvrđena je na dan 31. prosinca 2013. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospijanja. Neispunjavanje obveza od strane stranke prema Fondu ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine.

Rizik da druga strana unutar derivativnog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima s pozitivnom fer vrijednošću. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond analizira kreditnu sposobnost stranaka s kojima posluje.

Na dan 31. prosinca 2013. godine sljedeća financijska imovina Fonda bila je izložena kreditnom riziku: tekući računi kod banaka te potraživanja za prodane vrijednosnice u postupku namire.

Rizik koji proizlazi iz transakcija s vrijednosnim papirima odnosi se na transakcije koje trebaju biti podmirene. Kreditni rizik koji proizlazi iz nenamirenih transakcija kupnje ili prodaje vrijednosnica smatra se manje značajnim s obzirom na kratko razdoblje namire.

Financijska imovina Fonda izložena kreditnom riziku koncentrirana je u sljedećim područjima i predstavlja maksimalan računovodstveni gubitak koji bi bio ostvaren na datum izvještaja o financijskom položaju da stranke u potpunosti nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorene obveze:

		31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2012. '000 kn
	Rejting		
Tekući računi kod banaka	Bez rejtinga	415	9
Plasmani kod banaka	Bez rejtinga	-	200
Plasmani kod nebankarskih institucija	Bez rejtinga	-	800
Potraživanja za prodane vrijednosnice u postupku namire i ostala imovina	Bez rejtinga	24	69
Ukupno imovina		439	1.078

Na dan 31. prosinca 2013. i 2012. godine Fond nije imao imovinu izloženu kreditnom riziku, a koja je dospjela ili po kojoj je bilo prepoznato umanjeње vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti

Struktura Fonda omogućava dnevno kreiranje i povlačenje udjela te je stoga izložena riziku likvidnosti u slučaju potrebe povrata sredstava vlasnicima udjela Fonda u bilo koje vrijeme.

Rizik likvidnosti nastaje tijekom općeg financiranja aktivnosti Fonda i upravljanja njegovim pozicijama. Ono uključuje rizik nemogućnosti financiranja imovine prema odgovarajućim dospjećima i cijenama kao i rizik nemogućnosti prodaje imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom roku.

Financijski instrumenti Fonda mogu uključivati ulaganja koja općenito mogu biti nelikvidna. Kao rezultat toga, moguće da Fond neće biti u mogućnosti brzo likvidirati neka od svojih ulaganja u ove instrumente u iznosu koji je približno jednak njihovoj fer vrijednosti kako bi zadovoljio svoje zahtjeve likvidnosti ili odgovorio na specifične događaje poput pogoršanja kreditne sposobnosti bilo kojeg zasebnog izdavatelja.

Financijski instrumenti pretežito obuhvaćaju vlasničke vrijednosnice i instrumente tržišta novca. Takvi se instrumenti mogu lakše prodati, bilo direktno ili putem ugovora o ponovnoj kupnji kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti.

Društvo mjeri rizik likvidnosti brojem dana potrebnih za unovčenje portfelja Fonda tako da je za unovčenje 75% portfelja Fonda potrebno 9 trgovinskih dana (2012.: 13 trgovinskih dana) s pretpostavkom da je likvidnost tržišta na istoj ili sličnoj razini u zadnja tri mjeseca.

	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2012.
% neto imovine Fonda	Broj dana	Broj dana
25%	2	3
50%	4	5
75%	9	13

Potrebu za određenom likvidnošću portfelja određuje struktura udjelničara. Što je struktura učešća prvih nekoliko najvećih udjelničara u ukupnoj neto imovini Fonda veća, tako i likvidnost Fonda mora biti odgovarajuća da u slučaju eventualnog povlačenja udjela iz Fonda, Fond može u skladu sa svojom praksom i zakonom isplatiti udjelničara u propisanom roku. Učešće prvih deset najvećih udjelničara na datum izvještaja je prikazan u donjoj tablici:

Broj ulagatelja s najvećim udjelom u imovini Fonda	Udio u neto imovini Fonda na 31.12.2013.	Udio u neto imovini Fonda na 31.12.2012.
Prvi najveći ulagatelj	51,93%	28,18%
Prva tri najveća ulagatelja	89,33%	66,80%
Prvih 5 najvećih ulagatelja	99,44%	84,47%
Prvih 10 najvećih ulagatelja	100,00%	100,00%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik specifičnih instrumenata

Fond ulazi u terminske ugovore u stranoj valuti kako bi zaštitio cjelokupni portfelj od valutnog rizika i podmirio transakcije u stranoj valuti. Terminski ugovor u stranoj valuti je ugovor između dvije stranke o razmjeni različitih valuta po određenom tečaju na unaprijed dogovoren budući datum.

Terminski ugovori u stranoj valuti rezultiraju izloženosti tržišnom riziku na temelju promjena tečaja strane valute povezane s ugovorenim iznosima. Tržišni rizik se pojavljuje zbog mogućnosti promjena tečaja strane valute. Terminski ugovori također rezultiraju kreditnom izloženosti prema drugoj strani u ugovoru, kada je fer vrijednost ovih ugovora pozitivna.

Nominalni iznosi predstavljaju pripadajuće referentne iznose strane valute na kojima se temelje fer vrijednosti terminskih ugovora u stranoj valuti kojima Fond trguje. Dok nominalni iznosi ne predstavljaju sadašnju fer vrijednost i ne ukazuju neophodno na buduće novčane tokove terminskih ugovora u stranoj valuti u posjedu Fonda, pripadajuće promjene cijena, koje proizlaze iz varijabli specificiranim nominalnim iznosima, utječu na fer vrijednost ovih derivativnih financijskih instrumenata.

Operativni rizik

Operativni rizik podrazumijeva rizik direktne ili indirektne štete nastale zbog grešaka, povreda, prekida ili oštećenja koje su uzrokovali interni procesi, tehnologija i infrastruktura koja podržava poslovanje Fonda ili eksterno uzrokovani događaji. Operativni rizik uključuje pravni rizik i rizik usklađenosti s regulativom, dok su iz njega isključeni kreditni, tržišni i rizik likvidnosti.

22 Fer vrijednost

Procjena fer vrijednosti

Glavne metode i pretpostavke za procjenu fer vrijednosti financijskih instrumenata su opisane u bilješki 4: *Značajne računovodstvene politike*.

Hijerarhija mjerenja fer vrijednosti

MSFI 7 Financijski instrumenti: *Objavljivanje* („MSFI 7“) zahtijeva određivanje hijerarhije fer vrijednosti financijskih instrumenata na tri razine i objavu podataka o financijskim instrumentima koji se u financijskim izvještajima mjere po fer vrijednosti. Fond koristi sljedeću hijerarhiju mjerenja fer vrijednosti koja reflektira značajnost inputa korištenih prilikom mjerenja fer vrijednosti:

Razina 1: Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama dostupnim na aktivnom tržištu.

Razina 2: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene na temelju mjerljivih inputa. Ova kategorija uključuje usporedbu fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova ili bilo koju drugu tehniku procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama.

Razina 3: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene koje se ne temelje na mjerljivim inputima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

22

Fer vrijednost (nastavak)

Financijski instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti

U sljedećoj tablici sažeto je prikazana analiza financijskih instrumenata Fonda ovisno o kojoj razini hijerarhije mjerenja fer vrijednosti pripadaju:

Na dan 31. prosinca 2013.	Razina 1 '000 kn	Razina 2 '000 kn	Razina 3 '000 kn	Ukupno '000 kn
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Vlasničke vrijednosnice, domaće	3.602	-	61	3.663
Vlasničke vrijednosnice, strane	461	-	-	461
Investicijski fondovi	452	-	-	452
	4.515	-	61	4.576
<hr/>				
Na dan 31. prosinca 2012.	Razina 1 '000 kn	Razina 2 '000 kn	Razina 3 '000 kn	Ukupno '000 kn
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Vlasničke vrijednosnice, domaće	6.904	970	-	7.874
Vlasničke vrijednosnice, strane	723	-	-	723
Investicijski fondovi	243	-	-	243
	7.870	970	-	8.840
<hr/>				

Tijekom 2013. godine nije bilo reklasifikacije iz ili u razinu 1, a financijska imovina knjigovodstvene vrijednosti u iznosu od 61 tisuću kuna na dan 31. prosinca 2013. godine (31.12.2012: 970 tisuća kuna) reklasificirana je iz razine 2 u razinu 3. Navedena reklasifikacija odnosi se na ulaganje u vlasničku vrijednosnicu TOZ Penkala, Tvornica olovaka Zagreb d.d. („TOZ“).

Vrijednost ulaganja u TOZ na 31. prosinac 2012. godine iznosila je 970 tisuća kuna odnosno 369,96 kuna po dionici, a što je predstavljalo zadnju tržišnu cijenu od 13. travnja 2010. do kada je Fond smatrao da je tržište bilo likvidno. Naime, Fond je zadržao cijenu od 13. travnja 2010. za vrednovanje ulaganja u prethodnim razdobljima budući da je na temelju procjene fonda vrijednost dionice iznosila 460,15 kuna po dionici uzimajući u obzir vrijednosti nekretnine u vlasništvu TOZ-a čija je procjenjena vijednost iznosila 196 milijuna kuna. Kako je navedena cijena bila značajno iznad zadnje cijene trgovanja Fond je nastavio vrednovati dionicu po cijeni od 369,96 kuna do 31. prosinca 2013. godine.

31. prosinca 2013. godine vrijednost ulaganja procijenjena je tehnikom procjene na temelju analize diskontiranih novčanih tokova iz poslovanja na 61 tisuću kuna odnosno 26,45 kuna po dionici te je priznat nerealiziran gubitak po dionici u iznosu od 789 tisuća kn. Naime, dana 12. veljače 2013. godine otvoren je postupak predstečajne nagodbe nad društvom TOZ, a 22. srpnja 2013. godine prihvaćen je plan predstečajne nagodbe u kojem je predviđen otpis svih kamata po kreditima i dugu drugim vjerovnicima te odgoda plaćanja obveza do 31.12.2014. godine. Također se je odustalo od preseljenja na novu lokaciju i prodaje materijalne imovine. Slijedom navedenog, Fond je izuzelo nekretninu iz vrednovanja jer se ista koristi za obavljanje osnovne djelatnosti, a procjena je napravljena na temelju analize diskontiranih novčanih tokova iz poslovanja uz kamatnu stopu od 12%.

Financijski instrumenti koji se ne mjere po fer vrijednosti

Financijski instrumenti koji se ne mjere po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju kratkoročnu financijsku imovinu i obveze čija neto knjigovodstvena vrijednost približno predstavlja fer vrijednost.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

23 Transakcije s povezanim strankama

Većinu udjela Fonda drže hrvatski investitori. Društvo za upravljanje smatra da je Fond neposredno povezana osoba s Društvom za upravljanje te vlasnikom Društva za upravljanje i članovima Uprave Društva za upravljanje (zajedno „relevantna osoba“), članovima uže obitelji relevantnih osoba, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave Društva za upravljanje i članova njihovih užih obitelji te ostalim investicijskim fondovima kojima upravlja isto Društvo za upravljanje, u skladu s definicijom navedenom u Međunarodnom Računovodstvenom Standardu 24 „Objavljivanje povezanih stranaka” („MRS 24”).

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2013.	Imovina '000 kn	Obveze '000 kn	Prihodi '000 kn	Rashodi '000 kn
Alternative Invest d.o.o za upravljanje investicijskim fondovima	-	13	-	251
AP1 otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom	-	-	-	1
AP2 otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom	-	-	2	-
Privredna banka Zagreb d.d.	640	2	44	83
	640	15	46	335
2012.	Imovina '000 kn	Obveze '000 kn	Prihodi '000 kn	Rashodi '000 kn
Alternative Invest d.o.o za upravljanje investicijskim fondovima	-	24	-	218
AP2 otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom	800	-	24	-
Privredna banka Zagreb d.d.	464	2	112	136
	1.264	26	136	354

Povezane osobe Fonda su Društvo za upravljanje, depozitar, odvjetnik odnosno odvjetničko društvo, odvjetnički ured ili zajednički odvjetnički ured, revizor i porezni savjetnik koji se nalaze u ugovornom odnosu s osnove pružanja usluga Fondu, kao i svaka druga osoba koja je u prethodne dvije kalendarske godine sklopila ugovor o obavljanju usluga za potrebe Fonda. Za 2013. godinu trošak revizije iznosio je 21 tisuću kuna (2012.: 31 tisuća kuna).

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova

Obrazac IFP

Izvještaj o financijskom položaju

Naziv fonda: AI otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB fonda: 37695515978

Naziv društva za upravljanje investicijskim fondom: Alternative Invest d.o.o.

Izvještajno razdoblje: 01.01.2013 - 31.12.2013

(u HRK)

Konta skupine	Pozicija imovine	AOP	31.12.2012	31.12.2013
	FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2+ AOP3)	1	10.010.751	4.990.284
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	208.554	414.631
3+4+5+8	Ulaganja u vrijednosne papire i depozite (AOP4+ AOP5+AOP6+AOP7)	3	9.802.196	4.575.654
raz 3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4	9.002.196	4.575.654
raz 4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	5	0	0
raz 8	Zajmovi i potraživanja	6	800.000	0
raz 5	Ulaganja koja se drže do dospeljća	7	0	0
	OSTALA IMOVINA (Σ od AOP9 do AOP15)	8	69.521	24.130
11 + 12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	9	60.587	24.130
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplate obveznica	10	8.800	0
14	Potraživanja s osnove danih predujmova	11	0	0
15	Potraživanja od društva za upravljanje	12	0	0
16	Potraživanja od depozitarne banke	13	0	0
17	Ostala potraživanja fonda	14	0	0
18	Potraživanja po stečajnoj kamati i ostala imovina	15	133	0
A	UKUPNA IMOVINA (AOP1+ AOP8)	16	10.080.271	5.014.414
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	1.041.895	0
	FINANCIJSKE OBVEZE (AOP19+AOP20)	18	0	196.713
20 + 21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	19	0	196.713
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	20	0	0
	OSTALE OBVEZE (Σ od AOP22 do AOP27)	21	53.335	44.801
23	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	22	23.726	12.978
24	Obveze prema depozitnoj banci	23	2.640	1.518
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	24	26.970	30.305
26	Obveze s osnove isplate imateljima udjela	25	0	0
27	Ostale obveze	26	0	0
28	Obveze po obračunatoj kamati	27	0	0
B	Ukupno obveze (AOP18+AOP21)	28	53.335	241.514
C	Neto imovina fonda (AOP16-AOP28)	29	10.026.936	4.772.900
D	Broj izdanih udjela	30	127.886,7775	69.398,8595
E	Neto imovina po udjelu (AOP29/AOP30)	31	78,40	68,77
90	Izdani/Povučeni udjeli investicijskog fonda	32	14.515.648	9.655.440
94	Dobi/gubitak tekuće financijske godine	33	758.417	-393.828
95	Zadržana dobi/gubitak iz prethodnih razdoblja	34	-5.247.129	-4.488.712
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	35	0	0
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	36	0	0
F	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP32 do AOP36)	37	10.026.936	4.772.900
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	38	1.041.895	0

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (nastavak)

Obrazac ISD

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv fonda: A1 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB fonda: 37695515978

Izvještajno razdoblje: 01.01.2013 - 31.12.2013

(u HRK)

Konta skupine	Pozicija	AOP	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2013 - 31.12.2013
	PRIHODI OD ULAGANJA	39		
73	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	40	698.909	924.164
70	Prihodi od kamata	41	12.767	2.752
71x	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	42	108.116	2.750
74	Prihodi od dividendi	43	61.593	187.876
75	Ostali prihodi	44	586	0
	Ukupno prihodi od ulaganja (Σ od AOP40 do AOP44)	45	881.972	1.117.543
	RASHODI	46		
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	47	83.969	164.363
60x	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	48	110.441	33.529
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	49	218.475	251.221
67	Rashodi od kamata	50	18	960
65	Naknada depozitnoj banci	51	20.180	26.962
66	Transakcijski troškovi	52	49.105	21.753
64	Umanjenje imovine	53	0	0
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	54	32.136	28.911
	Ukupno rashodi (Σ od AOP47 do AOP54)	55	514.324	527.700
	Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire (AOP45-AOP55)	56	367.648	589.843
	NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE	57	0	0
72 - 62 (bez 72y - 62y)	Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganjima u financijske instrumente	58	383.522	-991.423
72y - 62y	Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica	59	0	0
71y - 60y	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	60	7.247	7.752
	Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice (Σ od AOP58 do AOP60)	61	390.769	-983.671
	Dobit ili gubitak (AOP56+AOP61)	62	758.417	-393.828
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP64+AOP65)	63	0	0
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	64	0	0
	Dobit/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	65	0	0
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP62+AOP63)	66	758.417	-393.828
	Reklasifikacijske usklade	67	0	0

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (nastavak)

Obrazac INT

Izveštaj o novčanim tokovima (direktna metoda)

Naziv fonda: A1 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIR fonda: 37695515978

Izveštajno razdoblje: 01.01.2013 - 31.12.2013

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2013 - 31.12.2013
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP69 do AOP87)	68	-3.216.484	4.900.303
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	69	165.779.645	55.767.364
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	70	-167.993.023	-51.043.779
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	71	0	0
Izdaci od kupnje financijske imovine raspoložive za prodaju	72	0	0
Primici od dividendi	73	52.912	196.676
Primici od kamata	74	12.767	553
Izdaci za kamate	75	0	0
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	76	16.114.621	5.797.332
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	77	-16.904.418	-4.995.960
Primici od ulaganja u financijsku imovinu koja se drži do dospelja	78	0	0
Izdaci od ulaganja u financijsku imovinu koja se drži do dospelja	79	0	0
Primici od društva za upravljanje fondovima	80	585	0
Izdaci za naknade za upravljanje fondom	81	-209.477	-263.969
Primici od depozitne banke	82	0	0
Izdaci za naknade depozitnoj banci	83	-27.966	-32.338
Izdaci za transakcijske troškove	84	0	0
Izdaci za ostale dozvoljene troškove fonda	85	-142.129	-25.576
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	86	100.000	0
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	87	0	-500.000
Novčani tok iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP89 do AOP93)	88	3.217.248	-4.694.334
Primici od izdavanja udjela	89	3.513.170	0
Izdaci od povlačenja udjela	90	-295.921	-4.694.334
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	91	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	92	0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	93	0	0
Efekti promjene tečaja stranih valuta	94	988	107
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP68+ AOP88+AOP94)	95	1.752	206.076
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	96	206.802	208.554
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP95+AOP96)	97	208.554	414.631

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (nastavak)

Obrazac IPNI

Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda

Naziv fonda: A1 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB fonda: 37695515978

Izveštajno razdoblje: 01.01.2013 - 31.12.2013

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	31.12.2012	Povećanje	Smanjenje	Ukupno tijekom razdoblja	31.12.2013
1	2	3	4	5	6 (4+5)	7 (3+6)
Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	127	367.648	1.127.007	-904.812	222.196	589.843
Ukupno nerrealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice	128	390.769	4.913.712	-6.288.152	-1.374.440	-983.671
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	129	0	0	0	0	0
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	130	0	0	0	0	0
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (Σ od AOP127 do AOP130)	131	758.417	6.040.719	-7.192.963	-1.152.244	-393.828
Primitci od prodaje izdanih udjela fonda	132	41.124.584	0	0	0	41.124.584
Izdaci od povlačenja izdanih udjela fonda	133	-26.608.935	0	-4.860.209	-4.860.209	-31.469.144
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima fonda (AOP132+ AOP133)	134	14.515.648	0	-4.860.209	-4.860.209	9.655.440
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine (AOP131+ AOP134)	135	15.274.065	6.040.719	-12.053.172	-6.012.453	9.261.612
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	136	-5.247.129	758.417	0	758.417	-4.488.712
Promjene računovodstvenih politika	137	0	0	0	0	0
Ispravak temeljnih pogrešaka	138	0	0	0	0	0
Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti (Σ od AOP136 do AOP138)	139	-5.247.129	758.417	0	758.417	-4.488.712
Ukupno obveze prema izvorima imovine (AOP135+ AOP139)	140	10.026.936	6.799.136	-12.053.172	-5.254.036	4.772.900

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (nastavak)

Obrazac IPPF					
Izveštaj o posebnim pokazateljima fonda (članak 175. ZIF)					
Naziv fonda: A1 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom					
OIB fonda: 37695515978					
Izveštajno razdoblje: 01.01.2013 - 31.12.2013					
Pozicija	Tekuće razdoblje	31.12.2012. (n)	31.12.2011. (n-1)	31.12.2010. (n-2)	31.12.2009. (n-3)
	1	2	3	4	5
Neto imovina fonda	4.772.900	10.026.936	6.051.271	11.311.791	24.646.603
Broj udjela fonda	69.398,8595	127.886,7775	85.261,3898	135.129,3919	293.616,5798
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu	68,77	78,40	70,97	83,71	83,94
	Tekuće razdoblje	2012. (n)	2011. (n-1)	2010. (n-2)	2009. (n-3)
Broj udjela fonda na početku razdoblja	127.886,7775	85.261,3898	135.129,3919	293.616,5798	154.884,6685
Broj izdanih udjela fonda	0,0000	46.668,0330	0,0000	38.190,2767	224.638,7807
Broj povučeni udjela fonda	58.487,9180	4.042,6453	49.868,0021	196.677,4646	85.906,8694
Broj udjela fonda na kraju razdoblja	69.398,8595	127.886,7775	85.261,3898	135.129,3919	293.616,5798
Pokazatelj ukupnih troškova	3,18%	3,28%	3,27%	3,03%	3,52%
Isplaćena dobit po udjelu*					
Ukupan prinos**	-12,28%	10,47%	-15,22%	-0,27%	18,79%
Najniža vrijednost neto imovine fonda po udjelu	68,77	70,35	70,53	74,29	58,04
Najviša vrijednost neto imovine fonda po udjelu	87,93	81,43	93,07	89,37	92,89
Najviša vrijednost neto imovine	11.025.988	10.042.434	12.338.293	26.194.503	24.646.603
Najniža vrijednost neto imovine fonda	4.772.900	5.929.408	6.013.651	9.936.720	5.901.049
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		
INTERKAPITAL VRIJEDNOSNI PAPIRI d.o.o.	70,18%		0,25%		
*isplaćena dobit po udjelu odnosi se na fondove posebne namjene (npr. Umirovljenički fond, Fond branitelja)					
**neto imovina po udjelu na zadnji dan izvještajnog razdoblja - neto imovina po udjelu na kraju prethodnog izvještajnog razdoblja					x100
neto imovina po udjelu na kraju prethodnog izvještajnog razdoblja					

Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova

		Izveštaj o financijskom položaju		
u tisućama kuna	Odluka HANFA-e 31.12.2013.	Zaokruživanje	Zakonski financijski izvještaji 31.12.2013.	
Financijska imovina	4.990	1	4.991	
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	415		415	Tekući računi kod banaka
Ulaganja u vrijednosne papire i depozite:	4.576			
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4.576		4.576	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak
			452	Investicijski fondovi
			4.124	Dionice
Ostala imovina	24		24	Potraživanja za prodane vrijednosnice u postupku namire
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	24			
UKUPNA IMOVINA	5.014	1	5.015	Ukupno imovina
FINANCIJSKE OBVEZE	197		197	Obveza za kupljene vrijednosnice u postupku namire
Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	197			
Ostale obveze	45		45	Ostale obveze
Obveza prema društvu za upravljanje fondovima	13			
Obveze s osnova dozvoljenih troškova fonda	30			
Obveze prema depozitnoj banci	2			
Ukupno obveze	242		242	Ukupno obveze
Neto imovina fonda	4.773		4.773	Neto imovina vlasnika udjela Fonda

