

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

Financijski izvještaji i godišnje izvješće za 2014.
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
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	6
Izveštaj o financijskom položaju	7
Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima	8
Izveštaj o novčanom toku	9
Bilješke uz financijske izvještaje	10
Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku i izmjenama pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	33
Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova	38

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 2014. 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 te manjim dijelom u ostale financijske instrumente (dužničke vrijednosne papire), depozite, terminske 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 2014. godini, izraženo u postotku, prinos fonda A1 iznosio je 16,14%. Prosječan portfelj Fonda u odnosu na neto imovinu, kroz godinu se sastojao 91,10% od dionica i udjela, dok je ostatak većinom bio investiran u novac na računima i 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 20 *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.

Pravila korporativnog upravljanja

Pravila korporativnog upravljanja implementirana su u Društvu koje upravlja Fondom.

Godišnje izvješće (nastavak)

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 Nadzorni odbor i 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.

Nadzorni odbor

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova društva. Članove Nadzornog odbora imenuje Skupština Društva uz uvjet da kandidati zadovoljavaju Zakonske uvjete iz čl. 45. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom.

Tomislav Marinac

Kornelija Vidaković

*Predsjednik Uprave Društva za
upravljanje*

Članica Uprave Društva za upravljanje

Godišnje izvješće (nastavak)

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 Nadzorni odbor i 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.

Nadzorni odbor

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova društva. Članove Nadzornog odbora imenuje Skupština Društva uz uvjet da kandidati zadovoljavaju Zakonske uvjete iz čl. 45. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom.

ALTERNATIVE INVEST d.o.o.
za upravljanje Investicijskim fondovima
ZAGREB 1

Tomislav Marinac



*Predsjednik Uprave Društva za
upravljanje*

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 (NN, br. 16/13, 143/14). 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 32 kao i obrasce pripremljene u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, br. 100/13) i Pravilnikom o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, br. 81/14) zajedno s pripadajućim uskladama prikazanim na stranicama od 33 do 39 odobrila je Uprava Društva za upravljanje 30. travnja 2015., 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 i 2 i odobreno od strane Uprave Društva za upravljanje 30. travnja 2015. te potpisano u skladu s tim.

ALTERNATIVE INVEST d.o.o.
za upravljanje investicijskim fondovima
ZAGREB 1

Tomislav Marinac



Predsjednik Uprave Društva za
upravljanje

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 2014. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima i izvještaja o novčanom toku za 2014. godinu te bilješki koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

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 za one interne kontrole za koje Uprava Društva odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima temeljeno na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi dobivanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, kao i o procjeni rizika značajnog pogrešnog prikazivanja financijskih izvještaja uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja subjekta, kako bi se oblikovali revizijski postupci koji su primjereni u okolnostima, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola subjekta. Revizija također uključuje ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je donijela Uprava i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše revizijsko mišljenje.

Osnova za mišljenje s rezervom

Kao što je navedeno u bilješci 21: *Fer vrijednost* ovih financijskih izvještaja, financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuje ulaganje u vlasničku vrijednosnicu u iznosu od 114 tisuća kuna (2013.: 61 tisuća kn) po kojoj je u 2014. godini priznata nerealizirana dobit u iznosu 39 tisuća kn (2013.: nerealizirani gubitak u iznosu 789 tisuća kn). Navedeni se iznos ulaganja temelji na fer vrijednosti procijenjenoj primjenom tehnika procjene. 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 2014. te utjecaj na rezultat Fonda za 2014. godinu, kao i na neto imovinu vlasnika udjela Fonda na dan 31. prosinca 2014. godine.

Naše mišljenje na financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine bilo je kvalificirano po istoj osnovi.

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 2014. godine te njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za 2014. godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije.

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

Skretanje pozornosti

Bez da kvalificiramo naše mišljenje, skrećemo pozornost na bilješku 2 e) *Neograničenost vremena poslovanja* koja objašnjava da na dan 31. prosinca 2014. godine neto vrijednost imovine fonda iznosi 5.097 tisuća 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 godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 100/13) i Pravilnika o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 81/14) izdanih od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Uprava Društva za upravljanje izradila je obrasce prikazane na stranicama od 33 do 37 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz osnovnih financijskih izvještaja Fonda na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2014., kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 38 i 39, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 6 do 32. 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 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje, kao što je gore navedeno.

Nadalje, sukladno zakonskim i regulatornim obvezama, Uprava Društva za upravljanje je sastavila godišnje izvješće, koje je prikazano na stranicama 1 i 2. Uprava je odgovorna za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća u skladu s člankom 18. Zakona o računovodstvu. Naša je odgovornost izvijestiti o usklađenosti godišnjeg izvješća s revidiranim financijskim izvještajima na temelju provođenja procedura koje smatramo primjerenima u skladu s člankom 17. Zakona o računovodstvu. Informacije prikazane u godišnjem izvješću za 2014. godinu, usklađene su s financijskim izvještajima, prikazanim na stranicama 6 do 32.

30. travnja 2015.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

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

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



Goran Horvat
Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor

KPMG Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb

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

	<i>Bilješke</i>	2014.	2013.
		'000 kn	'000 kn
Prihodi od kamata	5	-	3
Prihodi od dividendi	6	131	188
Neto (gubici)/dobici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	8	849	(224)
Neto gubici od trgovanja stranim valutama		-	(31)
Ostali prihodi	7	38	-
Neto (gubitak)/dobit od ulaganja		1.018	(64)
Naknada za upravljanje	9	(145)	(251)
Naknada depozitaru	10	(14)	(23)
Rashodi od kamata iz ugovora o reotkupu		-	(1)
Ostali troškovi poslovanja	11	(42)	(55)
Troškovi poslovanja		(201)	(330)
(Smanjenje)/povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		817	(394)
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu		817	(394)

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 32 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju
na dan

	<i>Bilješke</i>	31. prosinca 2014. '000 kn	31. prosinca 2013. '000 kn
Imovina			
Tekući računi kod banaka	12	750	415
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak			
Investicijski fondovi	13	465	452
Dionice	13	3.523	4.124
Zajmovi i potraživanja			
Plasmani kod banaka	14	350	-
Potraživanja za prodane vrijednosnice u postupku namire	15	44	24
Ukupno imovina		5.132	5.015
Obveze			
Obveze za kupljene vrijednosnice u postupku namire	16	-	197
Ostale obveze	17	35	45
Ukupno obveze		35	242
Neto imovina vlasnika udjela Fonda se sastoji od:			
Neto imovine vlasnika udjela Fonda		5.097	4.773
Broj izdanih udjela		Udjeli 63.807,8592	Udjeli 69.398,8595
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu		kn 79,87	kn 68,77

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 32 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

	2014.	2014.	2013.	2013.
	'000 kn	Broj udjela	'000 kn	Broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine	4.773	69.398,8595	9.865	127.886,7775
Izdavanje udjela tijekom godine	1.020	14.493,5728	-	-
Otkup udjela tijekom godine	(1.513)	(20.084,5731)	(4.860)	(58.487,9180)
Povećanje/(smanjenje) imovine vlasnika udjela Fonda od transakcija s udjelima	(493)	(5.591,0003)	(4.860)	(58.487,9180)
Povećanje/(smanjenje) imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja	817		(394)	
Usklađenje za razliku u načinu utvrđivanja fer vrijednosti (kumulativni efekt)	-		162	
Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine	324		(5.092)	
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	5.097	63.807,8592	4.773	69.398,8595

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 32 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

	<i>Bilješke</i>	2014.	2013.
		'000 kn	'000 kn
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti			
Neto (smanjenje)/povećanje imovine vlasnika udjela Fonda		817	(394)
<i>Usklađenja</i>			
Nerealizirani gubici/(dobici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	8	(251)	992
Prihodi od dividendi	6	(131)	(188)
Prihodi od kamata	5	-	(3)
Rashodi od kamata iz ugovora o reotkupu		-	1
Smanjenje/(povećanje) potraživanja za prodane vrijednosnice u postupku namire		(197)	36
Smanjenje/(povećanje) zajmova i potraživanja		-	800
Smanjenje/(povećanje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		839	3.268
Povećanje obveza za kupljene vrijednosnice u postupku namire		(20)	197
Smanjenje/povećanje ostalih obveza		(10)	(8)
Primici od dividendi		131	197
Primici od kamata		-	3
Izdaci od kamata		-	(1)
		<hr/>	<hr/>
Neto novac iz poslovnih aktivnosti		1.178	4.900
		<hr/>	<hr/>
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti			
Primici od izdavanja udjela		1.020	-
Isplate s osnove otkupa udjela		(1.513)	(4.694)
		<hr/>	<hr/>
Neto novac iz financijskih aktivnosti		(493)	(4.694)
		<hr/>	<hr/>
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		685	206
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		415	209
		<hr/>	<hr/>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	18	1.100	415
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 32 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Fond koji je predmet izvještavanja

A1 - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (UCITS), (dalje „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 te manjim dijelom u ostale financijske instrumente (dužničke vrijednosne papire, depozite, termenske 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 („HANFA“) je regulatorno tijelo Fonda.

Članovi Uprave tijekom godine bili su kako slijedi:

- Tomislav Marinac, Predsjednik Uprave
- Kornelija Vidaković, član Uprave

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova društva. Članove Nadzornog odbora imenuje Skupština Društva uz uvjet da kandidati zadovoljavaju Zakonske uvjete iz čl. 45. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom.

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 odobreni su od strane Uprave Društva dana 30. travnja 2015. 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 4.

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 2014. godine bio je 7,661 kuna za 1 euro (31. prosinca 2013.: 7,637 kuna) i 6,302 kuna za 1 američki dolar (31. prosinca 2013.: 5,549 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 2014. godine neto vrijednost imovine fonda iznosi 5.079 tisuća kn te je veća od prethodno navedene minimalno propisane dnevne vrijednosti tijekom 3 uzastopna kalendarska mjeseca. 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, Uprava smatra da je primjereno pripremiti ove financijske izvještaje na temelju načela neograničenosti vremena poslovanja.

Primjena novih računovodstvenih politika

U 2014. Fond je primijenio MSFI 10 Konsolidirana financijska izvješća i MSFI 12 Objavljivanje udjela u drugim subjektima, kao i povezane izmjene. S obzirom na prirodu poslovanja Fonda, nije bilo utjecaja na financijske izvještaje.

3 Značajne računovodstvene politike

Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdan je od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2014. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske Unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja. Većina novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja koje je usvojila Europska Unija, a koji još nisu u primjeni, neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

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, kojom 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 dospelju, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope. Rashodi od kamata se odnose na kamatu proizašlu iz ugovora o reotkupu.

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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.

Realizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i nabavne cijene financijskih instrumenata koji su kupljeni i prodani tijekom godine, te između cijene prodaje i fer vrijednosti financijskih instrumenata na početku godine, za financijske instrumente u posjedu na početku godine koji su prodani tijekom godine. Nerealizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između troška ulaganja i fer vrijednosti financijskih instrumenata na kraju godine za financijske instrumente koji su kupljeni tijekom godine, i promjene u fer vrijednosti financijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju tekuće i prethodne godine.

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.

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost utvrđuje se kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Fond ima pristup na datum mjerenja. Fer vrijednost obveze također odražava njezin rizik neizvršenja.

Ukoliko je dostupna, Fond mjeri fer vrijednost instrumenta koristeći kotiranu tržišnu cijenu tog instrumenta na aktivnom tržištu. Sukladno pravilima vrednovanja koje je propisala Agencija, koriste se sljedeće kotirane cijene:

- za domaće vlasničke vrijednosne papire koristi se prosječna vagana cijena trgovanja
- za domaće dužničke vrijednosne papire koristi se prosječna vagana cijena trgovanja
- za strane vrijednosne papire koristi se cijena posljednje transakcije
- za domaće investicijske fondove koristi se neto vrijednost imovine po udjelu koja je objavljena od strane tih društava za upravljanje tih fondova.

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

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.

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.

Fond priznaje prijelaze između razina hijerarhije fer vrijednosti na kraju izvještajnog razdoblja tijekom kojeg se dogodila promjena.

Najprikladniji dokaz fer vrijednosti financijskog instrumenta pri početnom priznavanju je u pravilu transakcijska cijena, odnosno fer vrijednost dane ili primljene naknade. Ukoliko Fond utvrdi da se fer vrijednost pri početnom priznavanju razlikuje od transakcijske cijene pri čemu fer vrijednost nije određena cijenom koja kotira na tržištu, za identičnu imovinu ili obvezu, niti se temelji na tehnici procjene koja koristi samo podatke sa promatranih tržišta, financijski instrument će se početno mjeriti po fer vrijednosti koja je prilagođena kako bi se razlika između fer vrijednosti pri početnom priznavanju i transakcijske cijene anulirala (poništila). Nadalje, ta razlika se priznaje u dobiti ili gubitku, proporcionalno kroz vrijeme trajanja instrumenta ali ne i nakon što se za vrednovanje iskoriste podaci s promatranog tržišta ili je transakcija završena.

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.

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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.

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 umanjenje 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 financijske imovine

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća tekuće račune i plasmane kod banaka s originalnim dospijećem 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.

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.

Otkup „in specie“, odnosno otkup prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda u ukupnoj vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, dopušten je u slučaju kada bi se prodajom imovine Fonda, neophodnom za zadovoljavanje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, doveli u nepovoljan položaj ulagatelji Fonda.

Kada bi se uobičajenim otkupom udjela u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji Fonda, otkup se obavlja kombinacijom otkupa „in specie“ i uobičajenoga otkupa udjela.

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.

4 Računovodstvene procjene i prosudbe

Bilješka Računovodstvene prosudbe i procjene nadopunjuje bilješku o upravljanju financijskim rizicima (bilješka 20).

Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

Definiranje pretpostavki i procjena vezanih za neizvjesnosti iz kojih proizlazi značajan rizik da mogu potencijalno utjecati na neto vrijednost imovine na dan 31. prosinca 2014. uključeno je u bilješku 21 *Fer vrijednost*.

Dio financijskih instrumenata Fonda mjeri se po fer vrijednosti i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena.

Za financijske instrumente Fonda kojima se trguje na organiziranim tržištima, a koji se mjere po fer vrijednosti, kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer „over – the counter“ derivativa ili vrijednosnica koje ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima)

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine i obveza za koje ne postoji tržišna cijena zahtjeva korištenje modela procjena. Za financijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtijeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i 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. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhijske fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješci 21: Fer vrijednost.

Gubici od umanjenja vrijednosti

Potreba za umanjenjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku procjenjuje se kako je opisano u bilješci 3 Umanjenje vrijednosti financijske imovine. Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti temelji se na najboljoj procjeni rukovodstva Društva za upravljanje o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, rukovodstvo procjenjuje financijski položaj dužnika i neto nadoknadivu vrijednost instrumenata osiguranja.

Situacija na financijskim tržištima

Uprava Društva za upravljanje ne može pouzdano procijeniti učinke na financijski položaj Fonda bilo kakvog daljnjeg pogoršanja likvidnosti financijskih tržišta te povećane volatilnosti na tržištima valuta i kapitala. Uprava Društva za upravljanje smatra da poduzima sve potrebne mjere kako bi podržala održivost i rast poslovanja Fonda u trenutnim okolnostima.

Obzirom na svoju strategiju Fond je novac ulagao u vrijednosnice, vodeći računa o ograničavanju izloženosti prema pojedinom izdavatelju. Na taj način se rizik imovine Fonda zadržava na razini koja je prihvatljiva procjenama Uprave društva za upravljanje.

Regulatorni zahtjevi

HANFA je ovlaštena za provođenje regulatornog nadzora nad poslovanjem Fonda i može zahtijevati promjene knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u skladu s odgovarajućim propisima.

Klasifikacija financijske imovine i obveza

Računovodstvene politike predstavljaju okvir po kojem se imovina i obveze Fonda inicijalno raspoređuju u različite računovodstvene kategorije. Prilikom klasifikacije financijske imovine i obveza kao „namijenjeni trgovanju“, Društvo za upravljanje utvrđuje da zadovoljavaju definiciju imovine i obveza namijenjenih trgovanju kako je navedeno u bilješci 3: *Financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka*. U raspoređivanju financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, Društvo za upravljanje je odredilo da moraju zadovoljavati jedan od kriterija za takvu klasifikaciju kako je navedeno u bilješci 3. Reklasifikacija financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak dozvoljena je samo u iznimnim rijetkim okolnostima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Prihodi od kamata

	2014.	2013.
	'000 kn	'000 kn
Plasmani kod banaka	-	1
Potraživanja po ugovorima o ponovnoj prodaji	-	2
	<u>-</u>	<u>3</u>

6 Prihodi od dividendi

	2014.	2013.
	'000 kn	'000 kn
Vlasničke vrijednosnice – društva iz Republike Hrvatske	<u>131</u>	<u>188</u>
	<u>131</u>	<u>188</u>

7 Ostali prihodi

	2014.	2013.
	'000 kn	'000 kn
Ostali prihodi	6	-
Prihodi od ostalih korporativnih akcija	<u>32</u>	-
	<u>38</u>	<u>-</u>

Društvo je ostvarilo prihode iz ostalih korporativnih akcija u iznosu od 32 tisuća kuna proizašlo iz pripajanja izdavatelja Valamar Adria Holding d.d. i Valamar Grupa d.d. društvu Riviera Adria d.d. Navedenim pripajanjem su dionice KORF-R-A zamjenjene dionicama RIVP-R-A u omjeru 1:12,7891. Društvo je razmjenu izvršilo prema zadnjim prosječnim cijenama sa tržišta, a razlika je priznata kao prihodi iz ostalih korporativnih akcija.

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

2014.	Neto realizirana dobit '000 kn	Neto nerealizirana dobit/(gubitak) '000 kn	Ukupno '000 kn
Derivativni financijski instrumenti	1	-	1
Investicijski fondovi	-	7	7
Dionice	<u>597</u>	<u>244</u>	<u>841</u>
Ukupno efekt promjene po službenim cijenama	<u>598</u>	<u>251</u>	<u>849</u>
Efekti promjene tečajeva stranih valuta			<u>-</u>
			<u>849</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

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	<u>760</u>	<u>(992)</u>	<u>(232)</u>
Efekt promjene tečajeva stranih valuta			<u>8</u>
			<u>(224)</u>

9 Naknada za upravljanje

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 2,80% godišnje (2013.: 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 (2013.: 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 Ostali troškovi poslovanja

	2014. '000 kn	2013. '000 kn
Troškovi brokerskih usluga	11	18
Naknada Agenciji	2	3
Transakcijski troškovi	5	8
Troškovi revizijskih usluga	24	21
Troškovi na teret fonda prema Prospektu	-	5
	<u>42</u>	<u>55</u>

Naknada Agenciji iznosi 0,03% godišnje (2013.: 0,03%) od ukupne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda. Naknada se obračunavala dnevno od 01. siječnja do 31. prosinca 2014. godine (2013.: od 1. siječnja do 31. prosinca), a isplaćivala mjesečno.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

11 Ostali troškovi poslovanja (nastavak)

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, koji se iskazuje u Izvještaju o posebnim pokazateljima UCITS fonda ne smije preći 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine UCITS fonda. Računa se na način da se zbroj naknade za upravljanje, ulazne i izlazne naknade, troškovi plativi depozitaru, 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, troškovi objave izmjene prospekta i drugih propisanih objava podijeli sa prosječnom godišnjom neto imovinom UCITS fonda i pomnoži sa 100. Pokazatelj ukupnih troškova fonda je za 2014. godinu iznosio 3,50% (2013.: 3,47%)

12 Tekući računi kod banaka

	31. prosinca 2014. '000 kn	31. prosinca 2013. '000 kn
Tekući računi kod depozitara		
- denominirani u kunama	749	414
- denominirani u ostalim valutama	1	1
	750	415

13 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

	31. prosinca 2014. '000 kn	31. prosinca 2013. '000 kn
Investicijski fondovi	465	452
Dionice	3.523	4.124
	3.988	4.576

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 2014. godini	% iznos naknade za upravljanje naplaćen u 2013. godini
Locusta Cash	1,25%	1,25%
Money One ex VB Cash	1,10%	Nije bilo ulaganja

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14	Plasmani kod banaka	31. prosinca 2014. '000 kn	31. prosinca 2013. '000 kn
	Plasmani kod banaka – do 3 mjeseca – denominirani u kunama	350	-
 15	 Potraživanja za prodane vrijednosnice u postupku namire	 31. prosinca 2014. '000 kn	 31. prosinca 2013. '000 kn
	Potraživanje za prodane dionice u postupku namire	44	24
		44	24
Fond je na dan 31. prosinca 2014. godine imalo potraživanja za prodane dionice Zvijezde d.d., oznake ZVZD-R-A.			
 16	 Obveze za kupljene vrijednosnice u postupku namire	 31. prosinca 2014. '000 kn	 31. prosinca 2013. '000 kn
	Obveze za kupljene dionice u postupku namire	-	197
		-	197
 17	 Ostale obveze	 31. prosinca 2014. '000 kn	 31. prosinca 2013. '000 kn
	Obveze za naknadu za upravljanje	9	13
	Obveze za naknadu depozitaru	2	2
	Obveze za troškove revizije	24	30
		35	45

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Novac i novčani ekvivalenti

	<i>Bilješka</i>	31. prosinca 2014. Kn	31. prosinca 2013. kn
Tekući računi kod banaka	12	750	415
Plasmani kod banaka – originalno dospijeće do 3 mjeseca	14	350	-
		1.100	415
		1.100	415

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Neto imovina vlasnika udjela Fonda

Svi izdani udjeli su u potpunosti plaćeni. Udjeli u Fondu nemaju nominalnu vrijednost. Svaki udjel nosi zakonsko pravo isplate u roku od 7 dana od dana podnošenja zahtjeva za isplatu od strane ulagača po cijeni neto imovine po udjelu na dan podnošenja zahtjeva. Kretanja neto imovine iskazana su u „Izvještaju o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima“. U skladu s ciljevima i politikama upravljanja rizicima navedenim u bilješci 20, Društvo za upravljanje nastoji ulagati primljena sredstva u odgovarajuća ulaganja, održavajući pri tom zadovoljavajuću likvidnost da bi se moglo isplatiti ulagače koji povlače sredstva.

Ciljevi i politike Fonda za upravljanje obvezama otkupa navedenih instrumenata izneseni su u bilješci 20.

Otkupivi udjeli su otkupivi prema volji vlasnika. Tijekom 2014. godine Fond je imao otkup udjela u vrijednosti 1.513 kuna (2013.:4.858 tisuća kuna).

20 Financijski instrumenti i povezani rizici

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

Ulagačke 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, operativni 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 valutni 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Fond namjerava ostvariti navedeni cilj investiranjem u sljedeću imovinu:

- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, drugih članica EU, članica OECD-a, članica CEFTA-e, bez ograničenja;
- UCITS fondove koji su dobili odobrenje za rad u Republici Hrvatskoj ili drugim državama članicama EU i druge otvorene investicijske fondove s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u državama članicama OECD-a, do 10% neto vrijednosti imovine Fonda;
- kratkoročne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske, drugih članica EU, članica OECD-a, članica CEFTA-e, do 30% neto vrijednosti imovine Fonda;
- dugoročne dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz Republike Hrvatske, drugih članica EU, 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% neto imovine Fonda u vrijednosne papire i financijske instrumente čiji su izdavatelji Republika Hrvatska, druge članice EU, članice OECD-a, Europska banka za obnovu i razvoj (EBRD), Međunarodna banka za obnovu i razvoj (IBRD) i ostali izdavatelji iz Republike Hrvatske.

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tečajni rizik(nastavak)

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

	31. prosinca 2014. '000 kn	31. prosinca 2014. %	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2013. %
Imovina				
Kuna	5.131	100,67	4.553	95,39
Euro	-	-	461	9,66
Ostale valute	1	0,02	1	0,02
Ukupno imovina	5.132	100,69	5.015	105,07
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)				
Kuna	(35)	(0,69)	(242)	(5,07)
Ukupno obveze	(35)	(0,69)	(242)	(5,07)
Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda	5.097	100,00	4.773	100,00

Valutna osjetljivost

Na dan 31. prosinca 2014. godine Fond nije bio valutno osjetljiv jer nije bio izložen stranim valutama.

U sljedećoj tablici sažeto je prikazana valutna osjetljivost Fonda na dan 31. Prosinca 2013. godine 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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Kamatni rizik

Većina imovine Fonda su dionice i investicijski fondovi (2013.: dionice i investicijski fondovi) koji nisu izloženi kamatnom riziku. Na datum sastavljanja ovih financijskih izvještaja Fonda je imao plasmane kod banaka (2013.: nije imao 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 (2013: 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.

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

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	31. prosinca 2014. '000 kn	31. prosinca 2014. %	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2013. %
Industrija, proizvodnja	330	6,43	516	10,29
Financije	1.021	19,89	1.078	21,50
Građevinarstvo	19	0,37	24	0,48
Telekomunikacije	1	0,02	88	1,76
Prehrambena industrija	1.226	23,89	1.091	21,75
Energija	258	5,03	280	5,58
Prijevoz	2	0,04	348	6,94
Trgovina	49	0,95	-	-
Turizam	834	16,25	406	8,10
Ostalo	248	4,83	284	5,66
Ukupno	3.988	77,71	4.115	82,06
<i>Inozemni rizik društava prema industriji</i>				
Trgovina	-	-	461	9,19
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	3.988	77,71	4.576	91,25
Ostala imovina	1.144	22,29	439	8,75
Ukupno imovina	5.132	100,00	5.015	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

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 2,1% ili 108 tisuća kuna, što znači da uz vjerojatnost od 99% možemo očekivati da se vrijednost dioničkog portfelja neće smanjiti za više od 2,1% ili 108 tisuće kuna u roku od jednoga dana.

Value at risk analizom za 2014. su obuhvaćene su sve vlasničke vrijednosnice (2013.: 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 2014. godine.

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 2014. godine sljedeća financijska imovina Fonda bila je izložena kreditnom riziku: tekući računi i plasmani 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

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:

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom:	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2013.
	'000 kn	%	'000 kn	%
Tekući računi kod banaka	750	14,61	415	8,27
Plasmani kod banaka	350	6,82	-	-
Plasmani kod nebankarskih institucija	-	-	-	-
Obračunata kamata	-	-	-	-
Ostala potraživanja	44	0,86	24	0,48
Ukupno financijska imovina sa kreditnim rizikom	1.144	22,29	439	8,75

	Rejting	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
		'000 kn	000 kn
Tekući računi kod banaka	Bez rejtinga	750	415
Ulaganje u investicijske fondove	Bez rejtinga	465	452
Plasmani kod banaka	Bez rejtinga	350	-
Ostala imovina	Bez rejtinga	3.567	4.148
Ukupno imovina		5.132	5.015

Na dan 31. prosinca 2014. i 2013. godine Fond nije imao imovinu izloženu kreditnom riziku, a koja je dospjela ili po kojoj je bilo prepoznato umanjenje vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 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 dospeljima 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 4 trgovinska dana (2013.: 9 trgovinskih dana) s pretpostavkom da je likvidnost tržišta na istoj ili sličnoj razini u zadnja tri mjeseca.

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
% neto imovine Fonda	Broj dana	Broj dana
25%	1	2
50%	1	4
75%	4	9

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 31.12.2014.	Udio u neto imovini Fonda na 31.12.2013.
Prvi najveći ulagatelj	56,48%	51,93%
Prva tri najveća ulagatelja	84,39%	89,33%
Prvih 5 najvećih ulagatelja	95,17%	99,44%
Prvih 10 najvećih ulagatelja	100,00%	100,00%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik specifičnih instrumenata

Fond može ulaziti 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 izloženošću 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 izloženošću 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.

Tijekom 2014. godine Fond nije ulagao u terminske ugovore u stranoj valuti.

Operativni rizik

Operativni rizik podrazumijeva rizik direktne ili indirektno 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.

21 Fer vrijednost

Procjena fer vrijednosti

Fer vrijednost je iznos za koji se imovina može zamijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih strana u transakciji koja se obavlja po tržišnim uvjetima.

Većina financijskih instrumenata Fonda, se vodi po fer vrijednosti na datum bilance. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene financijske instrumente koji se ne mjere po fer vrijednosti knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata.

Društvo za upravljanje smatra da je knjigovodstvena vrijednost sve financijske imovine i financijskih obveza Fonda na datum bilance približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti.

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)

21 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 2014.	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	3.195	-	328	3.523
Investicijski fondovi	465	-	-	465
	3.660	-	328	3.988
	3.660	-	328	3.988
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
	4.515	-	61	4.576

Tijekom 2014. godine je dionica izdavatelja Jadranka d.d. Mali Lošinj delistirana sa Zagrebačke burze te je time reklasificirana iz razine 1 u razinu 3 u iznosu od 214 tisuća kuna. Iznos od 114 tisuća kuna se odnosi na dionice TOZ Penkala. Tvornica olovaka Zagreb d.d. reklasificirane još 2012. godine.

Vlasnički vrijednosni papir Jadranka d.d. Mali Lošinj (Jadranka) je 31. prosinca 2014. godine procijenjena tehnikom procjene na temelju analize diskontiranih novčanih tokova iz poslovanja na 214 tisuća kuna odnosno 710,4979 kuna po dionici. Procjena se bazira na zadnje dostupnim revidiranim financijskim izvještajima za 2013. godinu. Dionice spadaju u neuvrštene vrijednosne papire.

Za vlasnički vrijednosni papir TOZ Penkala, Tvornica olovaka Zagreb d.d. na 31. prosinca 2014. godine vrijednost ulaganja procijenjena je tehnikom procjene na temelju analize diskontiranih novčanih tokova iz poslovanja na 114 tisuća kuna (2013.: 61 tisuća kuna) odnosno 44,2950 kuna po dionici (2013.: 26,4764 kuna) te je u 2014. godini priznata nerealizirana dobit od 39 tisuća kn (2013.:nerealizirani gubitak 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.

Pretpostavke vrednovanja se nisu mijenjale tijekom 2014. godine osim što su korišteni zadnji dostupni računovodstveni izvještaji.

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)

22 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 (ključno rukovodstvo), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, 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

2014.	Imovina '000 kn	Obveze '000 kn	Prihodi '000 kn	Rashodi '000 kn
Alternative Invest d.o.o za upravljanje investicijskim fondovima	-	9	-	145
Inspire Private otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom	-	-	-	-
AP2 otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom	-	451	-	-
Ključno rukovodstvo i sa njima povezane osobe	-	292	-	-
	-	752	-	145
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	-
Ključno rukovodstvo i sa njima povezane osobe	-	81	-	-
	-	94	2	252

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

23 Izvješće o strukturi ulaganja

Struktura imovine na dan 31.12.2014. bila je kako je prikazano u nastavku:

31.12.2014	Fer vrijednost '000 kn	Udio u ukupnoj imovini Fonda %
Zajmovi i potraživanja i ostala imovina		
<i>Denominirani u HRK</i>	394	7,68%
	<hr/>	<hr/>
Ukupno plasmani kod banaka, zajmovi i potraživanja	394	7,68%
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Investicijski fondovi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		
<i>Domaći, denominirani u HRK</i>	465	9,06%
	<hr/>	<hr/>
Ukupno investicijski fondovi	465	9,06%
	<hr/>	<hr/>
Vlasničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		
<i>Domaće, denominirane u HRK</i>	3.523	68,65%
	<hr/>	<hr/>
Ukupno vlasničke vrijednosnice	3.523	68,65%
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Novac i novčani ekvivalenti		
Žiro računi kod depozitara		
<i>Denominirani u HRK</i>	749	14,60%
<i>Denominirani u ostalim valutama</i>	1	0,01%
	<hr/>	<hr/>
Ukupno novac i novčani ekvivalenti	750	14,61%
	<hr/>	<hr/>
Ukupna imovina na dan 31. prosinca 2014.	5.132	100,00%
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

23 Izvješće o strukturi ulaganja (nastavak)

Na dan 31.12.2013. struktura imovine bila je kako je prikazano u nastavku:

31.12.2013	Fer vrijednost '000 kn	Udio u ukupnoj imovini Fonda %
Zajmovi i potraživanja i ostala imovina		
<i>Denominirani u HRK</i>	24	0,48%
Ukupno plasmani kod banaka, zajmovi i potraživanja	24	0,48%
Investicijski fondovi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		
<i>Domaći, denominirani u HRK</i>	452	9,01%
Ukupno investicijski fondovi	452	9,01%
Vlasničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		
<i>Domaće, denominirane u HRK</i>	3.663	73,06%
<i>Strane, denominirani u EUR</i>	461	9,19%
Ukupno vlasničke vrijednosnice	4.124	82,24%
Novac i novčani ekvivalenti		
Žiro računi kod depozitara		
<i>Denominirani u HRK</i>	414	8,26%
<i>Denominirani u ostalim valutama</i>	1	0,01%
Ukupno novac i novčani ekvivalenti	415	8,27%
Ukupna imovina na dan 31. prosinca 2013.	5.015	100,00%

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku i izmjenama pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda

Napomena: Zbog promjene metodologije HANFA-e za izradu regulatornih izvještaja u 2014. godini, podaci nisu u potpunosti usporedivi sa izvještajima prethodnih godina.

Obrazac IFP				
Izveštaj o financijskom položaju				
Naziv UCITS fonda: A1 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom				
OIB UCITS fonda: 37695515978				
Naziv društva za upravljanje investicijskim fondom: Alternative Invest d.o.o.				
Izveštajno razdoblje: 01.01.2014 - 31.12.2014				
(u kunama)				
Konta skupine	Pozicija	AOP	Zadnji dan Prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
10	Novčana sredstva	1	414.631	749.728
83+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	0	350.022
81+84+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0	0
30+40+18*	Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	4	4.123.971	3.522.866
	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5	4.123.971	3.522.866
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	4.096.251	3.309.007
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7	27.720	0
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8	0	0
	d) neuvršteni	9	0	213.860
50+80+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	0	0
35+51	Instrumenti tržišta novca	11	0	0
36+41	Udjeli UCITS fondova	12	451.682	464.911
34	Izvedenice	13	0	0
85	Ostala financijska imovina	14	0	0
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15	24.130	43.691
A	Ukupna imovina (ΣAOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AO P14+AOP15)	16	5.014.414	5.131.217
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	699.657	710.842
20+21+28*	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	196.713	0
22+28*	Ostale financijske obveze	19	0	0
	Financijske obveze (AOP18+AOP19)	20	196.713	0
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21	12.978	9.313
24	Obveze prema depozitaru	22	1.518	1.447
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	30.305	24.132
26	Obveze prema imateljima udjela	24	0	0
27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	25	0	0
	Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)	26	44.801	34.893
B	Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)	27	241.514	34.893
C**	Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)	28	4.772.900	5.096.324
D**	Broj izdanih udjela	29	69.398,8595	63.807,8592
E**	Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29)	30	68,77	79,87
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	9.655.440	9.161.255
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	-393.828	817.608
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	-4.488.712	-4.882.540
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	34	0	0
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	35	0	0
F	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP31 do AOP35)	36	4.772.900	5.096.324
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	37	699.657	710.842

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku i izmjenama pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)

Obrazac ISD				
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti				
Naziv UCITS fonda: A1 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom				
OIB UCITS fonda: Alternative Invest d.o.o. 37695515978				
Izveštajno razdoblje: 01.01.2014 - 31.12.2014				
(u kunama)				
Konta skupine	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	924.164	635.750
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	164.363	38.018
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	40	759.801	597.732
72	Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	4.860.413	3.152.022
71y	Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	55.658	2.931
62	Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	5.851.836	2.901.329
60y	Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	78.791	2.013
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)	45	-1.014.556	251.611
70	Prihodi od kamata	46	2.752	228
71x	Ostale pozitivne tečajne razlike	47	391	2.086
74	Prihodi od dividendi	48	187.876	131.194
75	Ostali prihodi	49	9.464	38.021
	Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)	50	200.484	171.529
67	Rashodi od kamata	51	960	0
60x	Ostale negativne tečajne razlike	52	284	2.512
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	251.221	144.811
65	Naknada depozitaru	54	26.962	14.499
66	Transakcijski troškovi	55	21.753	15.854
64	Umanjenje imovine	56	0	0
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	38.375	25.589
	Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)	58	339.556	203.264
	Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)	59	-393.827	817.608
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	0	0
	Dobit/gubici od instrumenata zaštite novčanog tjeka	61	0	0
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60 + AOP 61)	62	0	0
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP62)	63	-393.827	817.608
	Reklasifikacijske usklade	64	0	0

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku i izmjenama pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)

Obrazac INTd

Izvještaj o novčanim tokovima (direktna metoda)

Naziv UCITS fonda: A1 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB UCITS fonda: 37695515978

Izvještajno razdoblje: 01.01.2014 - 31.12.2014

(u kunama)

Pozicija	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Primici od prodaje prenosivih vrijednosnih papira	65	5.389.874	2.829.721
Izdaci od kupnje prenosivih vrijednosnih papira	66	-999.260	-1.583.712
Primici od prodaje instrumenata tržišta novca	67	0	0
Izdaci od kupnje instrumenata tržišta novca	68	0	0
Primici od prodaje udjela UCITS fondova	69	1.267.576	440.000
Izdaci od kupnje udjela UCITS fondova	70	-960.000	-445.000
Primici od ulaganja u izvedenice	71	24.546.038	0
Izdaci od ulaganja u izvedenice	72	-24.491.027	0
Primici od dividendi	73	196.676	131.194
Primici od kamata	74	553	128
Izdaci za kamate	75	-840	0
Primici po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o prodaji i ponovnoj kupnji	76	5.997.332	360.079
Izdaci po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o kupnji i ponovnoj prodaji	77	-4.995.121	-710.000
Izdaci od naknada za upravljanje	78	-261.969	-148.476
Izdaci za naknade depozitaru	79	-27.965	-14.606
Izdaci za transakcijske troškove i ostale dozvoljene troškove UCITS fonda	80	-21.623	-28.676
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	81	24.063.876	757.353
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	82	-24.603.820	-759.598
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP65 do AOP82)	83	5.100.303	828.406
Primici od izdavanja udjela	84	0	1.020.000
Izdaci od otkupa udjela	85	-4.694.334	-1.512.884
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	86	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	87	0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	88	0	0
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP84 do AOP88)	89	-4.694.334	-492.884
Efekti promjene tečaja stranih valuta	90	107	-425
Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP83+ AOP89+AOP90)	91	406.076	335.097
Novac na početku razdoblja	92	8.554	414.631
Novac na kraju razdoblja (AOP91+AOP92)	93	414.631	749.728

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku i izmjenama pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)

Obrazac IPNI

Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

Naziv UCITS fonda: A1 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB UCITS fonda: 37695515978

Izvještajno razdoblje: 01.01.2014 - 31.12.2014

(u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	124	-393.828	817.608
Ostala sveobuhvatna dobit	125	0	0
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124+AOP125)	126	-393.828	817.608
Primici od prodaje izdanih udjela UCITS fonda	127	0	1.018.700
Izdaci od povlačenja izdanih udjela UCITS fonda	128	-4.860.209	-1.512.884
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127+ AOP129)	129	-4.860.209	-494.184
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+ AOP129)	130	-5.254.036	323.424

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku i izmjenama pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)

Obrazac IPPF

Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda*

Naziv UCITS fonda: A1 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB UCITS fonda: 37695515978

Izveštajno razdoblje: 01.01.2014 - 31.12.2014

Polozicija	Tekuće razdoblje	Zadnji dan prethodne (n) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-1) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-2) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-3) poslovne godine
Neto imovina UCITS fonda	5.096.324,15	4.772.899,88	10.026.936,02	6.051.270,98	11.311.791,15
Broj udjela UCITS fonda	63.807,86	69.398,86	127.886,78	85.261,39	135.129,39
Cijena udjela UCITS fonda	79,87	68,77	78,40	70,97	83,71
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	69.398,86	127.886,78	85.261,39	135.129,39	293.616,58
Broj izdanih udjela UCITS fonda	14.493,57	-	46.668,03	-	38.190,28
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	20.084,57	58.487,92	4.042,65	49.868,00	196.677,46
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	63.807,86	69.398,86	127.886,78	85.261,39	135.129,39
Pokazatelj ukupnih troškova	3,50%	3,47%	3,54%	3,53%	3,27%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Najniža cijena udjela UCITS fonda	66,04	68,77	70,35	70,53	74,29
Najviša cijena udjela UCITS fonda	82,92	87,93	81,43	93,07	89,37
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	5.919.672,62	11.025.987,60	10.042.434,14	12.338.292,90	26.194.502,68
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	4.701.542,58	4.772.899,88	5.929.407,99	6.013.650,89	9.936.720,43
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	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.	46,06%		0,32%		

* za svaku klasu udjela UCITS fonda potrebno je pojedinačno sastaviti izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda (osim u dijelu iskazivanja informacija o trgovanju)

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

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU NA 31.12.2014.

U skladu sa MSFI		Razlika		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova
	31.12.2014		31.12.2014.	
	000 kn		000 kn	Financijska imovina
Tekući računi kod banaka	750		750	Novčana sredstva
Plasmani kod banaka	350		350	Depoziti kod kreditnih institucija
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti
Dionice	3.523	-1	3.309	kojima se trguje na uređenom tržištu
			213	neuvršteni
Investicijski fondovi	465		465	Udjeli UCITS fondova
Potraživanja za prodane vrijednosnice u postupku namire	44		44	Ostala imovina
Ukupna imovina	5.132	-1	5.131	Ukupna imovina
			-	Financijske obveze
Obveza za kupljene vrijednosnice u postupku namire			10	Obveze prema društvu za upravljanje
		-	1	Obveze prema depozitaru
	35		24	Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda
Ukupne obveze	35		35	Ukupne obveze
Neto imovina vlasnika fonda	5.097	-1	5.096	Neto imovina fonda

Prilog 2 - Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (nastavak)

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI ZA PERIOD 1.1.-31.12.2014.

Financijski izvještaji u skladu s MSFI		Razlika	Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova	
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti			Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	
	'000 kn	'000 kn		'000 kn
Prihodi od dividendi	131	-	Prihodi od dividendi	131
Neto dobiti/(gubici) od financijskih instrumenata	849	1	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	598
			Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	252
Ostali prihodi	38	-	Ostali prihodi	38
Ostali troškovi poslovanja	-42	-1	Ostale pozitivne tečajne razlike	2
			Transakcijski troškovi	-16
			Ostali dozvoljeni troškovi fonda	-26
			Ostale negativne tečajne razlike	-3
Naknada za upravljanje	-145	-	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	-145
Naknada depozitarus	-14	-	Naknada depozitaru	-14
		-		
Povećanje/(smanjenje) neto imovine pripisane imateljima udjela	817	-	Dobit ili gubitak	817
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	Ostala sveobuhvatna dobit	-
Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu	817	-	Ukupna sveobuhvatna dobit	817