

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

BILANCA NA DAN 31.03.2009.

AKTIVA

u kunama

Red.br.	Pozicija	31.12.2008.	31.03.2009.
A	POTRAŽ.ZA UPISANI A NEUPL.KAPITAL		
B	DUGOTRAJNA IMOVINA	159.699.751	171.812.040
I	NEMATERIJALNA IMOVINA	0	0
1	Izdaci za razvoj		
2	Koncesije,patenti, licence, software i prava		
3	Goodwill		
4	Predumjovi za nematerijalnu imovinu		
5	Nematerijalna imovina u pripremi		
6	Ostala nematerijalna imovina		
II	MATERIJALNA IMOVINA	0	0
1	Zemljišta		
2	Građevinski objekti		
3	Postrojenja i oprema		
4	Alati, pogonski i uredski inventar		
5	Biološka imovina		
6	Predumjovi za materijalnu imovinu		
7	Materijalna sredstva u pripremi		
8	Ostala materijalna imovina		
9	Ulaganja u nekretnine		
III	DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	159.699.751	171.812.040
1	Udjeli (dionice) u povezanim poduzetnicima		
2	Dani zajmovi povezanim poduzetnicima		
3	Sudjelujući interesi (udjeli)		
4	Ulaganja u vrijednosne papire	159.699.751	171.812.040
5	Dani zajmovi, depoziti i slično		
6	Vlastite dionice i udjeli		
7	Ostala dugotrajna financijska imovina		
IV	POTRAŽIVANJA	0	0
1	Potraživanja od povezanih poduzeća		
2	Potraživanja po osnovi pr. na kredit		
3	Ostala potraživanja		
V	ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0	0
C	KRA TKOTRAJNA IMOVINA	62.804.551	13.430.678
I	ZALIHE	0	0
1	Sirovine i materijali		
2	Proizvodnja u tijeku		
3	Nedovršeni proizvodi i poluproizvodi		
4	Gotovi proizvodi		
5	Trgovačka roba		
6	Predumjovi za zalihe		
7	Ostala imovina namijenjena prodaji		
II	POTRAŽIVANJA	53.430.148	1.665.651
1	Potraživanja od povezanih poduzetnika		
2	Potraživanja od kupaca	52.102.905	
3	Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika		
4	Potraž.od zaposlenika i članova poduzetnika		

5	Potraživanja od države i dr. Inst.	1.118.035	1.120.909
6	Ostala potraživanja	209.208	544.742
III	KRA TKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	8.900.000	11.209.734
1	Udjeli (dionice) kod povez.poduzetnika		
2	Dani zajmovi povezanim poduzetnicima		
3	Sudjelujući interesi (udjeli)		
4	Ulaganja u vrijednosne papire		
5	Dani zajmovi, depozit i slično	8.900.000	11.200.000
6	Vlastite dionice i udjeli		
7	Ostala financijska imovina		9.734
IV	NOVAC U BANC I BLAGAJNI	474.403	555.293
D	PL. TROŠK. BUD. RAZDOBLJA I OBR.PRIH.		
E	GUBITAK IZNAD KAPITALA		
F	UKUPNA AKTIVA	222.504.302	185.242.718
G	IZVANBILANČNI ZAPISI	0	0

PASIVA		u kunama	
Red.br.	Pozicija	31.12.2008.	31.03.2009.
A	KAPITAL I REZERVE	222.412.889	184.686.825
I	TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	334.641.800	334.641.800
II	KAPITALNE REZERVE		
III	REZERVE IZ DOBITI	0	0
1	Zakonske rezerve		
2	Rezerve za vlastite dionice		
3	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)		
4	Statutarne rezerve		
5	Ostale rezerve		
IV	REVALORIZACIJSKA REZERVA	-137.674.815	-174.928.866
1	Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine		
2	Revalorizacija nematerijalne imovine		
3	Revalorizacija fin.imovine raspoložive za prodaju	-137.674.815	-174.928.866
4	Ostala revalorizacija		
V	ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	2.671.335	25.445.904
1	Zadržana dobit	2.671.335	25.445.904
2	Preneseni gubitak		
VI	DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	22.774.569	472.013
1	Dobit tekuće godine	22.774.569	
2	Gubitak tekuće godine		472.013
VII	MANJINSKI INTERES		
B	REZERVIRANJA	0	0
1	Rezerviranja za mirovine, otpremn. i slično		
2	Rezerviranja za porezne obveze		
3	Druga rezerviranja		
C	DUGOROČNE OBVEZE	0	0
1	Obveze prema pov.poduzetnicima		
2	Obveze za zajmove, depozite i slično		

3	Obveze prema bankama i drugim fin.instituc.		
4	Obveze za predujmove		
5	Obveze prema dobavljačima		
6	Obveze po vrijednosnim papirima		
7	Ostale dugoročne obveze		
8	Odgođena porezna obveza		
D	KRA TKOROČNE OBVEZE	91.413	555.893
1	Obveze prema pov. Poduzetnicima		
2	Obveze za zajmove, depozite i slično		
3	Obveze prema bankama i drugim fin.instituc.		
4	Obveze za predujmove		
5	Obveze prema dobavljačima	91.168	555.892
6	Obveze po vrijednosnim papirima	245	1
7	Obveze prema zaposlenicima		
8	Obveze za poreze, doprinose i sl.davanja		
9	Obveze po osnovi udj. u rezultatu		
10	Obveze po osnovi dug.imovine za prodaju		
11	Ostale kratkoročne obveze		
E	ODGOĐENO PLAĆ. TROŠKOVA		
F	UKUPNA PASIVA	222.504.302	185.242.718
G	IZVANBILANČNI ZAPISI	0	0

DODATAK BILANCI

A	KAPITAL I REZERVE	0	0
1	Pripisano imateljima kapitala matice		
2	Pripisano manjinskom interesu		

RAČUN DOBITI I GUBITKA**za razdoblje 01.01.2009-31.03.2009.**

u kunama

Red.br.	Pozicija	31.12.2008.	31.03.2009.
I	POSLOVNI PRIHODI	40.555.023	0
1	Prihodi od prod.u zemlji	39.413.594	
	Prihodi na temelju uporab.vlast.proizv,robe i		
2	usluga		
3	Ostali poslovni prihodi	1.141.429	

II	POSLOVNI RASHODI	20.188.928	2.384.431
1	Promjene vrijednosti zaliha ned.proizv. i got.proizvoda		
2	Materijalni troškovi	0	0
a	troškovi sirovina i materijala		
b	troškovi prodane robe		
c	ostali vanjski troškovi	0	
3	Troškovi osoblja	0	0
a	Neto plaće i nadnice		
b	Troškovi poreza i doprinosa iz plaća		
c	Doprinosi na plaće		
4	Amortizacija		
5	Ostali troškovi	12.347.773	2.071.821
6	Vrijednosno usklađivanje	0	0
a	Dugotrajne imovine (osim financijske imovine)		
b	Kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)		0
7	Rezerviranja		
8	Ostali poslovni rashodi	7.841.155	312.610
III	FINANCIJSKI PRIHODI	6.705.114	1.912.418
1	Kamate, teč.razlike, dividende i sl. -povezani poduz.		
2	Kamate, teč.razlike, dividende i sl.-nepovezani poduz.	6.705.114	1.912.418
3	Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjel.inter.		
4	Nerealizirani dobiti (prihodi)		
5	Ostali financijski prihodi		
IV	FINANCIJSKI RASHODI	213.195	0
1	Kamate, teč.razlike, i dr.rashodi. -povezani poduz.		
2	Kamate, teč.razlike i dr.rashodi-nepovezani poduz.	213.195	
3	Nerealizirani gubici(rashodi) financijske imovine		
4	Ostali financijski rashodi		
V	IZVANREDNI-OSTALI PRIHODI		
VI	IZVANREDNI-OSTALI RASHODI		
VII	UKUPNI PRIHODI	47.260.137	1.912.418
VIII	UKUPNI RASHODI	20.402.123	2.384.431
IX	DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	26.858.014	472.013
1	Dobit prije oporezivanja	26.858.014	
2	Gubitak prije oporezivanja		472.013
X	POREZ NA DOBIT	4.083.445	0
XI	DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	22.774.569	472.013
1	Dobit razdoblja	22.774.569	0
2	Gubitak razdoblja		472.013
XII	DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	22.774.569	0
1	Pripisano imateljima kapitala matice		
2	Pripisano manjinskom interesu		

Izveštaj o novčanom tijeku za razdoblje 1.1.-31.3.2009.

NEIZRAVNA METODA

u kunama

	2007 GOD	2008 GOD
Novčani tijekovi iz poslovnih aktivnosti		
1 Dobit/Gubitak tekuće godine -prije poreza	22.774.569	-472.013
2 Amortizacija	0	0
3 Povećanje kratkoročnih obveza	0	464.724
a Obveze prema dobavljačima	0	464.724
b Obveze za primljene predujmove	0	0
c Obveze prema zaposlenima	0	0
d Obveze za poreze i doprinose	0	0
e Ostale kratkoročne obveze	0	0
4 Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	16.130.145	52.102.905
a Potraživanja od kupaca	0	52.102.905
b Potraživanja od države	1.849.556	0
c Ostala potraživanja	0	0
d Potraživanja po vrijednosnim papirima	14.280.589	0
5 Smanjenje zaliha	0	0
6 Ostalo povećanje novčanog tijeka	0	0
Promjena rezervi	0	0
Plaćeni troškovi i obračunati prihodi	0	0
Obračunati troškovi iz poslovnih aktivnosti	0	0
Ostale dugoročne obveze	0	0
I Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	38.904.714	52.095.616
1 Smanjenje kratkoročnih obveza	2.503.127	244
Obveze prema dobavljačima	1.852.897	0
Obveze za primljene predujmove	0	0
Obveze prema zaposlenima	0	0
Obveze za poreze i doprinose	105.965	0
Ostale kratkoročne obveze	544.265	244
2 Povećanje kratkotrajnih potraživanja	52.266.355	338.408
a Potraživanja od kupaca	52.102.905	0
b Potraživanja od države	0	2.874
c Ostala potraživanja	163.450	335.534
d Potraživanja po vrijednosnim papirima		
3 Povećanje zaliha	0	0
4 Ostalo smanjenje novčanog tijeka	352.097.778	37.254.051
Promjena rezervi	352.097.778	37.254.051
Plaćeni troškovi i obračunati prihodi	0	0
Obračunati troškovi iz poslovnih aktivnosti	0	0
Ostale dugoročne obveze	0	0
II Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	406.867.260	37.592.703
A Netto novčani tijekovi iz poslovnih aktivnosti	367.962.546	14.502.913

Novčani tijekovi iz investicijskih aktivnosti

1.	Novčani primici od prodaje dug.mat i nem imovine		
2.	Novčani primici od prodaje vlasnič.i duž.instr.	0	0
3.	Novčani primici od kamata		
4.	Novčani primici od dividendi	0	0
5.	Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	0	0
III	Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	0	0

1.	Novčani izdaci od kupnje dug.mat i nem imovine		12.112.289
2.	Novčani izdaci za stjecanje vlasnič.i duž.instr.		0
3.	Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti		0
IV	Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	0	12.112.289

B	Netto novčani tijekovi iz investicijskih aktivnosti	0	- 12.112.289
---	--	---	-----------------

Novčani tijekovi od financijskih aktivnosti

1	Novčani primici od izdavanja vlas. i duž.fin.instrumenata	0	0
2	Novč.primici od glav.kredita, zadužnica, pozajm.i dr.posudbi	0	0
3	Ostali primici od financijskih aktivnosti	357.192.253	0
	Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti	357.192.253	0

1	Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	0	0
2	Novčani izdaci za isplatu dividendi	0	0
3	Novčani izdaci za financijski najam	0	0
4	Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	0	0
5	Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	0	2.309.734
	Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	0	2.309.734

Netto novčani tijek od financijskih aktivnosti	357.192.253	-2.309.734
---	-------------	------------

D) UKUPNO NETO NOVČANI TIJEK	-10.770.293	80.890
------------------------------	-------------	--------

E) NOVAC NA DAN 01.01.2008.	11.244.696	474.403
-----------------------------	------------	---------

F) NOVAC NA DAN 31.12.2008.	474.403	555.293
-----------------------------	---------	---------

G) POVEĆANJE(SMANJENJE) NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	F-E	-10.770.293	80.890
--	-----	-------------	--------

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

	2007 GOD	u kunama GOD 2008
1 Upisani kapital	334.641.800	334.641.800
2 Kapitalne rezerve	0	0
3 Rezerve iz dobiti	0	0
4 Zadržana dobit ili preneseni gubitak	2.671.335	25.445.904
5 Dobit ili gubitak tekuće godine	22.774.569	-472.013
6 Revalorizacija dugotrajne mat.imovine	0	0
7 Revalorizacija nematerijalne imovine	0	0
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za		-
8 prodaju	-137.674.815	174.928.866
9 Ostala revalorizacija	0	0
Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno		
10 poslovanje	0	0
11 Tekući i odgođeni porezi (dio)	0	0
12 Zaštita novčanog tijeka	0	0
13 Promjene računovodstvenih politika	0	0
Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog		
14 razdoblja	0	0
15 Ostale promjene kapitala	0	0
16 Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala	222.412.889	184.686.825
a) Pripisano imateljima kapitala matice	0	0
b) Pripisano manjinskom interesu	0	0

1. OPĆENITO O DRUŠTVU

SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND D.D. (Fond), Vončinina 2, Zagreb, bavi se ulaganjem sredstava u vrijednosne papire, novčane depozite i nekretnine s ciljem povećanja vrijednost imovine Fonda uvažavajući načela sigurnosti, likvidnosti i razdiobe rizika.

Slavonski zatvoreni investicijski fond d.d. Osijek je do 18. travnja 2002. godine poslovao kao Slavonski privatizacijski investicijski fond d.d. Osijek kada mu je prema odobrenju Komisije za vrijednosne papire odobrena transformacija u zatvorenih investicijski fond.

Rješenje o odobrenju osnivanja i upravljanja privatizacijskim investicijskim fondom društvu za upravljanjem investicijskim fondovima Slavoinvest d.d., Osijek, izdala je Komisija za vrijednosne papire 18. veljače 1999. godine.

Sukladno odluci Glavne skupštine Fonda održanoj 20. travnja 2005. godine umjesto Hypo Alpe-Adria-Invest d.d. Zagreb, Slavonskim zatvorenim investicijskim fondom d.d. od dana donošenja navedene odluke upravlja SL Invest d.o.o. Zagreb.

Na dan 30.03.2007. godine Fond je odlukom Glavne skupštine promijenio sjedište i odredbe Statuta. Adresa se mijenja sa Kapucinska 31, Osijek na Vončinina 2, Zagreb.

Na dan 25.07.2008 . godine članom Uprave prestaje biti Igor Hrustić, te raskida radni odnos.
Na dan 18.09.2008 godine članom Uprave imenovan je Stanislav Gradišek.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA**a) Gospodarsko okruženje**

Financijski izvještaji Fonda iskazani su u tisućama Kuna (HRK). Tečajevi primijenjeni zadnjeg radnog dana poslovne godine jesu sljedeći: (Tečajna lista Hrvatske narodne banke., primjena od 30.03.2009.)

31. ožujka 2009: 1 EUR = 7,457249

b) Osobe odgovorne za poslovanje Fonda:**Članovi Uprave u 2009 godini:**

Stanislav Gradišek	Član Uprave od 18.09.2008.godine, zastupa Društvo skupno.
Mihovil Barančić	Član Uprave od 20.srpnja 2005. godine, zastupa Društvo skupno

Članovi Nadzornog Odbora u 2009 godini:

Ime i prezime	Funkcija u NO	Trajanje mandata	
		od	do
Šime Ivanjko	Predsjednik .	01.01.2008.	31.12.2008
Simon Zdolšek	Zamjenik predsjednika	01.01.2008.	31.12.2008
Leo Ivanjko	Član	01.01.2008.	31.12.2008
Tomislav Gnjiđić	Član	01.01.2008.	31.12.2008
Franci Ješovnik	Član	01.01.2008.	31.12.2008

3. SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**3.1. Općenito**

Financijski izvještaji Fonda su sastavljeni po načelu povijesnih troškova, s izuzećem financijskih instrumenata koja su iskazana po tržišnoj vrijednosti te sukladno hrvatskom zakonu i Međunarodnim računovodstvenim standardima koje je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde.

Značajne računovodstvene politike temelje se na Zakonu o računovodstvu, Međunarodnim računovodstvenim standardima, Zakonu o investicijskim fondovima, Statutu i Prospektu investicijskog fonda.

3.2. Realizirani dobici/gubici od prodaje vrijednosnih papira

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

3.3. Prihodi od dividendi

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

3.4. Prihod od kamata

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

3.5. Valutno usklađenje

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

3.6. Priznavanje

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

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

3.7. Porezi

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

3.8. Troškovi

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

3.9. Ulaganja u vrijednosne papire

Ulaganja u vrijednosne papire se početno priznaju po trošku ulaganja koje uključuje troškove stjecanja uvećane za ovisne troškove ulaganja, kao što su brokerske provizije, honorari, pristojbe i bankarske naknade. Ako je ulaganje stečeno u razmjeni, ili djelomičnoj razmjeni za obične dionice ili obveznice, te drugim vrijednosnim papirima, tada je trošak jednak fer vrijednosti ustupljenih vrijednosnih papira.

Poslije početnog priznanja ulaganja u vrijednosne papire se mjere po njihovoj fer vrijednosti i svrstana su u financijsku imovinu, koja se drži radi trgovanja. Fer vrijednost utvrđuje se prema slijedećim pravilima:

- Vrijednosni papiri koji kotiraju u I. Kotacijama burzi vrednuju se na datum izvještaja po prosječnoj cijeni trgovanja na zadnji dan trgovanja izvještajnog razdoblja.
- Vrijednosni papiri kojima se trgovalo u ostalim kotacijama Zagrebačke burze d.d i vrednuju se po zadnjoj prosječnoj cijeni. Ako na zadnji dan trgovanja nema podatka o cijeni trgovanja (vrijednosnim papirom nije trgovano) vrednuju se po prosječnoj cijeni u zadnjem tjednu trgovanja. Ako u zadnjem tjednu trgovanja nije bilo trgovanja, dionice se vrednuju po prosječnoj cijeni u zadnja tri mjeseca uz uvjet da količina kojim se trgovalo u navedenom periodu nema karakter manipuliranja cijenama. Pod prosječnom cijenom podrazumijeva se ponderirani prosjek zaključnih cijena u zadnja tri mjeseca, odnosno zadnjeg dana trgovanja u zadnjem tromjesečju poslovne godine.
- Fer vrijednosti vrijednosnih papira koji nisu u kotacijama burzi, te se s njima aktivno ne trguje određuje se metodama diskontiranog novčanog toka ili se njihova fer vrijednost procjenjuje na temelju fer vrijednosti drugih financijskih instrumenata.

Nerealizirani dobiti i gubici nastali prilikom svođenja ulaganja koja se drže radi trgovanja evidentiraju se kao revalorizacijske rezerve. Pri tome se do tekućeg razdoblja akumulirani nerealizirani dobiti ili gubici tog ulaganja ispravljaju u korist ili na teret pozicije nerealizirani dobiti ili gubici u računu dobitka ili gubitka.

3.10. Novac i novčani ekvivalenti

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

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

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

Zarada (gubitak) po dionici izračunata je podjelom neto dobiti (gubitka) iskazane u računu dobitka ili gubitka s brojem dionica na datum bilance.

3.12. Promjena računovodstvene politike

Obzirom na kašnjenje u objavi obveze primjene Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja (MSFI) za investicijske fondove i pravne osobe čiji vrijednosni papiri kotiraju na burzama, društvo je vrijednosne papire na dan 1.1.2006 klasificiralo kao imovinu raspoloživu za prodaju.

Uprava drži da ova klasifikacija prikladnije odražava karakter ove imovine i ciljeve zbog kojih se drži i zbog kojih je stečena. Promjena računovodstvene politike se primjenjuje unaprijed tj. ne vrše se korekcije početnih stanja zadržanih zarada.

3.13. Ispravak temeljne pogreške

Iznos ispravka temeljne pogreške se uključuje u utvrđivanje neto dobiti ili gubitka tekućeg razdoblja. Usporedne informacije predočavaju se onako kako su bile prikazane u financijskim izvješćima prethodnog razdoblja.

4. PRIHODI OD DIVIDENDI

Prihodi od dividendi ostvareni tijekom 2009. godine iznosili su ukupno 6.441 tisuća kuna, a odnose se na dividende primljene od:

	2008. HRK (000)	31.03.2009. HRK (000)
Ericson Nikola Tesla	2630	
Adris grupa	242	
Podravka d.d. Koprivnica		
MIV d.d.		
Tehnika d.d.	78	
Krka d.d.	231	
IGH- d.d	91	
Kraš d.d. Zagreb	119	
INA d.d.	94	
Dalekovod d.d.	40	
Belinka d.d.		
Belišće d.d.	77	
Gorenje d.d.	37	
SAVA d.d.	11	
Petrol d.d.	11	
Terme Čatež d.d.	733	
Viadukt d.d.		
Atlanska plovdba	1114	599
Atlantik grupa	15	
Helios	21	
HT	709	436
Nova kreditna banka Maribor	10	
Banka brod	178	
Ukupno	6.441	1.035

5. PRIHODI OD KAMATA

	2008. HRK (000)	31.03.2009. HRK (000)
Prihodi od kamata po a-vista računu	63	31
Prihodi od kamata po obveznicama	0	536
Prihod od kamata po depozitima	201	299
Prihodi od kamata po trezorskim zapisima	0	0
Ukupno	264	866

6. NETO DOBICI (GUBICI) DOBICI OD TEČAJNIH RAZLIKA

	2008 HRK (000)	31.03.09 HRK (000)
Prihodi od tečajnih razlika po deviz. računu	138	11
Prihodi od tečajnih razlika po deviz. depozitu	997	0
Rashodi od tečajnih razlika po deviz. računu	(213)	(0)
Rashodi od tečajnih razlika po deviz. depozitu	0	0
Ukupno	(922)	11

7. NAKNADA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE FONDOM

Sukladno članku 67. Zakona o investicijskim fondovima i članku 26. Statuta Fonda, naknada za upravljanje Društvu za upravljanje Fondom uvećana za ukupni iznos svih ostalih troškova iz članka 66. Zakona o investicijskim fondovima iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova. Sukladno članku 68. Zakona o investicijskim fondovima pokazatelj ukupnih troškova ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda.

Sukladno Pravilniku o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po dionici investicijskog fonda (skraćeno: Pravilnik), Članak 19- Naknada društvu za upravljanje i naknada depozitno banci obračunavaju se sukladno učestalosti vrednovanja imovine fonda (u slučaju Fonda – na zadnji dan proteklog mjeseca) na osnovicu koju čini ukupna imovina fonda umanjena za iznos obveza fonda s osnova ulaganja (financijske obveze) za dan vrednovanja, a izračunati iznosi terete imovinu fonda. Budući da su Zakon i pravilnik u koliziji, a Zakon određuje maksimalni iznos naknade, mjesečna naknada izračunavala se tijekom 2008. godine temeljem Pravilnika, a korigirala u tri mjeseca (listopad, studeni, prosinac) kako ukupan pokazatelj troškova ne bi iznosio više od iznosa reguliranog Zakonom.

Naknada za upravljanje Fondom obračunava se i naplaćuje mjesečno, i to zadnjeg dana u mjesecu, iz imovine Fonda, a na vrijednost imovine Fonda umanjenu za iznos obveza fonda s osnove ulaganja. Trošak naknade društvu za upravljanje Fondom je u 2009. godini ukupno iznosio 1.687 tisuća kuna.

	2008. HRK (000)	31.03.09. HRK (000)
Naknada sukladno Zakonu, Pravilniku i Statutu (3,5% god.)	10.324	1.687
Ukupno	10.324	1.687

8. RASHODI OD OTPISA POTRAŽIVANJA OD HFP

Fond je dana 21. rujna 2004. godine zaprimio rješenje Visokog trgovačkog suda od 23. rujna 2003. godine, kojim je ukinuta presuda Trgovačkog suda u Zagrebu od 28. studenog 2002. godine, i predmet vraćen sudu prvog stupnja na ponovno odlučivanje. Temeljem primljenog rješenja Visokog trgovačkog suda, Fond je sa danom 21. rujna 2004. godine, ponovo formirao ispravak vrijednosti potraživanja od HFP-a u punom iznosu od 46.223 tisuća kuna, te je formirao rezervaciju za sudske troškove koji se odnose na navedeni sudski spor u iznosu 714 tisuća kuna (bilješka 9 i 16.). Obzirom da su ispravljena financijska izvješća za 2003. godinu bila odobrena za izdavanje od strane uprave Fonda dana 1. prosinca 2004. godine, temeljem MRS 10 – Događaji nakon datuma bilance, navedeni ispravak vrijednosti je trebalo iskazati u financijskim izvještajima za 2003. godinu. Ovo je također bila jedna od kvalifikacija u revizorskom mišljenju za 2003. godinu. Zbog navedene temeljne pogreške iskazane u financijskim izvještajima za 2003. godinu, uprava Fonda je odlučila primijeniti alternativni postupak ispravka temeljne pogreške iz MRS – 8, Neto dobit ili gubitak razdoblja, temeljne pogreške i promjene računovodstvenih politika, te grešku ispraviti na teret rezultata tekućeg razdoblja, tj. u 2004. godini. Bilo je nepraktično prezentirati pro forma podatke u skladu sa MRS 8.

9. OSTALI RASHODI

Struktura troškova kojima se može teretiti imovina Fonda je definirana Statutom Fonda i Zakonom o investicijskim fondovima. Ostali troškovi (izuzev naknade društvu za upravljanje) su prikazani u nastavku:

	2008. HRK (000)	31.03.09. HRK (000)
Naknade član NO	810	79
Ostali rashodi	311	76
Realizirani gubici od prodaje vrijed.papira	7841	313
Troškovi poreza i doprinosa	46	48
Troškovi naknada za skrbničke poslove	399	72
Troškovi revizije	97	97
Trošak poreznog savjetovanja	0	
Trošak Komisija za VP	17	
Troškovi sudskog spora	27	
Trošak provizije brokera	530	12
Ukupno	10.078	697

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

	2008. HRK (000)	31.03.09. HRK (000)
Ukupno realizirani dobiti (kao razlika troška stjecanja i prodajne cijene)	40.531	0
Ukupno realizirani gubici (kao razlika troška stjecanja i prodajne cijene)	(7.841)	(313)
Neto realizirani dobiti/(gubici) –dobitak razdoblja	32.690	(313)
Ukupno nerealizirani dobiti (kao razlika fer vrijednosti na kraju i na početku razdoblja)	166,717	0
Ukupno nerealizirani gubici - (kao rezultat usklađenja fer vrijednosti)	(29.042)	(174.928)
Neto realizirani dobiti/(gubici) - (kao rezultat usklađenja fer vrijednosti)	137.675	(174.928)

Kako je navedeno u bilješci 3.12 Društvo je 2006. godini promijenilo klasifikaciju vrijednosnih papira u imovinu raspoloživu za prodaju u vrijednosne papire. Ovo je utjecalo na iskazivanje dobiti i gubitka koji nastaju iz promjene fer vrijednosti ove imovine na način da se ne uključuju u račun dobiti i gubitka već se iskazuju kroz promjene glavnice tj. revalorizacijskih rezervi.

Pregled realiziranih dobitaka i gubitaka tijekom 2009. godine iskazanih u računu dobiti i gubitka prikazan je u sljedećoj tablici:

ADRIS GRUPA -TDR ROVINJ D.D.	3.692.845,44	994.350,00	-2.698.495,44
ATLANSKA PLOVIDBA D.D.	8.243.255,13	6.039.612,55	-2.203.642,58
ATLANTIK GRUPA D.D.	2.999.480,00	1.294.730,19	-1.704.749,81
BELIŠĆE D.D.	11.133.865,03	3.442.239,22	-7.691.625,81
DUBROVAČKI PODRUMI D.D.	132.473,53	72.444,33	-60.029,20
ĐAKOVŠTINA D.D.	17.411.879,64	5.603.768,20	-11.808.111,44
ELEKTRODA D.D.	8.097.192,50	3.403.205,00	-4.693.987,50
HT-HRVATSKI TELEKOM D.D.	11.094.566,00	7.318.846,80	-3.775.719,20
IPK KANDIT D.D.	2.632.378,58	440.828,43	-2.191.550,15
JADRAN KAPITAL D.D.	503.904,00	115.478,00	-388.426,00
JADRANSKINAFTOVOD D.D.	13.573.445,21	7.585.425,20	-5.988.020,01
KRAŠ D.D.	4.109.114,30	1.819.125,00	-2.289.989,30
METALSKA INDUSTRIJA VARAŽDIN D.D.	15.763.400,37	4.253.667,00	-11.509.733,37
MIO D.D.	2.649.330,67	1.178.266,81	-1.471.063,86
PETROKEMIJA D.D.	3.367.560,00	2.341.104,08	-1.026.455,92
PODRAVKA D.D.	23.284.092,70	12.466.854,85	-10.817.237,85
PREPLAM D.D.	1.838.916,87	1.220.899,26	-618.017,61
RABAC D.D.	28.361.023,23	5.867.892,12	-22.493.131,11
ROVINJTURIST D.D.	1.443.970,00	676.633,44	-767.336,56
SLATINSKA BANKA D.D.	9.819.067,10	3.164.945,15	-6.654.121,95
ZAGREBAČKA BANKA D.D.	2.454.998,22	948.673,04	-1.506.325,18
ZLATNI OTOK D.D.	19.647.520,00	7.941.869,28	-11.705.650,72
QUESTUS NEKRETNINE D.D.	789.880,00	753.529,40	-36.350,60
EUROFOND 1 DD TUZLA	5.459.486,54	2.133.545,04	-3.325.941,50
GORENJE D.D.	1.638.252,60	487.731,83	-1.150.520,77
HELIOS D.D.	1.610.502,08	702.771,15	-907.730,93
KRKA D.D.	16.804.990,00	13.951.394,29	-2.853.595,71
KREDITNA BANKA MARIBOR	1.441.241,61	433.266,17	-1.007.975,44

SAVA SV D.D.	566.579,94	496.518,55	-70.061,39
SVJETLOSTKOMERC D.D.	16.954.101,92	8.025.118,36	-8.928.983,56
ZVON DVA HOLDING D.D.	32.745.916,62	23.940.476,27	-8.805.440,35
			-
Redovne dionice gospodarskih subjekata	270.265.229,83	129.115.209,01	141.150.020,82
ADRIJSKA GRUPA - TDR ROVINJ D.D.	12.869.109,07	4.378.835,95	-8.490.273,12
BANKA BROD D.D.	4.011.694,56	2.306.800,00	-1.704.894,56
CROATIA OSIGURANJE D.D.	7.849.515,98	1.685.629,32	-6.163.886,66
Povlaštene dionice	24.730.319,61	8.371.265,27	-16.359.054,34
DELO PRODAJA 1	51.711.872,05	34.292.040,19	-17.419.831,86
Obveznice gospodarskih subjekata	51.711.872,05	34.292.040,19	-17.419.831,86
			-
Ukupno nerealizirani dobitak (gubitak)	346.707.421,49	171.778.514,48	174.928.907,01

Ukupan prihod ostvaren od prodaje vrijednosnica umanjeno je za već oprihodovane iznose koji su 2005. godine bili iskazani kao nerealizirana dobit koja je evidentirana kroz račun dobiti i gubitka te time već oporezovana i iskazana u prihodima.

Ukupan prihod ostvaren od prodaje vrijednosnica uvećan je za već oprihodovane iznose koji su 2005. godine bili iskazani kao nerealizirani rashod koji je evidentiran kroz račun dobiti i gubitka te time već oporezovan.

11. POREZ NA DOBIT

Fond obračunava porez na dobitak sukladno važećim propisima u Republici Hrvatskoj. Veza između poreznog i knjigovodstvenog rezultata može se prikazati na slijedeći način:

Preneseni porezni gubitak istekao je u 2006. godini.

Porez na dobit obračunava se na dan 31.12. svake poslovne godine. Društvo je za razdoblje 01.01.-31.03.2009. u gubitku i nije obveznik poreza na dobit.

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

	2008	31.03.2009.
Dobit / (Gubitak) nakon oporezivanja ('000 HRK)	22.775	-472
Broj izdanih dionica	3.346.418	3.346.418
Dobit / (Gubitak) po dionici (HRK)	6,81	0,14
Neto imovina 31. prosinca u HRK (000)	222.413	184.687
Neto imovina po dionici 31.03.2009 (HRK)	66,46	55,19

13. ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE

Ulaganja u vrijednosne papire na dan 31. ožujka 2009. godine prikazana su u sljedećoj tablici:

NAZIV	KOL		
ADRIJSKA GRUPA - TDR ROVINJ D.D.	5.682	994.350,00	175,0000
ATLANSKA PLOVIDBA D.D.	9.339	6.039.612,55	646,7087
ATLANTIK GRUPA D.D.	3.208	1.294.730,19	403,5942
BELIŠĆE D.D.	15.358	3.442.239,22	224,1333
DUBROVAČKI PODRUMI D.D.	1.949	72.444,33	37,1700
ĐAKOVŠTINA D.D.	132.131	5.603.768,20	42,4107
ELEKTRODA D.D.	20.500	3.403.205,00	166,0100
HT-HRVATSKI TELEKOM D.D.	34.000	7.318.846,80	215,2602
IPK KANDIT D.D.	2.100	440.828,43	209,9183
JADRAN KAPITAL D.D.	5.249	115.478,00	22,0000
JADRANSKINAFTOVOD D.D.	6.342	7.585.425,20	1.196,0620
KRAŠ D.D.	6.615	1.819.125,00	275,0000
METALSKA INDUSTRIJA VARAŽDIN D.D.	1.553	4.253.667,00	2.739,0000
MIO D.D.	64.351	1.178.266,81	18,3100
PETROKEMIJA D.D.	29.540	2.341.104,08	79,2520
PODRAVKA D.D.	69.433	12.466.854,85	179,5523
PREPLAM D.D.	10.227	1.220.899,26	119,3800
RABAC D.D.	101.188	5.867.892,12	57,9900
ROVINJTURIST D.D.	2.216	676.633,44	305,3400
SLATINSKA BANKA D.D.	30.442	3.164.945,15	103,9664
ZAGREBAČKA BANKA D.D.	6.650	948.673,04	142,6576
ZLATNI OTOK D.D.	85.424	7.941.869,28	92,9700
QUESTUS NEKRETNOSTI D.D.	8.060	753.529,40	93,4900
Redovne dionice		78.944.387,35	
ADRIJSKA GRUPA - TDR ROVINJ D.D.	28.933	4.378.835,95	151,3440
BANKA BROD D.D.	584	2.306.800,00	3.950,0000
CROATIA OSIGURANJE D.D.	661	1.685.629,32	2.550,1200
Povlaštene dionice		8.371.265,27	
Ukupno dionice domaćih d.d.		87.315.652,63	
EUROFOND 1 DD TUZLA	184.069	2.133.545,04	11,5910
GORENJE D.D.	7.899	487.731,83	61,7460
HELIOS D.D.	248	702.771,15	2833,7546
KRKA D.D.	35.500	13.951.394,29	392,9970
KREDITNA BANKA MARIBOR	7.000	433.266,17	61,8952
SAVA SV D.D.	274	496.518,55	1812,1115
SVJETLOSTKOMERC D.D.	4.214	8.025.118,36	1904,3946
ZVON DVA HOLDING D.D.	2.140.242	23.940.476,27	11,1859
Redovne dionice		50.170.821,66	
Ukupno dionice inozemnih d.d.		137.486.474,29	
DELO PRODAJA 1	73,24	34.325.565,39	
Obveznice gospodarskih subjekata		34.325.565,39	
UKUPNO VRIJEDNOSNICE		171.812.039,68	

14. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA

Osnovna načela ulaganja imovine fonda su načela sigurnosti, likvidnosti i razdiobe rizika. Pri tome se osobita pozornost poklanja upravljanju tržišnim, kamatnim i valutnim rizicima.

Tržišni rizik, odnosno rizik da će vrijednost financijskog instrumenta fluktuirati kao rezultat promjena tržišnih cijena, te općenito neizvjesnost njihove buduće cijene nastoji se smanjiti diversifikacijom ulaganja u različite sektore nacionalne ekonomije.

Iako je u zadnjih nekoliko godina na domaćem tržištu kapitala prisutan trend značajnog smanjenja kamatnih stopa za očekivati je da će u narednom razdoblju nastaviti započeti trend njihove dugoročnije stabilizacije. Kako bi se umanjila mogućnost značajnijih gubitaka s aspekta ulaganja u dugoročne instrumente s fiksnim prinosom

Valutnom riziku, odnosno riziku da će doći do promjene vrijednosti imovine Fonda uslijed promjena tečajeva stranih valuta podložna je imovina denominirana u stranoj valuti. Kako bi se umanjili navedeni efekti primjenjivat će se uobičajene metode upravljanja valutnim rizikom.

15. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

Stranke se smatraju povezanim ukoliko jedna strana ima sposobnost kontrole nad drugom ili ima značajan utjecaj nad drugom stranom prilikom donošenja poslovnih ili financijskih odluka. Fondom upravlja SL Invest d.o.o. (Fond manager), društvo za upravljanje fondovima sa sjedištem u Republici Hrvatskoj. Društvo za upravljanje investicijskim fondom pruža upravljačke, tajničke i administrativne usluge Fondu. Društvo od Fonda za uzvrat dobiva naknadu koja se temelji na neto vrijednosti imovine fonda i plaća mjesečno koristeći godišnju stopu od 3,5% a obrazloženo je u bilješci 7.

Osim navedenog, nije bilo transakcija sa povezanim društvima.

16. IZVJEŠĆE O UKUPNOM PRINOSU.-TOČKA 1.2. ČLANKA 175 ZAKONA O INVESTICIJSKIM FONDOVIMA

VRIJEDNOST NETO IMOVINE FONDA PO UDJELU/DIONICI NA POČETKU RAZDOBLJA	c	d
Neto imovina fonda na početku razdoblja	546.135.690,94	222.412.888,66
Broj udjela/dionica na početku razdoblja	3.346.418,0000	3.346.418,0000
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu/dionici na početku razdoblja	163,2001	66,4630
VRIJEDNOST NETO IMOVINE FONDA PO UDJELU/DIONICI NA KRAJU RAZDOBLJA		
Neto imovina fonda na kraju razdoblja	222.412.888,66	184.686.825,08
Broj udjela/dionica na kraju razdoblja	3.346.418,0000	3.346.418,0000
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu/dionici na kraju razdoblja	66,4630	55,1894
Dodatni pokazatelji i podaci		
Odnos troškova i prosječne neto imovine	0,0019	0,0129
Odnos neto dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	-0,0025	-0,0026
Prinos investicijskog fonda	-59,2752%	-16,9622%

17.RASPODJELA PRIHODA ODNOSNO DOBITI ISPLAĆENE PO DIONICI ILI UDJELU TIJEKOM GODINE

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

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

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

Za poslovnu godinu 2008 ostvarena je dobit u iznosu =22.775 tisuća kuna. Nepokriveni gubitak iznosi =3.165 tisuća kuna. Zadržani dobitak od revalorizacijskih rezervi iznosi =5.836 tisuća kuna. Dobitak do dana izdavanja bilješki nije raspoređen.

18. PODACI VEZANI ZA IZMJENU PRAVILNIKA O STRUKTURI I SADRŽAJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA- OBJAVLJENO U NN12/2009 OD 28.01.2009.GODINE**UKUPAN IZNOS NAKNADA**

RBR	OPIS	IZNOS
1	ZA USLUGE REVIZIJE	97.600,00
	obvezna zakonska revizija	
2	ZA USLUGE PROVJERE	72.202,30
	skrbnička banka, sda	
3	POREZNOG SAVJETOVANJA	0,00
4	USLUGE ODVJETNIKA	117,60
5	USLUGE BROK.PROVIZIJA	11.681,58

19. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Nakon datuma bilance nije bilo događaja koji bi utjecali na financijske izvještaje Društva na dan 31. OŽUJKA 2009. godinu.

U Zagrebu, 30.04.2009.godine.