

**FIMA EQUITY FOND
OTVORENI INVESTICIJSKI FOND
S JAVNOM PONUDOM**

**Financijski izvještaji
za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.
zajedno sa Izvještajem neovisnog revizora**

Sadržaj

	Stranica
Odgovornost Uprave za financijske izvještaje	1
Izveštaj neovisnog revizora	2
Račun dobiti i gubitka	3
Bilanca	4
Izveštaj o toku novca	5
Izveštaj o promjenama u imovini vlasnika udjela Fonda	6
Bilješke uz financijske izvještaje	7-28

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava društva FIMA GLOBAL Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo") dužna je pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji fonda otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom FIMA Equity ("Fond") u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI"), koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Fondu, kao i njegove rezultate poslovanja za navedenu godinu.

Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava Društva za upravljanje Fondom očekuje da će Fond u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje Fondom pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima i
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Fond nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava Društva za upravljanje Fondom odgovorna je za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Fonda, i dužna je pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Fonda te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Potpisali u ime Fima Global Invest d.o.o., za upravljanje investicijskim fondovima:

Goran Dobrojević
Predsjednik Uprave




FIMA GLOBAL INVEST d.o.o.
Varaždin

Marko Bešlić
Član Uprave



Fima Global Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima

Anina 2

42000 Varaždin

Republika Hrvatska

28. travnja 2008. godine

Izveštaj neovisnog revizora

Vlasnicima udjela u FIMA Equity otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom:

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja FIMA Equity otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond") koji se sastoje od bilance na dan 31. prosinca 2007. godine, računa dobiti i gubitka, izvještaja o tijeku novca i izvještaja o promjenama u vrijednosti neto imovine fonda za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz finansijske izvještaje. Reviziju za godinu koja je završila 31. prosinca 2006. godine obavio je drugi revizor koji je u svojem izvještaju izrazio mišljenje bez kvalifikacija o tim finansijskim izvještajima.

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje

Sastavljanje te objektivni prikaz finansijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja potpadaju u djelokrug odgovornosti Uprave Društva za upravljanje investicijskim fondom, a to obuhvaća: ustrojavanje, uspostavljanje i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivni prikaz finansijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške, odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika te davanje računovodstvenih procjena primjerenih danim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o finansijskim 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 finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

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

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

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju objektivno, u svim materijalno značajnim odrednicama, finansijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2007. godine, te rezultate njegovog poslovanja i novčane tijekove za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Deloitte d.o.o.
Branislav Vrtačnik, ovlaštenu revizora

Zagreb, Republika Hrvatska
28. travnja 2008.

Revizija • Porezi • Poslovno savjetovanje • Finansijsko savjetovanje



Račun dobiti i gubitka

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2007.	2006.
Prihodi			
Prihodi od kamata	3	1.983	481
Prihod od dividendi		2.267	309
Ostali prihodi		1	46
		4.251	836
Poslovni rashodi			
Naknada za upravljanje		(8.263)	(1.605)
Naknada depozitnoj banci		(1.108)	(279)
Transakcijski troškovi		(4.068)	(1.190)
Naknada za ulaznu proviziju		(2.647)	(2.184)
Ostali troškovi		(478)	(452)
		(16.564)	(5.710)
Realizirani i nerealizirani dobiti, neto			
Realizirani dobiti po vrijednosnicama, neto	4	55.600	12.949
Nerealizirani dobiti po vrijednosnicama, neto	5	9.527	11.005
Tečajni (gubici) na novac i sredstva na računima kod banaka, neto		(3.224)	(729)
		61.903	23.225
NETO DOBIT TEKUĆE GODINE		49.590	18.351

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilanca

Na dan 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2007.	2006.
Imovina			
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	6	192.580	128.939
Plasmani u bankama		-	24.000
Ostala imovina		4.241	8.345
Novac i sredstva na računima kod banaka	7	23.094	16.102
		219.915	177.386
Obveze			
Kratkoročne obveze	8	4.004	2.653
		4.004	2.653
NETO IMOVINA		215.911	174.733
Sredstva vlasnika udjela			
Udjeli		166.321	156.382
Neto dobit tekuće godine		49.590	18.351
		215.911	174.733
Broj udjela na kraju godine		754.286,5952	713.979,1846
Vrijednost udjela na kraju godine		286,2455	244,7307

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava Fima Global Investa d.o.o. 28. travnja 2008.

Goran Dobrojević
Predsjednik Uprave



FIMA GLOBAL INVEST d.o.o.
Varaždin

Marko Bešlić
Član Uprave



Izveštaj o toku novca

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2007.	2006.
Poslovne aktivnosti			
Neto dobit tekuće godine		49.590	18.351
<i>Usklađenje neto dobiti za neto novac (korišten u) poslovnim aktivnostima:</i>			
Prihod od kamata		(839)	(482)
Prihod od dividendi		(2.267)	(309)
Nerealizirani dobiti po vrijednosnicama		(9.527)	(11.008)
Novac iz poslovnih aktivnosti prije promjena u obrtnim sredstvima		36.957	6.552
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>			
(Povećanje) vrijednosnica po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(54.114)	(92.487)
Smanjenje/(povećanje) plasmana bankama		24.000	(24.000)
Smanjenje ostale imovine		3.958	1.212
Povećanje kratkoročnih obveza		1.351	1.698
Primici od dividendi		2.267	309
Primici od kamata		985	323
NETO NOVAC OSTVAREN/(KORIŠTEN) POSLOVNIM AKTIVNOSTIMA		15.404	(106.393)
Financijske aktivnosti			
Primici od izdavanja udjela		412.825	197.643
Isplate s osnove otkupa udjela		(421.237)	(78.323)
NETO NOVAC OSTVAREN/(KORIŠTEN) FINANCIJSKIM AKTIVNOSTIMA		(8.412)	119.320
POVEĆANJE NOVCA I SREDSTVA NA RAČUNU KOD BANAKA		6.992	12.927
NOVAC I SREDSTVA NA RAČUNU KOD BANAKA NA POČETKU GODINE		16.102	3.175
NOVAC I SREDSTVA NA RAČUNU KOD BANAKA NA KRAJU GODINE	7	23.094	16.102

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama u imovini vlasnika udjela Fonda

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	2007.	2007.	2006.	2006.
	'000 kn	broj udjela	'000 kn	broj udjela
Neto imovina Fonda na početku godine	174.733	713.979,1846	37.062	247.179,1570
Izdavanje udjela tijekom godine	412.825	1.457.673,0154	197.643	841.606,2314
Otkup udjela tijekom godine	(421.237)	(1.417.365,6048)	(78.323)	(374.806,2038)
Neto dobit tekuće godine	<u>49.590</u>	<u>-</u>	<u>18.351</u>	<u>-</u>
Neto imovina Fonda na kraju godine	215.911	754.286,5952	174.733	713.979,1846

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

1. OPĆI PODACI

Djelatnost

FIMA Equity otvoreni investicijski fond javnom ponudom ("Fond") je zaseban subjekt bez pravne osobnosti koji je registriran za prikupljanje novčanih sredstava izdavanjem i javnom prodajom udjela u Fondu. Prikupljena sredstva ulažu se na tržištima novca i kapitala te u vrijednosne papire financijskih institucija u ime Fonda, a za zajednički račun vlasnika udjela. Trajanje Fonda je neograničeno. Odobrenje za osnivanje otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Fima Equity fonda izdala je Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske dana 6. svibnja 2004. godine.

Društvo za upravljanje Fondom

U skladu sa Statutom i Prospektom Fonda i odredbama Zakona o investicijskim fondovima ("Zakon"), fondom upravlja Fima Global Invest d.o.o. sa sjedištem u Varaždinu ("Društvo"). Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu u Varaždinu dana 3. listopada 2003. godine. Upisani i uplaćeni temeljni kapital društva iznosi 1.000.000,00 kuna.

Društvo odgovara za štetu počinjenu vlasnicima dokumenata o udjelu uslijed kršenja Zakona o investicijskim fondovima i Statuta Fonda. Sukladno zakonu, Društvo Fondu zaračunava naknadu za upravljanje u visini od najviše 2,50% (2006: 2,50 %) godišnje od imovine Fonda.

Depozitna banka

Sukladno zakonu, Društvo treba odabrati depozitnu banku. Pored usluga pohrane zasebne imovine, Banka prikuplja sredstva uplaćena na temelju zahtjeva za kupnju udjela, kao i nadzire utvrđivanje vrijednosti pojedinačnih udjela. Depozitna banka Fonda je Societe Generale Group – Splitska Banka d.d. Split, Ruđera Boškovića 16. Depozitna banka odgovara Društvu i vlasnicima udjela za svu štetu koju su oni pretrpjeli uslijed kršenja zakona. Sukladno zakonu, depozitna banka zaračunava naknadu za svoje usluge u visini od 0,25-0,30 % (2006: 0,25-0,30 %) godišnje od imovine Fonda umanjene za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Strategija ulaganja

Sukladno Prospektu i Statutu Fonda strategija ulaganja Fonda je sljedeća:

- vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama u Republici Hrvatskoj, Crnoj Gori, Bosni i Hercegovini, Makedoniji i Srbiji, na burzama ili drugim tržištima u zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA-e i ZND (Zajednica Neovisnih Država), te u drugim zemljama sa tržištima kapitala u razvoju, bez ograničenja;
- dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama u Republici Hrvatskoj, Crnoj Gori, Bosni i Hercegovini, Makedoniji i Srbiji, na burzama ili drugim tržištima u zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA-e i ZND (Zajednica Neovisnih Država), te u drugim zemljama sa tržištima kapitala u razvoju, do 30% imovine Fonda;
- kratkoročne vrijednosne papire (državne i korporativne) kojima se trguje na organiziranim tržištima u Republici Hrvatskoj Crnoj Gori, Bosni i Hercegovini, Makedoniji i Srbiji, na burzama ili drugim tržištima u zemljama članicama EU, OECD-a, CEFTA-e i ZND (Zajednica Neovisnih Država), te u drugim zemljama sa tržištima kapitala u razvoju, do 30% imovine Fonda;
- prava na stjecanje dionica, do 30 % imovine Fonda;
- udjele ili dionice investicijskih fondova registriranih u Republici Hrvatskoj ili državi članici ili državi koja nije članica Europske unije do 30% imovine Fonda, pod uvjetom:
 - a) da je razina zaštite ulagača i obveza izvješćivanja i informiranja ulagača u takve fondove barem jednaka zahtjevima propisanim Zakonom o investicijskim fondovima, osobito u pogledu ograničenja ulaganja, te da su takvi investicijski fondovi ovlašteni od strane Nadzornog tijela i
 - b) da je prospektom i/ili statutom fonda u čije se dionice ili udjele ulaže predviđeno da najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u dionice ili udjele drugih fondova;
 - c) ne naplaćuju upravljačku naknadu veću od 3,5 posto
- opcijske i terminske poslove isključivo u svrhu osiguranja potraživanja i zaštite imovine

Osobe odgovorne za poslovanje Fonda

- Goran Dobrojević – predsjednik Uprave društva FIMA GLOBAL Invest d.o.o.
- Andrej Lepoglavec - član Uprave društva FIMA GLOBAL Invest d.o.o. (do 07.studenog 2007.)
- Marko Bešlić- član Uprave društva FIMA GLOBAL Invest d.o.o. (od 08.studenog 2007.)

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Standardi i tumačenja koji su na snazi za tekuće razdoblje

Fond je u tekućoj godini usvojilo MSFI 7 "Financijski instrumenti: objavljivanje", koji je na snazi za godišnja izvještajna razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2007. godine, te posljedične izmjene i dopune MRS-a 1 "Prezentiranje financijskih izvještaja".

Utjecaj usvajanja MSFI-ja 7 i izmijenjenog MRS-a 1 odrazio se kroz objavljivanje većeg broja podataka u financijskim izvještajima o financijskim instrumentima.

Četiri tumačenja koja je izdao Odbor za tumačenje Međunarodnog financijskog izvještavanja (izvorno International Financial Reporting Interpretations Committee – IFRIC) su na snazi za tekuće razdoblje, i to: IFRIC 7 "Primjena pristupa prepravljavanja po MRS-u 29 Financijsko izvještavanje u hiperinflacijskim gospodarstvima", IFRIC 8 "Djelokrug MSFI-ja 2", IFRIC 9 "Ponovna procjena ugrađenih derivata" i IFRIC 10 "Financijsko izvještavanje o razdobljima unutar godine i umanjenje vrijednosti". Spomenuta tumačenja nisu dovela do promjena računovodstvenih politika Fonda.

Standardi i tumačenja koji još nisu usvojeni

Na datum odobrenja financijskih izvještaja, bila su izdana i druga tumačenja i standardi koja još nisu bila na snazi, ali koji nemaju niti će imati značajnijeg utjecaja na financijske izvještaje Fonda kada budu usvojeni:

- MRS 23 (izmijenjen) "Troškovi posudbe" (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MSFI 8 "Poslovni segmenti" (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- IFRIC 13 "Plan očuvanja lojalnosti kupaca" (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2008.)
- IFRIC 11 MSFI 2: "Transakcije dionicama grupe i trezorskim dionicama" (na snazi od 1. ožujka 2007.)
- IFRIC 12 Sporazumi o koncesijama za usluge (na snazi od 1. siječnja 2008.)
- IFRIC 14 MRS 19 – Limit na sredstvo iz definiranih planova, minimalna potrebna sredstva financiranja i njihova interakcija (na snazi od 1. siječnja 2008.)
- MSFI 3 (izmijenjen) „Poslovna spajanja“ i MRS 27 (izmijenjen) „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji“ (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju 1. srpnja 2009. godine ili nakon tog datuma);
- Izmjene i dopune MSFI-ja 2 „Isplate s temelja dionica – uvjeti stjecanja prava i ukidanje“ (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju 1. siječnja 2009. godine ili nakon tog datuma) i
- Izmjene MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje“ i MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja – financijski instrumenti s opcijom prodaje izdavatelju i obveze temeljem likvidacije“ (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju 1. siječnja 2009. godine ili nakon tog datuma).

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Osnova prikaza

Financijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI"). Prikaz financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja zahtijeva od Uprave da daje procjene i pretpostavke koje utječu na iskazane iznose imovine, obveza i objavu potencijalnih sredstava i obveza na datum financijskih izvještaja, kao i prihoda i troškova u izvještajnom razdoblju. Stvarni iznosi mogu se razlikovati od procijenjenih.

Izvještajna valuta

Financijski izvještaji Fonda iskazani su u hrvatskim kunama (HRK). Na dan 31. prosinca 2007. i 2006. godine, službeni tečaj kune u odnosu na EUR bio je 7,325131, odnosno 7,345081.

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u računu dobiti i gubitka za sve kamatonosne instrumente po načelu obračunanih kamata. Prihodi od kamata uključuju kupone zarađene od obveznice, te obračunani diskont na trezorske i komercijalne zapise, zapise s promjenjivim kamatama i druge financijske instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka, te raspoložive za prodaju. Prihodi od kamata ostvarenih iz imovine nominirane u stranoj valuti uključuju tečajne razlike s osnove promjene tečajeva.

Prihodi od dividendi

Dividende na vlasničke vrijednosnice knjiže se na datum izglasavanja dividende na Glavnoj skupštini društva ili kada je utvrđeno pravo dioničara na primitak dividende, ovisno koji datum je kasniji, a povezana potraživanja iskazuju se u bilanci u okviru ostale imovine, odnosno u računu dobiti i gubitka u okviru prihoda od dividendi. Nakon isplate dividende, povezana potraživanja prebijaju se iznosom naplaćenog novca.

Troškovi upravljanja Fondom i drugi troškovi

Troškovi upravljanja koji terete imovinu Fonda su kako slijedi:

- naknada za upravljanje, koja se obračunava u visini od 2,50% (2006: 2,50%) godišnje od imovine Fonda.
- naknada depozitnoj banci, koja se obračunava u visini od 0,25-0,30% (2006: 0,25-0,30 %) godišnje od imovine Fonda.
- stvarno nastali troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom imovinskih stvari iz imovine Fonda
- troškovi ispitivanja i objavljivanja podataka propisanih Zakonom o investicijskim fondovima, kao i troškovi marketinga (koji se sastoje isključivo od zakonom propisanih objava te troškova komuniciranja s vlasnicima udjela) u stvarnom iznosu.
- troškovi izdavanja udjela
- troškovi naknada revizorima.

Naknada za upravljanje Društvu i naknada depozitnoj banci obračunavaju se svakodnevno, a plaća mjesečno dok se troškovi nastali u svezi sa stjecanjem i prodajom imovinskih stvari iz imovine Fonda obračunavaju na datum transakcije. Ostali troškovi terete imovinu Fonda u skladu sa Statutom i Prospektom Fonda, koji je odobrilo regulatorno tijelo Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("HANFA"), u stvarno nastalom iznosu (Bilješka 10).

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Preračunavanje stranih sredstava plaćanja

Sredstva i izvori sredstava izraženi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se u kunsku protuvrijednost po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na datum bilance. Prihodi i rashodi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se po tečaju na dan transakcije. Realizirani dobiti i gubici nastali preračunavanjem deviznih stavaka bilance po tečaju Hrvatske narodne banke svakodnevno se evidentiraju u računu dobiti i gubitka. Tečajne razlike po vrijednosnicama iskazuju se u okviru neto realizirane/nerealizirane dobiti/ gubitka od vrijednosnica.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća novac u blagajni i depozite po viđenju. Novčani ekvivalenti su kratkoročna ulaganja visoke likvidnosti koja se mogu u svakom trenutku konvertirati u poznate iznose novca i koja nisu izložena značajnim promjenama vrijednosti.

Vrijednosnice

Vrijednosnice se priznaju i prestaju priznavati na datum trgovanja, a to je datum na koji se ulaganje kupuje ili prodaje temeljem ugovora čiji uvjeti nalažu isporuku ulaganja u roku utvrđenom na predmetnom tržištu i početno se mjere po trošku stjecanja, a nakon toga se vrednuju po fer vrijednosti. Vrijednosnice su razvrstane u sljedeće kategorije: financijska imovina "po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka", "ulaganja koja se drže do dospijeća", "financijska imovina raspoloživa za prodaju" te "dani zajmovi i potraživanja". Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni financijskog sredstva i određuje se kod prvog priznavanja.

Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Vrijednosnice su svrstane u kategoriju imovine kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka (tj. po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak) ako se drži radi trgovanja ili ako je određena za iskazivanje na taj način. Nakon početnog priznavanja, ove vrijednosnice se obračunavaju i iskazuju po fer vrijednosti, koja je približna cijeni kotiranoj na priznatim burzama ili koja je utvrđena primjenom prihvatljivih modela procjene vrijednosti. Fond priznaje nerealiziranu dobit ili gubitke u okviru nerealiziranih dobitaka/(gubitaka) s osnove ulaganja u vrijednosnice. Tečajne razlike po vrijednosnicama uključene su u neto realizirane/nerealizirane dobitke/gubitke od vrijednosnica. Kamata zarađena na vrijednosnicama namijenjenima trgovini obračunava se svakodnevno i iskazuje u računu dobiti i gubitka u okviru prihoda od kamata.

Fond vrednuje dionice domaćih izdavatelja sukladno Pravilniku o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili dionici investicijskog fonda donesenom od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga. Pravilnik odstupa od preporuke dane u Međunarodnom Računovodstvenom Standardu 39; Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje koji utvrđuje trenutnu ponudu na kupnju kao referentnu cijenu za utvrđivanje fer vrijednosti vrijednosnog papira. Ukoliko bi Fond primijenio cijenu sukladnu preporuci MSFI-a, vrijednost nerealiziranih dobitaka i fer vrijednost vrijednosnica bila bi na dan 31. prosinca 2007. za 1.871 tisuću kuna manja. Navedeni iznos predstavlja 0,87 % ukupne imovine Fonda. Uprava Društva smatra kako efekt nije materijalno značajan te nema utjecaja na financijske rezultate Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Udjeli

Udjeli predstavljaju vrijednosne papire registrirane na ime koji se mogu ponovno prodavati Fondu bez ograničenja. Pravo ulaganja u Fond imaju pravne i fizičke osobe.

Minimalno početno ulaganje iznosi 400,00 kuna. Iznos uloga koji uplaćuju ulagatelji predstavlja osnovu za izračunavanje broja stečenih udjela u Fondu tako da se uplaćeni iznos podijeli cijenom udjela na datum uplate na račun Fonda. Prema Statutu, ulazna naknada se naplaćuje i iznosi 3,5% od uplaćenog iznosa, ali najviše 1.400,00 kuna, uvećano za porez ako postoji porezna obveza, pri čemu ulagatelj koji odjednom uplati jednokratnu ulaznu naknadu u iznosu od 1.400,00 kuna ima pravo da bez ponovnog plaćanja ulazne naknade i popunjavanja zahtjeva za kupnju, kupuje udjele sve dok je udjelničar u Fondu. Društvo obračunava cijenu udjela idućeg radnog dana za prethodni dan. Cijena udjela jednaka je tržišnoj vrijednosti imovine Fonda umanjenoj za obveze i podijeljenoj s brojem izdanih i nepovučenih udjela na taj datum. Udjeli se povlače iz Fonda po vrijednosti udjela na dan primitka zahtjeva za otkupom udjela.

Povećanje neto imovine Fonda iskazuje se u financijskim izvještajima i u cijelosti pripada vlasnicima dokumenata o udjelu u Fondu, te se automatski ponovno ulaže u Fond. Uključeno je u cijenu njegovih udjela i ulagatelji ju mogu ostvariti prodajom dijela ili svih udjela.

Neto vrijednost imovine po udjelu

Neto vrijednost imovine po udjelu izračunava se tako da se neto imovina iskazana u bilanci, podijeli brojem udjela izdanim na kraju godine.

Zakonska ograničenja ulaganja

Sukladno Zakonu o investicijskim fondovima ("Zakon") i pravilnicima donesenim temeljem Zakona, na fondove se primjenjuju razna ograničenja vezana uz ulaganja fondova. Na dan 31. prosinca 2007. godine Fond je ispunjavao sve propisane obveze vezane uz ograničenja ulaganja imovine pod upravljanjem.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. PRIHODI OD KAMATA

	2007.	2006.
Prihodi od kamata na obveznice	409	-
Prihodi od kamata po viđenju	735	264
Prihodi od kamata na depozite kod banaka	839	217
	<u>1.983</u>	<u>481</u>

Prihodi od kamata na depozite ostvaruju se kratkoročnim plasmanima u prvoklasne banke u Hrvatskoj. Prosječna kamatna stopa po depozitima tijekom 2007. godine iznosila je 6,69%.

4. REALIZIRANI DOBICI PO VRIJEDNOSNICAMA, NETO

Na dan 31. prosinca 2007. godine realizirani dobiti / (gubici) iznosili su kako slijedi:

	2007.	2006.
Realizirani dobiti od vrijednosnica po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	62.533	14.500
Realizirani gubici od vrijednosnica po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(6.933)	(1.551)
	<u>55.600</u>	<u>12.949</u>

Realizirani dobiti/(gubici) sadrže tečajne razlike od prodaje vrijednosnica.

5. NEREALIZIRANI DOBICI PO VRIJEDNOSNICAMA, NETO

Na dan 31. prosinca 2007. godine nerealizirani dobiti/(gubici) iznosili su kako slijedi:

	2007.	2006.
Nerealizirani dobiti s osnove svođenja vrijednosnica na fer vrijednost	24.245	11.379
Nerealizirani (gubici) s osnove svođenja vrijednosnica na fer vrijednost	(14.718)	(374)
	<u>9.527</u>	<u>11.005</u>

Nerealizirani dobiti/(gubici) sadrže tečajne razlike od svođenja vrijednosnica na fer vrijednost.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

6. VRIJEDNOSNICE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

	2007.	2006.
Dionice domaćih izdavatelja	106.313	80.841
Dionice inozemnih izdavatelja	78.080	32.762
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	8.187	15.336
	192.580	128.939

Dionice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj kotiraju na Zagrebačkoj burzi. Fer vrijednost ovih vrijednosnica na dan 31. prosinca 2007. godine utvrđena je na temelju prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija na Zagrebačkoj burzi sukladno novom Pravilniku o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po dionici investicijskog fonda donesenom od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga. Pravilnik odstupa od preporuke dane u Međunarodnom Računovodstvenom Standardu 39; Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje koji utvrđuje trenutnu ponudu na kupnju kao referentnu cijenu za utvrđivanje fer vrijednosti vrijednosnog papira. Efekt je prikazan u bilješci 2.

Fer vrijednost dionica kojima se trguje na tržištima Europske unije i zemalja OECD-a na dan 31. prosinca 2007. određena je na temelju ponude na kupnju kotirane na matičnoj burzi, a koja je preuzeta iz Bloomberg sustava.

Fer vrijednost dionica koje kotiraju izvan navedenih tržišta izračunava na temelju prosječne cijene trgovanja s Beogradske, odnosno Sarajevske burze. Za ove vrijednosnice Fond nije u mogućnosti dobiti relevantne zadnje ponude za kupnju kako bi izračunao efekt odstupanja od preporuke MSFI-eva za vrednovanje vrijednosnih papira. Uprava Društva smatra kako efekt primjene zadnjih ponudbenih cijena u odnosu na prosječne cijene koje Fond u ovom slučaju koristi nije materijalno značajan.

Fer vrijednost udjela u otvorenim investicijskim fondovima utvrđena je na osnovi neto vrijednosti imovine fonda a preuzete iz Bloomberg sustava ili s internet stranice društva za upravljanje fondom.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

6. VRIJEDNOSNICE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)

6.1. Dionice domaćih izdavatelja

Izdavatelj	Valuta	% u udjelu Društva	Nabavna vrijednost	Nerealizirani dobiti/(gubici), neto	Fer vrijednost 31.12.2007	% ukupne imovine
Agromeđimurje d.d.	HRK	8,33	8.408	(475)	7.933	3,61
Atlantik Grupa d.d.	HRK	0,13	2.998	(149)	2.849	1,3
Atlas Nekretnine d.d.	HRK	0,64	3.535	(1.404)	2.132	0,97
Božjakovina d.d.	HRK	0,85	973	542	1.515	0,69
Čakovečki Mlinovi d.d.	HRK	0,58	3.392	1.090	4.482	2,04
Đakovština d.d.	HRK	2,06	3.174	(4)	3.171	1,44
Đuro Đaković Holding d.d.	HRK	2,11	12.317	2.961	15.278	6,95
Dom Holding d.d.	HRK	0,18	2.569	104	2.673	1,22
Elektropromet d.d.	HRK	1,94	2.488	(542)	1.946	0,9
Helios Faros d.d.	HRK	1,77	1.801	1.027	2.828	1,29
Hg Spot d.d.	HRK	0,80	1.602	134	1.736	0,79
Hoteli Croatia d.d.	HRK	0,63	2.048	734	2.782	1,27
HT-Hrvatske Telekomunikacije	HRK	0,01	1.670	44	1.714	0,78
Igh d.d.	HRK	0,12	2.657	155	2.813	1,28
Jadranskamen d.d.	HRK	9,69	7.640	753	8.393	3,82
Jadroplov d.d.	HRK	0,27	3.240	164	3.404	1,55
Kandit Osijek d.d.	HRK	0,31	2.987	(421)	2.566	1,17
Kreditna Banka Zagreb	HRK	0,78	3.198	(439)	2.759	1,25
Međimurska Trikotaža Čakovec	HRK	4,82	798	(491)	307	0,14
Pik d.d. Rijeka	HRK	1,4	1.724	161	1.885	0,86
Podravka d.d.	HRK	0,09	2.829	(347)	2.482	1,13
Pzc Split d.d.	HRK	1,21	2.051	(368)	1.683	0,77
Slatinska Banka -Redovna	HRK	2,18	8.683	(296)	8.387	3,81
Slavonski Fond d.d.	HRK	0,80	2.684	(282)	2.402	1,09
Slobodna Dalmacija d.d.	HRK	0,95	1.755	(218)	1.537	0,7
Turisthotel d.d.	HRK	0,33	1.761	88	1.849	0,84
Veterina d.d.	HRK	1,82	3.557	(89)	3.468	1,58
Viadukt d.d.	HRK	0,07	820	168	988	0,45
Vis d.d.	HRK	1,36	1.011	(46)	965	0,44
Zagrebačka Banka d.d.	HRK	0,00	1.556	2	1.558	0,71
Adris Grupa (Novi)	HRK	0,07	2.385	166	2.551	1,16
Centar Banka d.d.	HRK	9,33	5.247	29	5.277	2,4
			103.558	2.751	106.313	48,40%

6. VRIJEDNOSNICE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI ILI GUBITKA (NASTAVAK)

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

6.2. Dionice inozemnih izdavatelja

Izdavatelj	Valuta	% u udjelu	Nabavna vrijednost	Nerealizirani dobiti/(gubici), neto	Fer vrijednost 31.12.2007.	% ukupne imovine
Agrobanka Ad	RSD	0,35	8.890	(3.915)	4.975	2,26
Aik Banka A.D.	RSD	0,03	1.793	255	2.048	0,93
Backa Ad Sivac	RSD	1,83	1.825	103	1.928	0,88
Bg-Group Jugoalat Ad	RSD	7,4	1.156	543	1.699	0,77
Cementara Kosjerica A.D.	RSD	0,04	304	207	511	0,23
Energoinvest Tat D.D Sarajevo	BAM	1,35	598	573	1.171	0,53
Energoinvest Sarajevo	BAM	0,02	360	(66)	294	0,13
Energomontaža Ad	RSD	1,92	1.911	207	2.118	0,96
Energoprojekt Holding	RSD	0,14	3.148	58	3.206	1,46
Fds D.D. Sarajevo	BAM	0,16	2.766	(413)	2.353	1,07
Goša Fabrika Opreme I Mašina	RSD	0,18	443	(124)	319	0,15
Htp Ulcinjska Rivijera A.D.	EUR	0,17	351	562	913	0,42
Komercijalna Banka Skopje	MKD	0,15	2.150	286	2.436	1,11
Laiki Bank Ad Beograd	RSD	0,07	395	(98)	297	0,14
Makedonski Telekomunikaci Ad	MKD	0,00	81	42	123	0,06
Makošped A.D.	MKD	0,26	394	61	455	0,21
Montinvest Ad	RSD	4,61	2.750	608	3.358	1,53
Nova Banjalučka Banka Ad	BAM	0,38	3.812	(261)	3.551	1,61
Pelagonija A.D.Bitola	MKD	2,99	7.676	2.986	10.662	4,85
Prebet S.A.	RON	0,20	425	(159)	266	0,12
Ravnica Ad Bajmok	RSD	0,14	162	1	163	0,07
Rudnik Soli Tušanj D.D. Tuzla	BAM	0,15	838	(324)	514	0,23
Sarajevska Pivara D.D.	BAM	1,23	6.395	398	6.793	3,09
Sc Arcelormittal Tubular Produ	RON	0,29	2.118	(874)	1.244	0,57
Šipad Komerc D.D. Sarajevo	BAM	0,33	782	(188)	594	0,27
Sojaprotein Ad Becej	RSD	0,23	2.705	1.565	4.270	1,94
Telelogic A.B.	SEK	0,05	2.165	(281)	1.884	0,86
Toza Markovic Ad	RSD	0,39	926	129	1.055	0,48
Ttk Banka Ad Skopje	MKD	0,17	434	101	535	0,24
Tvornica Cementa Kakanj D.D.	BAM	0,39	5.104	5.930	11.034	5,02
Vital A.D. Vrbas	RSD	1,09	5.358	1.213	6.571	2,99
Gdr Yapi Ve Kredi Bankasi	USD	0,00	703	37	740	0,34
			68.918	9.162	78.080	35.52

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

6. VRIJEDNOSNICE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)

6.3. Otvoreni investicijski fondovi

Naziv	Valuta	Nabavna vrijednost	Nerealizirani dobiti/(gubici)	Fer vrijednost 31.12.2007.	% ukupne imovine
CF STATUS NEW SHARES	BGN	514	55	570	0,26
IF HERBOS D.D. MOSTAR	BAM	10.059	(2.442)	7.617	3,46
		10.573	(2.387)	8.187	3,72

Maksimalna ukupna naknada za upravljanje koju može zaračunati društvo za upravljanje fondom CF STATUS NEW SHARES iznosi 3 % godišnje, dok za fond IF HERBOS D.D. MOSTAR ista iznosi 1 % godišnje.

7. NOVAC I SREDSTVA NA RAČUNIMA KOD BANAKA

	2007.	2006.
Žiro računi kod banaka:		
- u kunama	17.439	11.835
- u stranoj valuti	5.655	4.267
	23.094	16.102

8. KRATKOROČNE OBEVEZE

	2007.	2006.
Obveze prema Društvu za upravljanje Fondom	466	693
Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire	701	1.878
Obveze s osnove isplate udjelničara	1.237	31
Obveze prema depozitnoj banci	1.550	50
Ostale obveze	50	1
	4.004	2.653

Sve obveze na dan 31. prosinca 2007. godine dospijevaju u rok u od 30 dana od dana bilance.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

9. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Prilikom razmatranja svake moguće transakcije s povezanom stranom pozornost je usmjerena na suštinu odnosa, a ne samo na pravni oblik, bez obzira na zaračunatu cijenu.

Podaci o transakcijama s povezanim stranama te iskazanim iznosima imovine i obvezama na kraju godine, kao i pripadajućim troškovima i prihodima su:

Društvo	Imovina na da 31.12.	
	2007.	2006.
Društvo za upravljanje fondom	-	694
Fima Vrijednosnice d.o.o.	1.698	3.543
Fima International Beograd d.o.o.	866	-
Vaba Banka d.d. Varaždin	36	-
Fima International Sarajevo d.o.o.	-	5
	<u>2.600</u>	<u>4.242</u>

Društvo	Obveze na dan 31.12.	
	2007.	2006.
Društvo za upravljanje fondom	466	694
Depozitna banka	56	50
Fima Vrijednosnice d.o.o.	701	648
Fima International Beograd d.o.o.	-	213
	<u>1.223</u>	<u>1.605</u>

Društvo	Prihodi	
	2007.	2006.
Vaba banka d.d. Varaždin	103	-
	<u>103</u>	<u>-</u>

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

9. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)

Društvo	Rashodi	
	2007.	2006.
Društvo za upravljanje fondom	10.910	3.789
Depozitna banka	1.108	279
Fima Vrijednosnice d.o.o.	1.410	512
Fima Int Beograd d.o.o.	501	104
Fima Int Sarajevo d.o.o.	279	27
Agit d.o.o. Varaždin	74	-
Afp d.o.o. Varaždin	16	99
	<u>14.298</u>	<u>4.810</u>

10. PRIKAZ PODATAKA O FONDU SUKLADNO ZAKONSKIM ODREDBAMA

Sukladno čl. 175 Zakona o investicijskim fondovima, u tabelama se nalaze traženi podaci, kako slijedi:

a) Pokazatelj ukupnih troškova za obračunsko razdoblje

	2007.	Udio
Naknada za upravljanje	8.263	2,54%
Naknade bankama	222	0,07%
Troškovi godišnje revizije	100	0,03%
Troškovi objave izmjena prospekata i drugih propisanih objava	95	0,03%
Naknade i pristojbe plative Nadzornom tijelu u vezi s izdavanjem odobrenja fondu	22	0,00%
Ostali dozvoljeni troškovi fonda	40	0,01%
Ukupno troškovi:	<u>8.742</u>	<u>2,68%</u>
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	<u>325.853</u>	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda (%)	<u>2,68%</u>	

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

10. PRIKAZ PODATAKA O FONDU SUKLADNO ZAKONSKIM ODREDBAMA (NASTAVAK)

b) Tvrčke za trgovanje vrijednosnim papirima putem kojih je Fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom 2007. godine:

Naziv tvrtke za trgovanje vrijednosnim papirima	Transakcije obavljene putem određene tvrtke za trgovanje vrijednosnim papirima u odnosu na ukupnu vrijednost svih transakcija fonda (u %)	Provizije plaćene tvrtki za trgovanje vrijednosnim papirima u odnosu na ukupnu vrijednost svih transakcija fonda (u %)
Fima Vrijednosnice d.o.o.	35,00%	0,17 %
Auerbach Grayson	17,00%	0,07%
Fima International Beograd d.o.o.	11,02 %	0,07%

c) Najviša i najniža vrijednost imovine Fonda i cijena po udjelu Fonda unutar istog obračunskog razdoblje za proteklih pet godina:

	2007.	2006.	2005.	2004.
Najviša vrijednost imovine Fonda	433.054	175.262	38.898	6.359
Najniža vrijednost imovine Fonda	174.692	15.555	7.096	4.995
Najviša cijena po udjelu u Fondu	320,9168	244,8164	157,9441	130,2247
Najniža cijena po udjelu u Fondu	244,5809	149,9287	129,9661	99,8956

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

10. PRIKAZ PODATAKA O FONDU SUKLADNO ZAKONSKIM ODREDBAMA (NASTAVAK)

d) Izvješće Uprave s obrazloženjem poslovnih rezultata Fonda, promjena u portfelju i planirane strategije ulaganja u nastupajućem razdoblju

FIMA Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom spada, sukladno strategiji ulaganja definiranoj Prospektom Fonda, u skupinu dioničkih fondova. Osnovni cilj Fonda predstavlja sigurno plasiranje prikupljenih sredstava uz istodobno osiguravanje likvidnosti uloga njihovih imatelja te što veću profitabilnost ulaganja. Ciljane vrste instrumenata u koje se ulaže imovina Fonda čine prvenstveno vlasnički vrijednosni papiri, te u manjoj mjeri dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca, te udjeli u drugim investicijskim fondovima. Alokacija imovine Fonda i vremenski okvir provođenja postavljene strategije ovise o nizu čimbenika kao što su globalni makroekonomski podaci, kretanja na financijskim tržištima, likvidnost domaćeg tržišta te kretanje imovine pod upravljanjem, odnosno spremnost ulagača da priljevom sredstava podrže rast fonda. Osnovno načelo kojeg se pritom pridržava jest načelo diversifikacije portfelja i to kako regionalno tako i po pojedinim industrijskim granama.

Ulaganje u ovaj Fond namijenjeno je ulagateljima koji svoja sredstva žele uložiti na duže vremensko razdoblje, sudjelujući pri tom na tržištu kapitala u Republici Hrvatskoj, te na tržištima kapitala u razvoju, među njima posebno na tržištima zemalja regije, ali i na drugim svjetskim tržištima, ovisno o procjeni profitabilnosti takvog ulaganja.

e) Usporedni pregled poslovanja u protekle tri godine

	2007.	2006.	2005.
Ukupna neto vrijednost imovine	215.911	174.733	37.062
Neto vrijednost imovine po udjelu	286,25	244,73	149,9389
Pokazatelj ukupnih troškova (%)	2,68	3,07	6,27

Na 31. prosinca 2007. i 2006. godine Fond je bio u skladu sa zakonskim regulativama.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Fond je izložen prvenstveno tržišnim rizicima, ali i ostalim rizicima koji su vezani uz upravljanje vrijednosnim papirima, obvezama Fonda i njegovim poslovanje. Među ostalim rizicima najzastupljeniji je rizik likvidnosti, a zatim slijede operativni rizici te cijelo područje rizika vezanih uz poslovanje kao što su reputacijski rizik, politički rizik, rizik namire i rizik druge ugovorne strane.

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik potencijalnog gubitka (pada vrijednosti imovine Fonda) uslijed promjena međuvalutarnih tečajeva, kretanja kamatnih stopa te fluktuacije cijena vrijednosnih papira. Fond mjeri izloženost tržišnim rizicima koristeći parametarsku metodu izračuna rizične vrijednosti (eng. Value at Risk), kojom se procjenjuje potencijalni gubitak u određenom razdoblju uz određenu razinu pouzdanosti. To je statistički definiran pristup temeljen na vjerojatnosti koji uzima u obzir volatilnosti faktora rizika na tržištu te raspršenost rizika kroz uvažavanje dugih i kratkih pozicija i korelacija između faktora rizika. Rizici se mogu mjeriti konzistentno na svim tržištima i proizvodima.

Dodatni alat koji se koristi kod upravljanja rizikom promjene kamatnih stopa i međuvalutarnih tečajeva je analiza osjetljivosti. Kod analize osjetljivosti promatra se utjecaj paralelne promjene kamatnih stopa, odnosno određene oscilacije tečaja.

Fond upravlja tržišnim rizikom diversifikacijom investicijskog portfelja.

Valutni rizik

Fond je izložen valutnom riziku u dijelu imovine denominiranom u valuti različitoj od valute u kojoj je denominirana vrijednost obračunske jedinice. Konkretno, postoji rizik promjene tečajeva stranih valuta prema kuni.

U donjoj tablici opisana je struktura imovine fonda i to po pojedinoj valuti. Valute čiji je pojedinačni udio u imovini manji od 1% svrstane su u kategoriju „ostalo“, što iznosi ukupno 6.307 tisuća kuna tj. 2,87% imovine Fonda. Najveći dio imovine denominiran je u kunama, osim koje značajne pozicije čine još srpski dinar, konvertibilna marka i makedonski denar. Slijedom toga, više od polovice nije izloženo valutnom riziku. Ostatak portfelja direktno je zavisan o kretanju tečajeva stranih valuta prema kuni. Simulacija porasta vrijednosti kune prema ostalim valutama za 10% uzrokovala bi smanjenje imovine Fonda za 9.297 tisuća kuna, a posljedično i vrijednost obračunske jedinice za 4,23%.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

	RSD	HRK	BAM	MKD	Ostali	Ukupno
Imovina						
Novac i sredstva na računima kod banaka	3.033	17.438	1.869	64	690	23.094
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka	32.520	106.312	33.922	14.209	5.617	192.580
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnica	866	3.197	178	-	-	4.241
Potraživanja za kamate i dividende	-	-	-	-	-	-
UKUPNA IMOVNA (1)	36.419	126.947	35.969	14.273	6.307	219.915
Kratkoročne obveze	-	(2.506)	(1.498)	-	-	(4.004)
Ukupne obveze	-	(2.506)	(1.498)	-	-	(4.004)
Sredstva vlasnika udjela						
Udjeli	-	(166.321)	-	-	-	(166.321)
Neto dobit tekuće godine	-	(49.590)	-	-	-	(49.590)
Ukupno sredstva vlasnika udjela	-	(215.911)	-	-	-	(215.911)
UKUPNO OBEVEZE I UDJELI (2)	-	(218.417)	(1.498)	-	-	(219.915)
NETO POLOŽAJ NA DAN 31. PROSINCA 2007. (1) - (2)	36.419	(91.470)	34.471	14.273	6.307	-

Kamatni rizik

Kamatni rizik predstavlja rizik promjene vrijednosti imovine Fonda uslijed promjena tržišnih kamatnih stopa.

U donjoj tablici nalaze se podaci o imovini i obvezama fonda prikazani po fer vrijednosti i svrstani prema ugovornoj promjeni cijene ili datumu dospjeća, ovisno što je ranije. Najveći dio imovine Fonda klasificiran je u kategoriju beskamatno, a portfelj Fonda ne sadrži instrumente zavisne o kretanju tržišnih kamatnih stopa (prvenstveno dužničke vrijednosne papire), što je po prirodi Fonda i očekivano. Slijedom toga, promjene tržišnih kamatnih stopa ne bi uzrokovale promjene u ukupnoj imovini Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Imovina	Do 1 mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Beskamatno	Ukupno
Novac i sredstva na računima kod banaka	23.094	-	-	-	-	-	23.094
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka	-	-	-	-	-	192.580	192.580
Potraživanja za prodane vrijednosne papire	4.241	-	-	-	-	-	4.241
Potraživanja za kamate i dividende	-	-	-	-	-	-	-
UKUPNA IMOVNA (1)	27.335	-	-	-	-	192.580	219.915
Obveze							
Obveze za kupljene vrijednosne papire	(701)	-	-	-	-	-	(701)
Ostale obveze	(3.303)	-	-	-	-	-	(3.303)
Ukupne obveze	(4.004)	-	-	-	-	-	(4.004)
Sredstva vlasnika udjela							
Udjeli	(166.321)	-	-	-	-	-	(166.321)
Neto dobit tekuće godine	(49.590)	-	-	-	-	-	(49.590)
Ukupno sredstva vlasnika udjela	(215.911)	-	-	-	-	-	(215.911)
UKUPNO OBVEZE I UDJELI (2)	(219.915)	-	-	-	-	-	(219.915)
NETO POLOŽAJ NA DAN 31. PROSINCA 2007. (1) - (2)	(192.580)	-	-	-	-	192.580	-

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti

Sukladno Zakonu i Statutu Fonda, u slučajevima izrazite nelikvidnosti na tržištu kapitala ili ako bi povlačenje udjela moglo ugroziti interese drugih vlasnika udjela, Društvo može obustaviti isplate dokumenata o udjelu, ali samo do prestanka izvanrednih okolnosti.

Sva imovina Fonda je izrazito likvidna jer se sastoji od novca i sredstva na žiro računima kod banaka te vlasničkih vrijednosnih papira kojima se trguje na organiziranim tržištima čime je omogućeno njihovo unovčavanje. S obzirom na likvidnost hrvatskog tržišta kapitala kao i tržišta regije u koja se pretežno ulaže imovina, rizik likvidnosti u tom segmentu je izuzetno velik bez obzira na činjenicu da su svi instrumenti raspoloživi na zahtjev. Fond upravlja rizikom likvidnosti koristeći statističke analize povijesne likvidnosti određene pozicije s jedne strane te analizom strukture udjelničara Fonda s druge strane. Rezultatima analize prilagođava se struktura imovine Fonda na način da određeni dio imovine drži u visoko likvidnim instrumentima unovčivima trenutno ili u vrlo kratkom roku.

Tablica u nastavku sadrži analizu sredstava, obveza i neto imovine Fonda prema preostalim razdobljima od datuma bilance do ugovornog dospjeća, pri čemu su rokovi dospjeća utvrđeni uzevši u obzir moguće ranije rokove otplate za opcije ili temeljem plana otplate. Sredstva i obveze za koje ne postoji ugovorno dospjeće svrstana u okviru kategorije "na poziv". Iz tablice je vidljivo da je struktura imovine prema likvidnosti uravnotežena na dan 31. prosinca 2007. pa je i ukupno gledajući rizik likvidnosti nizak uzimajući u obzir raspoloživost imovine međutim, uzimajući u obzir likvidnost pojedinih klasa imovine zasebno (djelomično dionice koje kotiraju na regionalnom tržištu kapitala) rizik likvidnosti je umjeren.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

	Na poziv	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Imovina						
Novac i sredstva na računima kod banaka	23.094	-	-	-	-	23.094
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka	192.580	-	-	-	-	192.580
Depoziti	-	-	-	-	-	-
Potraživanja za prodane vrijednosne papire	-	4.241	-	-	-	4.241
Potraživanja za kamate i dividende	-	-	-	-	-	-
Derivativni financijski instrumenti	-	-	-	-	-	-
UKUPNA IMOVNA (1)	215.674	4.241	-	-	-	219.915
Obveze						
Obveze za kupljene vrijednosne papire	-	(701)	-	-	-	(701)
Ostale obveze	-	(3.303)	-	-	-	(3.303)
Ukupne obveze	-	(4.004)	-	-	-	(4.004)
Sredstva vlasnika udjela						
Udjeli	(166.321)	-	-	-	-	(166.321)
Dobit tekuće godine	(49.590)	-	-	-	-	(49.590)
Ukupno sredstva vlasnika udjela	(215.911)	-	-	-	-	(215.911)
UKUPNO OBVEZE I UDJELI (2)	(215.911)	(4.004)	-	-	-	(219.915)
NETO POLOŽAJ NA DAN 31. PROSINCA 2007. (1) - (2)	(237)	237	-	-	-	-

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nemogućnosti druge strane da podmiri iznose obveza prema Fondu u cijelosti po dospijeću, a sadrže ga pozicije u dužničkim vrijednosnim papirima i depozitima. Uslijed nepostojanja navedenih instrumenata u imovini Fonda, zaključak je da ne postoji prijetnja kreditnog rizika.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijskog instrumenta je iznos po kojem se sredstvo može razmijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih strana u transakciji pred pogodbom. Fer vrijednost se temelji na kotiranim tržišnim cijenama ako su dostupne. Ako tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje primjenom modela diskontiranog novčanog tijeka ili drugih odgovarajućih tehnika za utvrđivanje cijena. Promjene u pretpostavkama na kojima se temelje procjene, uključujući diskontne stope i procijenjene buduće novčane tijekove, značajno utječu na procjene. Iz tog razloga, procijenjene fer tržišne vrijednosti ne mogu se ostvariti prodajom financijskog instrumenta u ovome trenutku.

Na dan 31. prosinca 2007. godine knjigovodstveni iznosi novca i stanja na računima kod banaka, potraživanja i obveza približni su njihovim fer vrijednostima zbog kratkoročne prirode tih financijskih instrumenata.

Rizik namire i rizik druge ugovorne strane

Sve transakcije kotiranim vrijednosnim papirima podmiruju se, odnosno plaćaju nakon isporuke putem ovlaštenih brokera. Rizik neplaćanja drži se minimalnim jer se prodani vrijednosni papiri isporučuju istodobno s naplatom potraživanog iznosa. Prilikom kupnje, plaćanje se vrši istodobno s primitkom kupljenih vrijednosnica. Ako bilo koja strana ne ispuní svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne namiruje.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

12. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje je potpisala i njihovo izdavanje odobrila Uprava Fima Global Investa d.o.o. 28. travnja 2008. godine.

Goran Dobrojević
Predsjednik Uprave



Marko Bešlić
Član Uprave

