

NETA MultiCash
OTVORENI INVESTICIJSKI FOND
S JAVNOM PONUDOM

Financijski izvještaji
za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.
zajedno s Izvještajem neovisnog revizora

Sadržaj

Izveštaj o odgovornosti Uprave	1
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela NETA MultiCash – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom	2 – 3
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izveštaj o financijskom položaju	5
Izveštaj o promjenama u neto imovini Fonda	6
Izveštaj o novčanim tokovima	7
Bilješke uz financijske izvještaje	8 - 33
Prilog 1 Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova	34 - 40
Prilog 2 - Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI, koji su usvojeni u Europskoj Uniji i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova	41 - 45

Izveštaj o odgovornosti Uprave

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, (NN 109/07, 54/13, 121/14) Uprava Društva za upravljanje je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), koje je usvojila Europska Unija, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja NETA MultiCash - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond"), za to razdoblje.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Fond ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo nastavka poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima; te
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Fonda, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Fonda, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Potpisao:

Dario Vilović



Predsjednik Uprave Društva za upravljanje



Neta Capital Croatia d.d., za upravljanje investicijskim fondovima

Ilica 1a

10 000 Zagreb

Republika Hrvatska

30. travnja 2015. godine

Neovisno revizorsko mišljenje

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom NETA MutliCash

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom NETA MutliCash, ("Fond"), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u neto imovini Fonda i izvještaja o novčanim tokovima za tada završenu godinu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorno za sastavljanje i fer prezentaciju ovih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska Unija i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajno pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o financijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje financijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola u Društvu za upravljanje. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave, kao i prikaza financijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Eric Daniel Olcott and Branislav Vrtačnik; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Paromlinska 2, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR27 2360 0001 1018 9631 3; Privredna banka Zagreb d.d., Račkoga 6, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR38 2340 0091 1100 9829 4; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR10 2484 0081 1002 4090 5

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno " UK private company limited by guarantee"), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

Neovisno revizorsko mišljenje (nastavak)

Mišljenje

Po našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2014. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska Unija.

Naglašena činjenica

Želimo skrenuti pozornost na bilješku 13, gdje se opisuje da će Društvo za upravljanje podnijeti zahtjev Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga radi donošenja Rješenja o prestanku važenja odobrenja za rad Društvu za upravljanje, te pokrenuti postupak prijenosa svih fondova koji se nalaze pod upravljanjem Društva, prikupljanjem pisanih ponuda i prihvaćanjem najbolje ponude Naše mišljenje nije modificirano zbog ove činjenice.

Izveštavanje o drugim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (NN 100/13, 81/14) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 26. srpnja 2013. godine, Uprava Društva za upravljanje izradila je obrasce prikazane na stranicama od 32 do 37 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u neto imovini Fonda i udjelima, izvještaja o novčanom toku za 2014. godinu te izvještaja o posebnim pokazateljima Fonda, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 38 do 42, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 4 do 31. 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 4 do 31 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

Branislav Vrtačnik

Predsjednik Uprave i ovlaštení revízor

Deloitte d.o.o.

Zagreb, 30. travnja 2015. godine



Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješke	2014.	2013.
PRIHODI			
Neto dobiti po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju		53	24
Prihodi od kamata		310	276
Ostali prihodi		59	5
Neto dobit od ulaganja		422	305
Naknada za upravljanje	7	(105)	(100)
Naknada depozitaru	8	(18)	(18)
Ostali troškovi poslovanja	9	(79)	(38)
Ukupno troškovi poslovanja		(202)	(156)
Povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		220	149
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		220	149

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava Neta Capital Croatia d.d., za upravljanje investicijskim fondovima dana 30. travnja 2015. godine.

Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješke	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
IMOVINA			
Novac i novčani ekvivalenti	5	149	117
Financijska imovina:			
- Zajmovi i potraživanja	6	7.302	5.151
- Ulaganja koja se drže do dospjeća	6	909	3.950
- Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	6	1.680	1.018
Potraživanja za kamate		66	68
		10.106	10.304
OBVEZE			
Ostale obveze		39	36
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		10.067	10.268
Broj izdanih udjela		94.206	98.341
Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu		106,8659	104,4107

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava Neta Capital Croatia d.d., za upravljanje investicijskim fondovima dana 30. travnja 2015. godine.

Izveštaj o promjenama u neto imovini Fonda
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine
 (svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	<u>2014.</u>	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>	<u>2013.</u>
	Broj udjela		Broj udjela	
Neto imovina vlasnika udjela				
Fonda na početku razdoblja	98.341	10.268	75.035	7.706
Izdavanje udjela tijekom razdoblja	121.981	12.909	114.241	11.811
Otkup udjela tijekom razdoblja	(126.115)	(13.330)	(90.935)	(9.398)
(Smanjenje)/ povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda od transakcija s udjelima	(4)	(421)	23.306	2.413
Povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja	-	220	-	149
Ukupno (smanjenje)/ povećanje neto imovine Fonda	(4)	(201)	23.306	2.562
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju razdoblja	98.337	10.067	98.341	10.268

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava Neta Capital Croatia d.d., za upravljanje investicijskim fondovima dana 30. travnja 2015. godine.

Izveštaj o novčanom toku

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

Bilješke	2014.	2013.
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
Primici od kamata	190	262
Plaćena naknada za upravljanje	(105)	(98)
Plaćena naknada depozitaru	(32)	(18)
Izdaci od ulaganja u financijsku imovinu	(1.717)	(3.882)
Primici od ulaganja u financijsku imovinu	4.158	2.100
Izdaci od ulaganja u zajmove i potraživanja	(2.038)	(1.457)
Ostali izdaci	(3)	(605)
Neto novac iz poslovnih aktivnosti	453	(3.698)
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti		
Primici od izdanih udjela	12.909	11.811
Izdaci za otkupljene udjele	(13.330)	(9.398)
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti	(421)	2.413
Neto povećanje/ (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	32	(1.285)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	117	1.402
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	149	117

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava Neta Capital Croatia d.d., za upravljanje investicijskim fondovima dana 30. travnja 2015. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

1. OPĆENITO O FONDU

NETA Multicash - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (u nastavku „Fond“) je novčani otvoreni investicijski fond kojim upravlja NETA Capital Croatia d.d., za upravljanje investicijskim fondovima (u nastavku „Društvo za upravljanje“). Fond je osnovan 27. listopada 2011. godine pod nazivom NFD Aureus Multicash - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, a odlukom Društva za upravljanje od 06. svibnja 2013. godine mijenja ime u NETA MultiCash - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom. Fond je počeo s radom 30. prosinca 2011. godine.

Društvo za upravljanje Fondom posluje na adresi Ilica 1/a, Zagreb.

Societe Generale Splitska banka d.d. (u nastavku „depozitar“) je depozitar Fonda.

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

Fond je novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom koji je trajno izložen novčanom (trezorski i komercijalni zapisi, depoziti i repo poslovi) i obvezničkom tržištu. Instrumenti s dospijecem kraćim od godinu dana moraju činiti najmanje 75% imovine Fonda. Fond će ulagati u minimalno rizične i iznimno likvidne instrumente novčanog tržišta.

2. OSNOVE ZA PRIPREMU

a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (u nastavku „MSFI“), koje je usvojila Europska unija.

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 30. travnja 2015. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

2. OSNOVE ZA PRIPREMU (NASTAVAK)

b) Osnova za mjerenje

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su prema osnovi fer vrijednosti za financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i derivativne financijske instrumente. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po načelu amortiziranog troška.

c) Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima, koje je usvojila Europska unija, 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.

Informacije o prosudbama Uprave Društva za upravljanje koje se odnose na primjenu MSFI-jeva, koje je usvojila Europska unija, koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u Bilješci 4: *Računovodstvene procjene i prosudbe*.

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama koja je ujedno i funkcionalna valuta, te su zaokruženi na najbližu tisuću. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2014. godine bio je 7,661471 kuna za 1 euro (2013.: 7,637643 kn) i 6,302107 kuna za 1 američki dolar (2013.: 5,549000 kuna).

e) Nastavak poslovanja

Uprava Društva za upravljanje smatra da će Fond imati adekvatne resurse za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Fond stoga i dalje usvaja pretpostavke o nastavku poslovanja u pripremi financijskih izvještaja.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Osnovne računovodstvene politike primijenjene u pripremanju ovih financijskih izvještaja prikazane su u nastavku. Te su politike dosljedno primijenjene, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

Standard i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

Sljedeće izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS) i koje su usvojene u Europskoj uniji su na snazi u tekućem razdoblju:

MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, usvojen u Europskoj uniji 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),

MSFI 11 „Zajednički poslovi“, usvojen u Europskoj uniji 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),

MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“, usvojen u Europskoj uniji 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),

MRS 27 „Odvojeni financijski izvještaji“, usvojen u Europskoj uniji 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),

MRS 28 (prerađen 2011.) „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“, usvojen u Europskoj uniji 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),

Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“ i MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ – „Upute za prijelazno razdoblje“, usvojene u Europskoj uniji 4. travnja 2013. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),

Izmjene i dopune MRS-a 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima i MRS-a 27 „Odvojeni financijski izvještaji“ – „Investicijski subjekti“, usvojeni u Europskoj uniji 20. studenoga 2013. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),

Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje“ – „Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza“, usvojene u Europskoj uniji 13. prosinca 2012. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),

Izmjene i dopune MRS-a 36 „Umanjenje imovine“ - „Objavljivanje informacija o nadoknadivom iznosu nefinancijske imovine“, usvojene u Europskoj uniji 19. prosinca 2013. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),

Izmjene i dopune MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“ – „Novacija izvedenica i nastavak primjene računovodstva zaštite“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),

Usvajanje navedenih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do promjena računovodstvenih politika Fonda.

Izmjene i dopune **MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“** – „Novacija izvedenica i nastavak primjene računovodstva zaštite“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),

Usvajanje navedenih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do promjena računovodstvenih politika Fonda.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Standard i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju (nastavak)

Standardi i tumačenja koje je izdao OMRS i koji su usvojeni u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

Na datum odobrenja financijskih izvještaja bili su objavljeni, ali ne i na snazi sljedeći standardi, izmjene i dopune postojećih standarda te tumačenja koje je objavio OMRS i usvojila Europska Unija:

- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2010.-2012.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2011.-2013.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 13 i MRS 40), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2014. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2015.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** - „Planovi definiranih naknada: doprinosi koje uplaćuju zaposleni“, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.),
- **Tumačenje IFRIC br. 21 „Nameti“**, usvojen u Europskoj uniji 13. lipnja 2014. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 17. lipnja 2014.).

Standardi i tumačenja koje je izdao OMRS i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se znatno od pravila koja je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (skraćeno: OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja o čijem usvajanju Europska unija još nije donijela odluku na dan 31. prosinca 2014. godine:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“**(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“**(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **MSFI 15 „Prihodi po ugovorima s kupcima“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** - prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),

Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“ - „Investicijski subjekti“: primjena izuzeća od konsolidacije“(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Standardi i tumačenja koje je izdao OMRS i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji (nastavak)

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se znatno od pravila koja je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (skraćeno: OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja o čijem usvajanju Europska unija još nije donijela odluku na dan 31. prosinca 2014. godine (nastavak):

- **Izmjene i dopune MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“** – „Računovodstvo stjecanja udjela u zajedničkom upravljanju“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – „Inicijativa u vezi objavljivanja“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 38 „Nematerijalna imovina“** - pojašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 41 „Poljoprivreda“** - „Poljoprivreda: plodonosne biljke“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.)
- **Izmjene i dopune MRS-a 27 „Odvojeni financijski izvještaji“** - „Metoda udjela u odvojenim financijskim izvještajima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2012.-2014.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),

Društvo za upravljanje na datum izvještavanja nije u mogućnosti predvidjeti učinak usvajanja navedenih Standardi i tumačenja koje je izdao OMRS i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji.

Istovremeno ostaje neregulirano pitanje računovodstva zaštite financijske imovine i financijskih obveza čija načela u Europskoj uniji još nisu usvojena.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se kroz dobit ili gubitak 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. Prihodi od kamata uključuju 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.

Prihod od dividendi

Prihod od dividendi od kotiranih vlasničkih vrijednosnica priznaje se kroz dobit ili gubitak na datum objavljivanja prava na dividendu 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, 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.

Neto dobiti i gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza

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 datum 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 te nerealizirani dobiti i gubici, 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 te sve ostale razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta po monetarnoj imovini i obvezama, uključujući novac i novčane ekvivalente prikazani su unutar posebne linije dobiti ili gubitka.

Troškovi poslovanja

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknade za upravljanje, naknade depozitaru i ostale troškove. U ostale troškove Fonda su uključeni brokerski troškovi, transakcijski troškovi, trošak revizije i naknada Agenciji, koji se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo za upravljanje klasificira financijsku imovinu i financijske obveze Fonda u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, ulaganja koja se drže do dospijeca, 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. Društvo za upravljanje priznaje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak kada se:

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

- 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.

Ulaganja koja se drže do dospijeca

Ulaganja koja se drže do dospijeca su nederivativna financijska imovina koja ima fiksna ili odrediva plaćanja i fiksno dospijecje, za koju Fond ima pozitivnu namjeru i sposobnost držanja do dospijeca. Svaka prodaja ili reklasifikacija značajnijeg iznosa unutar ulaganja koja se drže do dospijeca, a prije dana dospijeca, uzrokovala bi reklasifikaciju ukupnog portfelja ulaganja koja se drže do dospijeca u imovinu raspoloživu za prodaju te onemogućila Fondu klasificiranje vrijednosnih papira u kategoriju ulaganja koja se drže do dospijeca u tekućoj i naredne dvije financijske godine. Navedena kategorija uključuje obveznice Fonda za naknadu oduzete imovine.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu, a koja uključuje ostala potraživanja.

Ostale financijske obveze

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju ostale obveze.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi su prikazani u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Priznavanje

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja te primljene depozite na dan njihovog kreiranja. Ostala financijska imovina i obveze (uključujući imovinu i obveze definirane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak) početno se priznaju na datum trgovanja kada Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od tog se datuma obračunavaju 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 amortiziraju.

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.

Zajmovi i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospelosti vrednuju se po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti. Ostale financijske obveze se vrednuju po amortiziranom trošku. 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, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, 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. Premije i diskonti, uključujući početne transakcijske troškove, uključuju se u knjigovodstveni iznos pripadajućeg instrumenta te amortiziraju koristeći efektivnu kamatnu stopu tog instrumenta.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti

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 je izlazna cijena, neovisno o tome da li je cijena neposredno vidljiva ili je procijenjena nekom drugom metodom vrednovanja. Ulaganja u investicijske fondove se vrednuju po neto vrijednosti imovine po udjelu, kao što je izvješteno od strane društava za upravljanje tih fondova.

Ako kotirana tržišna cijena financijskog instrumenta nije dostupna na burzi ili od brokera/dealer-a 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. Procjene fer vrijednosti domaćih vrijednosnica dostavljaju se depozitaru svaka tri mjeseca.

Ukoliko postoji potreba za korigiranjem procijenjene fer vrijednosti, Agencija obavještava depozitnu banku. 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.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

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 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 kroz dobit ili gubitak kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom financijske imovine. Kratkoročna financijska imovina se ne diskontira.

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

Specifični instrumenti su derivativni financijski instrumenti koji se početno priznaju po fer vrijednosti na dan zaključivanja derivativnih ugovora, a naknadno se mjere po njihovoj fer vrijednosti. Kada derivativni instrumenti imaju pozitivnu fer vrijednost priznati su u imovini, dok se u slučaju negativne fer vrijednosti iskazuju u obvezama. Metoda priznavanja nastalih dobitaka ili gubitaka ovisi o tome je li derivativni instrument klasificiran kao instrument zaštite, i ako da, o prirodi zaštićene stavke. Fond može određene derivativne instrumente klasificirati kao zaštite fer vrijednosti priznate imovine ili obveza ili čvrsto preuzetih obveza (zaštita fer vrijednosti) i za njih na početku transakcije dokumentira odnos između instrumenata zaštite i zaštićenih stavki kao i ciljeve upravljanja rizicima i strategiju primjene raznih transakcija zaštite. Fond na početku i konstantno tijekom trajanja zaštite također dokumentira svoju procjenu o tome jesu li derivativni instrumenti korišteni u transakcijama zaštite učinkoviti prilikom promjena fer vrijednosti ili novčanih tokova zaštićenih stavki.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Specifični instrumenti (nastavak)

Kada se primjenjuje računovodstvo zaštite, Fond procjenjuje, kod inicijalnog sklapanja kao i tijekom razdoblja trajanja odnosa zaštite, da li su derivativni instrumenti koji se koriste kao zaštita, vrlo učinkoviti u neutraliziranju promjena u vrijednosti ili novčanim tokovima predmeta zaštite. Zaštita se uobičajeno smatra učinkovitom ukoliko se očekuje da će promjene u fer vrijednosti ili novčanim tokovima zaštićene stavke biti potpuno neutralizirane promjenama u fer vrijednosti ili novčanim tokovima instrumenta zaštite. Određeni derivativni instrumenti nisu kvalificirani za računovodstvo zaštite.

Promjene fer vrijednosti svakog derivativnog instrumenta koji nije kvalificiran za računovodstvo zaštite priznaju se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti unutar neto dobitke/(gubitke) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća žiro 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.

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 Međunarodnim računovodstvenim standardom 32: *Financijski Instrumenti: Prezentiranje* ("MRS 32") otkupivi udjeli klasificiraju se kao vlasnički instrumenti.

Fond izdaje udjele koje isti mora otkupiti na zahtjev vlasnika u zakonskom roku od 7 dana. Udjeli u Fondu klasificirani su kao kapital u skladu s MRS-om 32: *Financijski Instrumenti: Prezentiranje* ("MRS 32").

Cijena udjela u Fondu se izračunava dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda s brojem izdanih udjela. Udjeli u Fondu se izdaju i otkupljuju na zahtjev vlasnika po cijeni koja se formira na temelju vrijednosti neto imovine Fonda po udjelu u vrijeme izdavanja ili otkupa udjela. Broj izdanih udjela jednak je broju udjela u trenutku izračuna cijene, uzevši u obzir prodaju i otkupe izvršene od trenutka zadnjeg izračuna cijene do trenutka izračuna nove cijene. Neto vrijednost po udjelu u Fondu jest neto vrijednost imovine Fonda podijeljena brojem udjela Fonda u trenutku izračuna neto vrijednosti imovine. Cijena udjela u Fondu se izračunava dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda s brojem izdanih, a nepovučanih udjela.

Prodajna cijena udjela (cijena izdavanja) utvrđuje se tako da se vrijednost udjela uveća za ulaznu naknadu (trošak izdavanja). Iznos navedene ulazne naknade predstavlja obvezu Fonda prema Društvu za upravljanje Fondom, a predstavlja prihod Društva za upravljanje.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Otkupivi udjeli (nastavak)

Otkupna cijena udjela (cijena udjela pri povratu i isplati udjela) utvrđuje se tako da se vrijednost udjela umanjuje za izlaznu naknadu. Iznos navedene izlazne naknade predstavlja obvezu Fonda prema Društvu za upravljanje Fondom, a predstavlja prihod Društva za upravljanje.

Broj kupljenih odnosno prodanih udjela računa se na četiri decimalna mjesta.

Vrijednost jednog udjela pri osnivanju fonda (početna vrijednost) iznosi 100 kuna. Najniži iznos sredstava koje ulagači moraju uplatiti u Fond inicijalno iznosi 350 kuna. Sve uplate u Fond i isplate iz Fonda su u kunama. U slučaju da se trenutno važeći propisi promijene, ili za to dobije odobrenje nadležnih institucija, Fond može donijeti odluku da uplate i isplate budu i u nekoj drugoj valuti. Fond će takvu odluku prethodno dostaviti Agenciji te je objaviti u Narodnim novinama i jednim dnevnim novinama. Kupnja udjela u Fondu obavlja se po cijeni udjela koja vrijedi na dan uplate. Danom uplate smatra se dan priljeva novčanih sredstava na račun Fonda tog radnog dana.

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 Fonda.

4. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

Ove objave nadopunjuju Bilješku 9: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

Društvo za upravljanje donosi procjene i prosudbe vezane uz budućnost. Navedene računovodstvene procjene i prosudbe će, po definiciji, rijetko odgovarati stvarnim rezultatima. Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine i obveza za koje ne postoji tržišna cijena zahtjeva korištenje metoda vrednovanja koje su opisane u Bilješci 3: *Značajne računovodstvene politike* podnaslov *Principi mjerenja fer vrijednosti*. Za financijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtjeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

Regulatorni zahtjevi

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

4. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE (NASTAVAK)

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

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 u kategoriju „namijenjene trgovanju“, Društvo za upravljanje utvrđuje da zadovoljavaju definiciju imovine i obveza namijenjenih trgovanju kako je navedeno u Bilješci 3: *Značajne računovodstvene politike* podnaslov *Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak*. U raspoređivanju financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, Društvo za upravljanje je odredilo da moraju zadovoljavati jedan od kriterija za takvu klasifikaciju kako je navedeno u Bilješci 3: *Značajne računovodstvene politike*. Reklasifikacija financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak dozvoljena je samo u iznimnim rijetkim okolnostima. Ulaganja koja se drže do dospijea mogu se klasificirati u tu skupinu samo ako Društvo za upravljanje ima namjeru i mogućnost držati ta ulaganja do dospijea.

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 3: *Značajne računovodstvene politike* podnaslov *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. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješci 10: *Fer vrijednost*.

Kao što je i opisano u Bilješci 10: *Fer vrijednost*, za određivanje knjigovodstvene vrijednosti vrijednosnica čija se fer vrijednost na kraju godine temeljila na kotiranim cijenama pri zadnjem trgovanju prije kraja godine koristile su se alternativne metode vrednovanja, uglavnom metodom usporedne grupe ili diskontiranog novčanog toka, temeljene na dostupnim podacima kao i na, po prirodi subjektivnim, procjenama Uprave.

5. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	<u>31. prosinca 2014.</u>	<u>31. prosinca 2013.</u>
Žiro računi kod banaka		
- denominirani u kunama	149	117
Ukupno	<u>149</u>	<u>117</u>

U skladu sa zahtjevima Agencije, glavni račun Fonda koji se koristi za sve transakcije, otvoren je kod depozitne banke. U promatranom razdoblju kamatna stopa po žiro računima kod depozitne banke iznosi 0,05% (2013. 0,05%).

6. FINACIJSKA IMOVINA

	<u>31. prosinca 2014.</u>	<u>31. prosinca 2013.</u>
Zajmovi i potraživanja	7.302	5.151
Ulaganja koja se drže do dospelosti	909	3.950
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	1.680	1.018
Ukupno	<u>9.891</u>	<u>10.119</u>

Stupanjem na snagu nove regulative, prema Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu, čl. 12., udio ulaganja koja se drže do dospelosti je ograničen na 10%. Sukladno navedenom, Društvo za upravljanje je reklasificiralo dio navedenog portfelja u trgovački portfelj kako bi se uskladilo s novom regulativom.

7. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 1,10% godišnje (2013.:1,10%) 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. Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima članak 250.c stavka 4 (u nastavku „Zakon“) svako društvo za upravljanje treba na kraju godišnjeg obračuna objaviti maksimalnu ukupnu naknadu za upravljanje koja je bila naplaćena Fondu te drugim fondovima u koje je Fond uložio, izražena u postotku imovine fonda koji je uložio u udjele ili dionice drugog investicijskog fonda. Na dan 31. prosinca 2014. godine naplaćena je sljedeća naknada za upravljanje u postotku imovine sljedećih fondova: Locusta Cash (EUIN-U-ICFM) u iznosu od 1,25%, te OTP novčani (OTP-U-NVCF) u iznosu od 1,00%.

8. NAKNADA DEPOZITARU

Depozitar prima naknadu u iznosu od najviše 0,14% godišnje (2013.: 0,14%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganja u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se uvećava za troškove podskrbnika te ostalih depozitnih i klirinških institucija za usluge depozitorija, prijeloja i namire i ostalih troškova u stvarnom iznosu. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

9. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	2014.	2013.
Transakcijski troškovi	(3)	(1)
Trošak revizije	(6)	(23)
Trošak Agencije	(3)	(3)
Ostali troškovi	(64)	(11)
	(79)	(38)

Sukladno zakonskoj odredbi sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% (2013.: 3,5%) snosi Društvo za upravljanje. Pokazatelj ukupnih troškova za 2014. godinu iznosi 1,46% (2013.:1,37%) prosječne godišnje neto imovine Fonda..

10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

Ulaganje u investicijske fondove pretpostavlja preuzimanje određenih rizika, pri čemu se rizik ulaganja definira kao vjerojatnost da prinos od ulaganja na tržištu kapitala bude nezadovoljavajući ili negativan uslijed djelovanja određenih rizika. Fond upravlja rizicima u skladu sa Zakonom te slijedeći smjernice domaćih i inozemnih nadzornih institucija i regulatornih tijela (Agencija, Hrvatska narodna banka, Bazelski odbor). Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za upravljanje rizicima. Kada se govori o ulozi rizika pri donošenju odluka o ulaganju – upravo odluka o prihvatljivosti rizika predstavlja temelj nakon koje Društvo za upravljanje u obzir uzima potencijalni prinos Fonda. Fond je novčani fond koji je primarno izložen novčanom tržištu. Sukladno strategiji ulaganja u novčano tržište, najviše je izložen kreditnom riziku. U svrhu smanjenja navedenog rizika na najmanju moguću razinu, Društvo za upravljanje je unutar strategije diverzificiranog ulaganja odredilo i opća pravila brižnog ulaganja: smanjenje kreditnog rizika; visok stupanj diverzifikacije realiziran kroz kontinuirano održavanje optimalnog broja financijskih instrumenata u portfelju; ulaganje u financijske instrumente provjerenih i visokokvalitetnih izdavatelja.

(a) Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja mogućnost potencijalnih dobitaka i gubitaka po financijskim instrumentima, a uključuje tečajni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik. Imovina Fonda biti će investirana u financijske instrumente navedene u strategiji ulaganja. Tim se instrumentima trguje na domaćim i međunarodnim financijskim tržištima i njihova je buduća cijena neizvjesna, odnosno prisutan je tržišni rizik. Slijedom promjene tržišnih uvjeta dolazi do promjene vrijednosti instrumenata kojima se slobodno trguje na tržištima kapitala, što može dovesti do nezadovoljavajućeg rasta ili pada vrijednosti udjela. Opisani rizik Društvo za upravljanje nastoji smanjiti oblikujući strukturu portfelja na način da se uvažava načelo razdiobe rizika putem diverzifikacije portfelja Fonda.

Osnovne investicijske ciljeve Društvo za upravljanje namjerava postići ulaganjem prikupljenih sredstava:

- neograničeno u kratkoročne dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz Republike Hrvatske i druge instrumente tržišta novca u Republici Hrvatskoj,
- neograničeno u obveznice iz Republike Hrvatske,
- neograničeno u depozite kod ovlaštenih banaka, uz uvjet da se najviše 20% imovine Fonda može položiti kao depozit u jednu te istu Banku,
- neograničeno u državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdane od država članica EU, država članica OECD, i država članica Srednjoeuropske zone slobodne trgovine (CEFTA),
- neograničeno u državne dužničke vrijednosne papire i obveznice izdavatelja iz država članica EU ili OECD s kreditnim rejtingom A- ili višim, kojima je kreditni rejting odobrila barem jedna rejting agencija (Standard&Poor's, Moody's, Fitch IBCA) izdane od država članica EU, država članica OECD, i država članica Srednjoeuropske zone slobodne trgovine (CEFTA).
- investicijske fondove koji pretežno ulažu u niskorizične dužničke vrijednosne papire u Republici Hrvatskoj, državama članicama Europske Unije i OECD-a, do 10% imovine Fonda,
- u sporazume o reotkupu (repo sporazume) s gore navedenim financijskim instrumentima,

10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

(a) Tržišni rizik (nastavak)

- terminske i opcijske ugovore i druge izvedenice.

Ulaganja u terminske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice može se koristiti u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda, odnosno povećanja prinosa, zaštite od rizika ili smanjenja troškova Fonda. Ulaganjem u financijske izvedenice neće se mijenjati investicijska strategija, niti povećati izloženost rizicima iznad onih definiranih Prospektom i Statutom Fonda te Zakonom.

Ukupna izloženost Fonda prema financijskim izvedenicama ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Fonda.

Društvo za upravljanje će nastojati ostvariti viši prinos ulažući imovinu Fonda u one vrijednosne papire i na ona tržišta na kojima će, prema procjeni Društva za upravljanje, ostvariti najbolji prinos, pridržavajući se ograničenjima ulaganja utvrđenih Zakonom.

Valutna izloženost Fonda u odnosu na njegovu temeljnu valutu ne smije prelaziti 20% imovine Fonda. Izloženost korporativnim vrijednosnim papirima (obveznice i zapisi) neće prelaziti 50% imovine Fonda. Izloženost dioničkom tržištu nije dozvoljena.

Tečajni rizik

Kako imovina Fonda može biti uložena u financijske instrumente denominirane u različitim valutama, taj će dio imovine biti izložen i riziku promjene tečaja pojedine valute u odnosu na kunu, obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fond. Rizik deprecijacije/aprecijacije valuta u kojima su financijski instrumenti denominirani Društvo za upravljanje namjerava smanjiti korištenjem valutnih forward ugovora i ostalim metodama zaštite.

Na dan 31. prosinca 2014. i 2013. godine Fond nije bio izložen tečajnom riziku.

Kamatni rizik

Promjena kamatnih stopa obrnuto je proporcionalna promjeni cijene dužničkih vrijednosnih papira, te u slučaju rasta kamatnih stopa na tržištu, postojeći instrumenti s fiksnim prinosom gube na cijeni, uz napomenu da je osjetljivost u slučaju kratkoročnih vrijednosnih papira u pravilu manja nego kod dugoročnih vrijednosnih papira. Dodatno, dužnički vrijednosni papiri će se pretežno držati do dospelja, te će Fond tako smanjivati rizik.

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.

Na datum izvještavanja Fond nije bio izložen cjenovnom riziku.

10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

(b) 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 dospjeća. Neispunjavanje obveza od strane stranke prema Fondu ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještavanja od financijskih instrumenata koji se drže za trgovanje se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost, kako je prikazano u izvještaju o financijskom položaju.

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.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku je:

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Zajmovi i potraživanja	7.302	5.151
Ulaganja koja se drže do dospjeća	909	3.950
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	1.680	1.018
Novac i novčani ekvivalenti	149	117
Potraživanja po kamatama	66	68
Ukupno	10.106	10.304

Depoziti su oročeni kod banaka u Hrvatskoj koje nemaju kreditni rejting, ali njihove matične banke imaju rejting A, prema rejting agenciji Standard & Poor's (S&P).

Novac i novčani ekvivalenti predstavljaju stanje na žiro računu kod banke skrbnika koja nema kreditni rejting, ali matična banka ima kreditni rejting A, prema rejting agenciji S&P.

Domaće korporativne obveznice kotiraju na burzi.

Na dan 31. prosinca 2014. i 2013. godine Fond nije imao u posjedu imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku, a koja je dospjela ili po kojoj je bilo prepoznato umanjeње vrijednosti, niti je imao založenu imovinu. Fond ne posjeduje instrumente osiguranja naplate potraživanja.

10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

(c) 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 dospijećima i cijenama kao i rizik nemogućnosti prodaje imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom roku.

Financijski instrumenti Fonda mogu uključivati ulaganja koje 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 fer vrijednosti kako bi zadovoljio svoje zahtjeve likvidnosti i odgovorio na specifične događaje poput pogoršanja kreditne sposobnosti bilo kojeg zasebnog izdatelja.

Nelikvidnost dovodi do otežane, ili diskontirane, prodaje odnosno unovčavanja vrijednosnih papira. Imovina Fonda će biti pretežno uložena u financijske instrumente u zemljama čija su financijska tržišta razvijena pa iako je zbog toga utjecaj ovog rizika smanjen, Društvo za upravljanje će ulagati imovinu Fonda vodeći računa o ovom riziku tako da će kupljena količina pojedinog financijskog instrumenta biti uvjetovana i likvidnošću tog instrumenta, a s obzirom na strategiju ulaganja, rizik nelikvidnosti je zanemariv za ovaj Fond.

Rizik namire smanjili smo isključivim korištenjem DVP (delivery versus payment) principa poravnanja i namire.

Tablica u nastavku prikazuju financijsku imovinu i obveze Fonda na dan 31. prosinca 2014. i 31. prosinca 2013. godine po grupama na osnovi preostalog ugovornog dospijeća. Financijske obveze iskazane su u iznosu procijenjenih budućih nediskontiranih novčanih tokova dok je financijska imovina iskazana po knjigovodstvenoj vrijednosti. Ulaganja u fondove svrstani su u dospijeće do tri mjeseca, na temelju njihove klasifikacije.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2014. godine
 (svi iznosi su prikazani u tisućama kuna)

9. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

(c) Rizik likvidnosti (nastavak)

31. prosinca 2014. godine	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 3 godine	Nedefinirano dospijeće	Ukupno
Novac i novčani ekvivalenti	149	-	-	-	149
Zajmovi i potraživanja	7.302	-	-	-	7.302
Depoziti	1.921	3.662	-	-	5.583
Dužnički vrijednosni papiri	32	1.169	956	-	2.157
Investicijski fondovi	-	-	-	556	556
Ukupno financijska imovina	9.404	4.831	956	556	15.747
Ostale obveze	23	-	-	-	23
Ukupno financijske obveze	23	-	-	-	23

31. prosinca 2013. godine	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 3 godine	Više od 3 godine	Nedefinirano dospijeće	Ukupno
Novac i novčani ekvivalenti	117	-	-	-	-	117
Depoziti	1.727	2.595	-	-	-	4.322
Zajmovi i potraživanja	5.151	-	-	-	-	5.151
Dužnički vrijednosni papiri	42	2.252	1.292	726	-	4.312
Ukupno financijska imovina	7.037	4.847	1.292	726	-	13.902
Ostale obveze	42	-	-	-	-	42
Ukupno financijske obveze	42	-	-	-	-	42

10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

(d) 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.

(e) Rizik promjene poreznih propisa i rizik namire

Rizik promjene poreznih propisa predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti izmijene porezne propise na način koji bi negativno utjecao na profitabilnost ulaganja u fondove. Rizik promjena poreznih propisa u potpunosti je izvan utjecaja Društva za upravljanje. Rizik namire je rizik odstupanja od dogovorenih termina transakcije.

(f) Upravljanje neto imovini Fonda

Sve otkupljive obračunske jedinice u potpunosti su plaćene. U neto imovinu Fonda spadaju navedene otkupljive jedinice bez nominalne vrijednosti. Relevantna kretanja u neto imovini iskazana su u izvještaju o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda. U skladu s ciljevima te politikama upravljanja rizicima, Fond nastoji uključiti primljene uplate u odgovarajuća ulaganja pri tome održavajući dostatnu razinu likvidnosti kako bi se ostvario otkup i povećavajući likvidnost prodajom kotiranih vrijednosnica ako je potrebno.

U neprekinutom razdoblju od tri kalendarska mjeseca vrijednost prosječne neto imovine Fonda ne smije pasti ispod pet milijuna kuna. U slučaju da vrijednost imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca padne ispod prethodno naznačenog iznosa Fond mora biti likvidiran ili pripojen drugom fondu.

Na temelju aktivnosti u 2014. godini, Fond u prosjeku ima odljeve povezane s otkupom udjela u iznosu od 37 tisuća (2013.: 26 tisuća) kuna svakog dana.

11. FER VRIJEDNOST

Fer vrijednost je cijena koja bi bila ostvarena na datum mjerenja prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji na glavnom, odnosno najpovoljnijem tržištu pod postojećim tržišnim uvjetima, tj. izlazna cijena, neovisno o tome da li je ona neposredno vidljiva ili procijenjena nekom drugom metodom vrednovanja.

Većina financijskih instrumenata Fonda se vodi po fer vrijednosti na datum izvještavanja. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena.

Društvo za upravljanje smatra da je knjigovodstvena vrijednost zajmova i potraživanja te ostale financijske i obveza Fonda na datum izvještavanja približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti zbog njihove kratkoročne prirode. Uprava Društva za upravljanje procjenjuje da je fer vrijednost ulaganja koja se drže do dospelosti približno je jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti.

Procjena fer vrijednosti

Glavne metode i pretpostavke za procjenu fer vrijednosti financijskih instrumenata su opisane u Bilješci 3: *Značajne računovodstvene politike*.

Kao što je navedeno u Bilješci 4: *Računovodstvene procjene i prosudbe*, alternativne procjene vrijednosti po prirodi su subjektivne, uključuju značajnu razinu neizvjesnosti i pitanja koja ovise o prosudbi te se, stoga, ne mogu utvrditi s potpunom pouzdanošću.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi su prikazani u tisućama kuna)

11. FER VRIJEDNOST

Procjena fer vrijednosti

Glavne metode i pretpostavke za procjenu fer vrijednosti financijskih instrumenata su opisane u Bilješki 3: *Značajne računovodstvene politike*. Kao što je navedeno u Bilješki 4: *Računovodstvene procjene i prosudbe*, alternativne procjene vrijednosti po prirodi su subjektivne, uključuju značajnu razinu neizvjesnosti i pitanja koja ovise o prosudbi te se, stoga, ne mogu utvrditi s potpunom pouzdanošću. U sljedećoj tablici je prikazana procjena fer vrijednosti za financijsku imovinu te za financijske obveze:

Financijska imovina i financijske obveze	Fer vrijednost na dan		Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni nedostupni ulazni podaci	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.				
1) Uvrštene otkupive obveznice	Obveznice – 1.426 tisuća kuna.	Obveznice – 2.501 tisuća kuna.	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
2) Uvrštene otkupive obveznice	Obveznice – 606 tisuća kuna	Obveznice – 0 kuna	3. razina	Metoda usporedne grupe	aktivno kotirana cijena	aktivno kotirana cijena
3) Dionice i udjeli u društvima za upravljanjem fondovima	Udjeli u domaćim Otvorenim investicijskim fondovima – 556 tisuća kuna	Udjeli u domaćim Otvorenim investicijskim fondovima – 1.018 tisuća kuna	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo

Knjigovodstvena vrijednost depozita u iznosu od 5.602 tisuća kuna (2013. 4.451 tisuća kuna) se ne razlikuje značajno od njihovih fer vrijednosti.

Hijerarhija mjerenja fer vrijednosti

Međunarodni standardi financijskog izvještavanja 7 Financijski instrumenti: *Objavljivanje* ("MSFI 7") zahtjeva 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. Na dan 31. prosinca 2014. te 31. prosinca 2013. godine, financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak klasificirana je u razinu 1. Na dan 31. prosinca 2014. godine nije bilo financijskih obveza koje su se vodile po fer vrijednosti te nije bilo reklasifikacija između razina u odnosu na 31. prosinca 2013. godine.

11. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

U nastavku je prikazana struktura financijske imovine Fonda, koja se vrednuje po amortiziranom trošku, zajedno s usporednim prikazom fer vrijednosti navedene financijske imovine.

	31. prosinca 2014.		31. prosinca 2013.	
	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
Financijska imovina				
Ulaganja koja se drže				
do dospijea	909	942	3.950	4.018
- Obveznice	909	942	2.501	2.569

Dana 31. prosinca 2014. godine, Fond je putem ugovora o reotkupu, primio vrijednosne papire, vrednovane po fer vrijednosti, u iznosu od 2.584 tisuća kuna (2013.: 835 tisuća kuna).

12. 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 matičnim društvom NETA Yatirim Menkul Degerler AS sa sjedištem u Turskoj (do 10. prosinca 2012. godine NFD Holding d.d., upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Sloveniji), članovima Nadzornog odbora i Uprave Društva za upravljanje te ostalim izvršnim rukovodstvom (zajedno "ključno rukovodstvo"), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i članova njihovih užih obitelji, i ostalim investicijskim fondovima kojima upravlja isto Društvo za upravljanje. Na dan 31. prosinca 2014. godine Fondom upravlja Društvo za upravljanje koje je u vlasništvu društava: NETA Yatirim Menkul Degerler AS sa sjedištem u Turskoj i Proinvestments AD sa sjedištem u Srbiji (do 10. prosinca 2012. godine NFD Holding d.d., za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Sloveniji); g. Miroslava Jeličića Purka, g. Kristijana Floričića i g. Krasnodara Raguža. Fond nema transakcija s vlasnicima i krajnjim vlasnikom Društva za upravljanje Fondom.

Za 2014. godinu trošak revizije iznosio je 6 tisuća kuna (2013.: 23 tisuću kuna).

12. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s Društvom za upravljanje Fondom su kako slijedi:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Obveze (Bilješka 7)		
Obveza za naknadu za upravljanje	9	10
Rashodi (Bilješka 7)		
Naknada za upravljanje	105	100

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s depozitnom bankom Fonda su kako slijedi:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Obveze (Bilješka 8)		
Obveza za naknadu depozitaru	2	2
Rashodi (Bilješka 8)		
Naknada depozitaru	18	18

13. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAJA O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

Dana 31. ožujka 2015. godine, Uprava Društva za upravljanje je donijela odluku o dobrovoljnom prestanku obavljanja djelatnosti osnivanja i upravljanja investicijskim fondovima.

Navedena Odluka Uprave Društva za upravljanje je donesena sukladno Odluci Glavne Skupštine Društva za upravljanje od 23. ožujka 2015. godine prema kojoj je Uprava Društva za upravljanje ovlaštena podnijeti zahtjev Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga radi donošenja Rješenja o prestanku važenja odobrenja za rad Društva za upravljanje, te pokrenuti postupak prijenosa svih fondova koji se nalaze pod upravljanjem Društva, prikupljanjem pisanih ponuda i prihvaćanjem najbolje ponude.

Na osnovu navedene Skupštinske odluke o prikupljanju ponuda za prijenos fondova pod upravljanjem, Uprava Društva za upravljanje je na svojim web stranicama dana 23. ožujka 2015. godine objavila poziv na podnošenje ponuda za prijenos upravljanja fondovima.

14. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji potpisani su i njihovo izdavanje odobreno je 30. travnja 2015. godine.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava društva Neta Capital Croatia d.d., za upravljanje investicijskim fondovima dana 30. travnja 2015. godine.

Dario Vilović

Predsjednik Uprave Društva za upravljanje

NETA CAPITAL CROATIA d.d.
ZAGREB

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

Osnovni financijski izvještaji koji su pripremljeni u skladu s formom koja je propisana Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda:

1. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
2. Izvještaj o financijskom položaju
3. Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda
4. Izvještaj o novčanom toku
5. Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda
6. Izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda

Propisani obrasci

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi su prikazani u tisućama kuna)

Obrazac ISD				
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti				
Naziv UCITS fonda: NETA MultiCash otvoreni investicijski fond s javnom ponudom				
OIB UCITS fonda: NETA Capital Croatia d.d. 51485653636				
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	13.104	703.087
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	2.527	1.249.049
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	40	10.578	-545.962
72	Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	37.185	623.238
71y	Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	0	0
62	Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	2.799	24.225
60y	Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	0	0
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)	45	34.386	599.013
70	Prihodi od kamata	46	255.895	309.862
71x	Ostale pozitivne tečajne razlike	47	0	0
74	Prihodi od dividendi	48	0	0
75	Ostali prihodi	49	5.260	59.409
	Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)	50	261.155	369.272
67	Rashodi od kamata	51	1.886	0
60x	Ostale negativne tečajne razlike	52	0	0
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	100.496	104.600
65	Naknada depozitaru	54	18.350	18.350
66	Transakcijski troškovi	55	1.330	3.104
64	Umanjenje imovine	56	0	0
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	34.841	75.745
	Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)	58	156.903	201.799
	Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)	59	149.215	220.523
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	0	0
	Dobit/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	61	0	0
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60 + AOP 61)	62	0	0
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP62)	63	149.215	220.523
	Reklasifikacijske usklade	64	0	0

Propisani obrasci

Izveštaj o financijskom položaju

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi su prikazani u tisućama kuna)

Obrazac IFP				
Izveštaj o financijskom položaju				
Naziv UCITS fonda: NETA MultiCash otvoreni investicijski fond s javnom ponudom				
OIB UCITS fonda: 51485653636				
Naziv društva za upravljanje investicijskim fondom: NETA Capital Croatia d.d.				
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	117.016	149.190
83+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	4.493.474	5.646.966
81+84+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	701.556	1.703.246
	Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	4	2.524.323	2.049.810
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5	0	1.128.700
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	0	1.128.700
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7	0	0
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8	0	0
	d) neuvršteni	9	0	0
50+80+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	2.524.323	921.110
35+51	Instrumenti tržišta novca	11	1.449.671	0
36+41	Udjeli UCITS fondova	12	1.017.819	556.489
34	Izvedenice	13	0	0
85	Ostala financijska imovina	14	0	0
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15	47	58
A	Ukupna imovina (Σ AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	10.303.905	10.105.759
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	837.411	2.587.884
20+21+28*	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	0	0
22+28*	Ostale financijske obveze	19	0	0
	Financijske obveze (AOP18+AOP19)	20	0	0
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21	9.826	9.230
24	Obveze prema depozitaru	22	1.500	1.760
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	24.758	27.332
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	36.084	38.323
B	Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)	27	36.084	38.323
C**	Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)	28	10.267.821	10.067.436
D**	Broj izdanih udjela	29	98.340,7048	94.206,2211
E**	Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29)	30	104,4107	106,8659
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	9.934.586	9.513.678
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	149.215	220.523
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	184.020	333.235
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	10.267.821	10.067.436
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	37	837.411	2.587.884

Propisani obrasci

Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi su prikazani u tisućama kuna)

Obrazac IPNI			
Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda			
Naziv UCITS fonda: NETA MultiCash otvoreni investicijski fond s javnom ponudom			
OIB UCITS fonda: 51485653636			
Izveštajno razdoblje: 01.01.2014 - 31.12.2014			
(u kunama)			
Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	124	149.215	220.523
Ostala sveobuhvatna dobit	125	0	0
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124+AOP125)	126	149.215	220.523
Primici od prodaje izdanih udjela UCITS fonda	127	11.810.582	12.908.858
Izdaci od povlačenja izdanih udjela UCITS fonda	128	-9.398.211	-13.329.766
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127+ AOP129)	129	2.412.371	-420.908
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+ AOP129)	130	2.561.586	-200.385

Propisani obrasci

Izveštaj o novčanim tokovima (direktna metoda)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi su prikazani u tisućama kuna)

Obrazac INTd			
Izveštaj o novčanim tokovima (direktna metoda)			
Naziv UCITS fonda: NETA MultiCash otvoreni investicijski fond s javnom ponudom			
OIB UCITS fonda: 51485653636			
Izveštajno 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	2.100.000	2.493.243
Izdaci od kupnje prenosivih vrijednosnih papira	66	-1.265.865	-527.495
Primici od prodaje instrumenata tržišta novca	67	0	0
Izdaci od kupnje instrumenata tržišta novca	68	-2.616.106	0
Primici od prodaje udjela UCITS fondova	69	0	1.665.244
Izdaci od kupnje udjela UCITS fondova	70	0	-1.190.000
Primici od ulaganja u izvedenice	71	0	0
Izdaci od ulaganja u izvedenice	72	0	0
Primici od dividendi	73	0	0
Primici od kamata	74	262.356	190.407
Izdaci za kamate	75	-1.936	0
Primici po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o prodaji i ponovnoj kupnji	76	16.318.848	6.141.732
Izdaci po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o kupnji i ponovnoj prodaji	77	-17.774.127	-8.180.000
Izdaci od naknada za upravljanje	78	-97.783	-105.196
Izdaci za naknade depozitaru	79	-16.850	-18.350
Izdaci za transakcijske troškove i ostale dozvoljene troškove UCITS fonda	80	-1.441	-14.116
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	81	-599.320	39.279
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	82	-5.392	-41.665
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP65 do AOP82)	83	-3.697.616	453.082
Primici od izdavanja udjela	84	11.810.582	12.908.858
Izdaci od otkupa udjela	85	-9.398.211	-13.329.766
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	2.412.371	-420.908
Efekti promjene tečaja stranih valuta	90	0	0
Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP83+ AOP89+AOP90)	91	-1.285.245	32.174
Novac na početku razdoblja	92	1.402.262	117.016
Novac na kraju razdoblja (AOP91+AOP92)	93	117.016	149.190

Propisani obrasci

Izveštaj o posebnim pokazateljima fonda (članak 175. ZIF)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi su prikazani u tisućama kuna)

Obrazac IPPF					
Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda*					
Naziv UCITS fonda: NETA MultiCash otvoreni investicijski fond s javnom ponudom					
OIB UCITS fonda: 51485653636					
Izveštajno razdoblje: 01.01.2014 - 31.12.2014					
Pozicija	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	10.067.435,99	10.267.820,86	7.706.235,14	249.888,43	-
Broj udjela UCITS fonda	94.206,22	98.340,70	75.035,06	2.500,00	-
Cijena udjela UCITS fonda	106,87	104,41	102,70	99,96	-
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	98.340,70	75.035,06	2.500,00	-	-
Broj izdanih udjela UCITS fonda	121.980,99	114.240,71	93.827,61	2.500,00	-
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	126.115,47	90.935,06	21.292,55	-	-
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	94.206,22	98.340,70	75.035,06	2.500,00	-
Pokazatelj ukupnih troškova	0,0146	0,0137	0,0112	0,0001	-
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Najniža cijena udjela UCITS fonda	104,42	102,71	98,70	99,96	-
Najviša cijena udjela UCITS fonda	106,87	104,41	102,70	100,00	-
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	11.927.239,7500	11.105.911,1300	8.010.822,7800	249.992,5300	0,0000
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	6.293.295,0600	6.490.202,6000	246.748,2300	249.888,4300	0,0000
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		
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D. ZAGREB	11,88%		0,02%		

Propisani obrasci

Izveštaj o vrednovanju imovine UCITS fonda

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi su prikazani u tisućama kuna)

Izveštaj o vrednovanju imovine UCITS fonda							Obrazac IVIF
Naziv UCITS fonda: NETA MultiCash otvoreni investicijski fond s javnom ponudom							
OIB UCITS fonda: 51485653636							
Izveštajno razdoblje: 01.01.2014 - 31.12.2014							(u kunama)
Metoda vrednovanja		Pravilnik o vrednovanju imovine UCITS fonda	Zadnji dan prethodne poslovne godine	%NAV	Na izveštajni datum tekućeg razdoblja	%NAV	
Fer vrijednost	Financijska imovina						
	1. razina (MSFI 7)	članak 7. stavak 1.	članak 8. stavak 1. točka a)	1.017.818,72	9,91%	556.488,52	5,53%
		članak 9. stavak 1.	članak 8. stavak 1. točka b)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 7. stavak 3.		0,00	0,00%	518.403,85	5,15%
		članak 7. stavak 5.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
	2. razina (MSFI 7)	članak 7. stavci 4. i 6.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 9. stavci 2., 3. i 5.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	3. razina (MSFI 7)	članak 9. stavak 5.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00%	610.296,16	6,06%
	Financijske obveze						
	1. razina	članak 7. i članak 9.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
	2. razina	članak 9.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
3. razina	članak 11. i članak 9.		0,00	0,00%	0,00	0,00%	
Amortizirani trošak	Imovina	članak 12. i članak 14.	9.286.086,54	90,44%	8.420.570,03	83,16%	
	Obveze	članak 12. i članak 14.	-36.084,40	-0,35%	-38.322,57	-0,38%	
Trošak nabave	Imovina	članak 13. stavak 10.	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
		-	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
	Obveze	-	0,00	0,00%	0,00	0,00%	

Prilog 2 - Propisani obrasci

Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI, koji su usvojeni u Europskoj Uniji i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi su izraženi u kunama)

Financijski izvještaji u skladu s MSFI		2014.	Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova	2014	Razlika	
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	Bilješka	'000 kn	Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	AOP	000 kn	000 kn
Prihodi od kamata		310	Prihodi od kamata	46	310	-
Ostali prihodi		59	Ostali prihodi	49	59	-
Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		53	Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganjima u financijske instrumente	41,42	599	-
			Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	38	703	
			Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	39	(1.249)	
Naknada za upravljanje	7	(105)	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	(105)	
Naknada depozitaru	8	(18)	Naknada depozitaru	54	(18)	-
Ostali troškovi poslovanja		(79)	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	57	(76)	-
			Transakcijski troškovi	55	(3)	-
Povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja (po zaključnim tržišnim cijenama ponude)		220	Dobit ili gubitak	59	220	-
Ostala sveobuhvatna dobit		-	Ostala sveobuhvatna dobit	62	-	-
Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja (po zaključnim tržišnim cijenama ponude)		220	Ukupna sveobuhvatna dobit	63	220	-

Prilog 2 - Propisani obrasci

Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI, koji su usvojeni u Europskoj Uniji i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi su izraženi u kunama)

Financijski izvještaji u skladu s MSFI		2014.	Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova		2014.	Razlika
Izveštaj o financijskom položaju	Bilješka	'000 kn	Izveštaj o financijskom položaju	AOP	'000 kn	'000 kn
Novac i novčani ekvivalenti	5	149	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	1	149	-
Zajmovi i potraživanja	6	7.302	Zajmovi i potraživanja	2,3	7.302	-
Ulaganja koja se drže do dospijeca	6	909	Ulaganja koja se drže do dospijeca	10	909	-
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	6	1.680	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	6,12	1.680	-
Potraživanja za kamate		66	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina		66	-
Ukupno imovina		10.106	Ukupno imovina	16	10.106	-
Ostale obveze		38	Ostale obveze	26	38	-
Neto imovina vlasnika udjela Fonda (po zaključnim tržišnim cijenama ponude izjednačeno sa službeno odobrenim cijenama) sastoji se od:		10.067	Neto imovina fonda	28	10.067	
Broj izdanih udjela		94.206	Broj izdanih udjela	29	94.206	
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu po službenim cijenama odobrenim od strane regulatora		106,8659	Neto imovina po udjelu	30	106,8659	

Prilog 2 - Propisani obrasci

Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI, koji su usvojeni u Europskoj Uniji i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi su izraženi u kunama)

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova		Prijenos u Novčane primitke od financijskih instrumenata	Prijenos u Novčane izdatke za financijske instrumente	Prijenos u Ostale neto izdatke	Prijenos u novčane primitke od spot transakcija	Prijenos u novčane izdatke od spot transakcija	Prijenos u Plaćenu kamatu	Prijenos u novčane primitke od ugovora o reotkupu	Prijenos u novčane izdatke od ugovora o reotkupu	Prijenos depozita do tri mjeseca u Novac i novčane ekvivalente na kraju razdoblja		Financijski izvještaj
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti	453			263			190				453	Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	4.158			2.493							4.158	Primici od ulaganja u financijsku imovinu
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	(1.717)			(527)							(1.717)	Izdaci od ulaganja u financijsku imovinu
Primici od kamata	190						190				190	Primici od kamata
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	6.142			6.142							6.142	Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	(8.180)			(8.180)							(8.180)	Izdaci od ulaganja u zajmove i potraživanja

Prilog 2 - Propisani obrasci

Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI, koji su usvojeni u Europskoj Uniji i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi su izraženi u kunama)

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova		Prijenos u Novčane primitke od financijskih instrumenata	Prijenos u Novčane izdatke za financijske instrumente	Prijenos u Ostale neto izdatke	Prijenos u novčane primitke od spot transakcija	Prijenos u novčane izdatke od spot transakcija	Prijenos u Plaćenu kamatu	Prijenos u novčane primitke od ugovora o reotkupu	Prijenos u novčane izdatke od ugovora o reotkupu	Prijenos depozita do tri mjeseca u Novac i novčane ekvivalente na kraju razdoblja		Financijski izvještaj
												Dužničke vrijednosnice
Izdaci za naknade za upravljanje fondom	(105)			(105)							(105)	Plaćena naknada za upravljanje
Izdaci za naknade depozitaru	(32)			(32)							(32)	Plaćena naknada depozitaru
Izdaci za transakcijske troškove												
Izdaci za ostale dozvoljene troškove fonda												
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	(42)			(42)							3	Ostali neto primici
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	39			39								

Prilog 2 - Propisani obrasci

Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI, koji su usvojeni u Europskoj Uniji i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi su izraženi u kunama)

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova		Prijenos u Novčane primitke od financijskih instrumenata	Prijenos u Novčane izdatke za financijske instrumente	Prijenos u Ostale neto izdatke	Prijenos u novčane primitke od spot transakcija	Prijenos u novčane izdatke od spot transakcija	Prijenos u Plaćenu kamatu	Prijenos u novčane primitke od ugovora o reotkupu	Prijenos u novčane izdatke od ugovora o reotkupu	Prijenos depozita do tri mjeseca u Novac i novčane ekvivalente na kraju razdoblja		Financijski izvještaj
Novčani tok iz financijskih aktivnosti	(421)			(421)							(421)	Novčani tokovi od financijskih aktivnosti
Primici od izdavanja udjela	12.909			12.909							12.909	Primici od izdanih udjela
Izdaci od povlačenja udjela	(13.330)			(13.330)							(13.330)	Izdaci za otkupljene udjele
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	32			32							32	Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	117			117							117	Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	149			149							149	Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja