

Na temelju članka 25. stavka 2. Zakona o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji («Narodne novine» br.163/03 i 82/04), Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga je na sjednici održanoj 14. lipnja 2006. godine, donijela

## **PRAVILNIK**

### **O VREDNOVANJU IMOVINE FONDA HRVATSKIH BRANITELJA IZ DOMOVINSKOG RATA I ČLANOVA NJIHOVIH OBITELJI**

#### **Uvodne odredbe**

##### **Članak 1.**

Ovim Pravilnikom uređuje se način vrednovanja, obračun naknada, izračun neto imovinske vrijednosti, izračun udjela, datumi vrednovanja, način i rokovi raspodjele neto dobiti od ulaganja i način izvještavanja koji je obvezno primjenjivati društvo za upravljanje investicijskim fondovima ( u daljnjem tekstu: Društvo), kod vrednovanja imovine Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihove obitelji ( u daljnjem tekstu: Fond).

#### **Izračun vrijednosti udjela i neto imovinske vrijednosti Fonda**

##### **Članak 2.**

- (1) Vrijednost imovine Fonda i vrijednost udjela u Fondu izračunava i utvrđuje depozitna banka.
- (2) Vrijednost udjela u Fondu na dan vrednovanja utvrđuje se dijeljenjem neto imovine i ukupnog broja udjela na taj dan i izražava se u kunama, odnosno protuvrijednosti eura po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke.
- (3) Ukupan broj udjela u Fondu na dan vrednovanja, utvrđuje se umanjeno broja udjela na prethodni dan vrednovanja za broj udjela koje Fond povlači za osobe koje su na dan vrednovanja prestale biti vlasnici udjela.
- (4) Neto imovinsku vrijednost Fonda na dan vrednovanja čini ukupna vrijednost imovine Fonda umanjena za iznos obveza na isti dan.

#### **Vrednovanje imovine i obveza Fonda**

##### **Članak 3.**

- (1) Ukupnu imovinu Fonda čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine Fonda sukladno odredbama zakonskih i podzakonskih propisa.
- (2) Obveze Fonda mogu biti obveze s osnove stjecanja imovine Fonda te obveza prema Društvu s osnove naknade za upravljanje.
- (3) Imovina iz stavka 1. ovog članka i obveze iz stavka 2. ovog članka vrednuju se prema načelima vrednovanja financijske imovine sukladno Međunarodnim

računovodstvenim standardima (u daljnjem tekstu: MRS) i Međunarodno standardima financijskog izvješćivanja (u daljnjem tekstu: MSFI).

(4) Početno priznavanje vrijednosnih papira obavlja se po njihovom trošku nabave, koji je definiran MRS, odnosno po cijeni transakcije.

(5) Svako naknadno mjerenje svih vrsta imovine i obveza denominiranih u stranoj valuti obavlja se prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan vrednovanja. Razlike u fer vrijednosti nastale zbog promjene tečaja evidentiraju se u neto dobiti ili gubitku razdoblja u kojem nastaju.

(6) Za vlasničke i dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, fer vrijednošću smatra se prosječna cijena ponderirana količinom vrijednosnih papira protrgovanih na Burzi te prijavljenih i institucionalnih transakcija. Za vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje u inozemstvu, fer vrijednošću smatra se zaključna cijena toga dana ostvarena na matičnoj burzi izdavatelja. Za dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u inozemstvu, fer vrijednošću se smatra zaključna cijena službeno kotirana na financijsko-informacijskom servisu.

(7) U slučaju da na dan vrednovanja nije bilo cijena iz točke 6. ovog članka, fer vrijednošću smatra se fer vrijednost tog vrijednosnog papira prethodnog dana vrednovanja.

(8) Vlasnički vrijednosni papiri za koje 30 dana nisu ostvareni uvjeti za vrednovanje na način iz točke 6. ovog članka vrednuju se tehnikama procjene koje su određene Međunarodnim računovodstvenim standardima. Korištenu tehniku procjene za svaki pojedinačni vrijednosni papir depozitna banka dužna je dostaviti Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: Agencija) na zahtjev.

Dugoročni dužnički vrijednosni papiri za koje 30 dana nisu ostvareni uvjeti za vrednovanje na način iz točke 6. ovog članka vrednuju se metodom efektivne kamatne stope, s time da je početna vrijednost zadnja utvrđena fer vrijednost tog vrijednosnog papira na način iz točke 6. ovog članka.

Nakon što se steknu uvjeti za vrednovanje na način naveden u točki 6. ovog članka, vrednovat će se sukladno odredbama te točke.

(9) Kratkoročni dužnički vrijednosni papiri izdavatelja iz Republike Hrvatske klasificirani kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ili financijska imovina raspoloživa za prodaju vrednuju se primjenom efektivne kamatne stope ostvarene zadnjom transakcijom u portfelju fonda.

(10) Kratkoročni dužnički vrijednosni papiri izdavatelja iz Republike Hrvatske klasificirani kao ulaganja koja se drže do dospijea ili zajmovi i potraživanja vrednuju se primjenom efektivne kamatne stope ostvarenom prilikom ulaganja.

(11) Ukoliko društvo za upravljanje fondom odluči da će dužnički vrijednosni papir držati do dospijea, tada se takva imovina vrednuje amortiziranim iznosom primjenom metode efektivne kamatne stope<sup>1</sup>. Efektivna kamatna stopa je diskontna stopa po kojoj

---

<sup>1</sup> Za svaki vrijednosni papir koji se prije početka primjene ovog Pravilnika drži do dospijea i vrednuje se metodom linearne amortizacije, prvog dana primjene ovog Pravilnika izračunava se nova amortizacijska tablica koja se temelji na primjeni efektivne kamatne stope. Kao vrijednost početnog mjerenja uzima se vrijednost tog vrijednosnog papira na prethodni dan vrednovanja. Na prvi dan primjene ovoga Pravilnika vrijednosni papir se amortizira za odgovarajući iznos iz nove amortizacijske tablice.

je sadašnja (diskontirana) vrijednost svih budućih novčanih primitaka jednaka cijeni dužničkog vrijednosnog papira (koja uključuje sve transakcijske troškove) i predstavlja internu stopu rentabilnosti predmetnog dužničkog vrijednosnog papira. Efektivna kamatna stopa iskazana je na godišnjoj razini i računa se koristeći dekurzivni obračun, primjenom složenog kamatnog računa. Pri diskontiranju budućih novčanih primitaka primjenjuje se broj dana iz uvjeta predmetnog dužničkog vrijednosnog papira, pri čemu je zadnji dan amortizacije jednak danu dospijeca papira. Efektivna kamatna stopa iskazuje se na 4 decimalnih mjesta, uz zaokruživanje zadnje decimale metodom matematičkog zaokruživanja. Sva financijska imovina koja se drži do dospijeca podliježe provjeri radi umanjena vrijednosti imovine.

(12) U slučaju prodaje dijela imovine koja se drži do dospijeca ili promijene namjere ili sposobnosti da se drži do dospijeca, cjelokupnu istovrsnu imovinu koja se drži do dospijeca treba ponovno mjeriti po fer vrijednosti. Od datuma nastanka slučaja u sljedeće dvije godine niti jedan vrijednosni papir se ne smije vrednovati na način da se drži do dospijeca. Navedeno se ne odnosi na slučaj kada događaj koji uzrokuje prodaju nije bilo moguće anticipirati, u slučaju neznačajnih iznosa ili drugim slučajevima navedenim u MRS-u 39.

(13) Kupnja i prodaja financijske imovine priznaje se obračunom na datum trgovanja. Obračun na datum trgovanja odnosi se na priznavanje financijske imovine koja se treba primiti i obveza koje se treba platiti na datum trgovanja.

(14) Obveze iz stavka 2. ovog članka iskazuju se u poslovnim knjigama u vrijednosti nastale poslovne promjene dokazane urednom ispravom i/ili ugovorom o stvaranju obveze.

(15) Potraživanja ili obveze po osnovi kamata, dividendi, gubitaka ili dobitaka koji se odnose na financijski instrument ili njegov sastavni dio klasificiran kao financijska obveza, trebaju se u ukupnom iznosu iskazati u imovini ili obvezama fonda po donošenju odluke i utvrđivanju propisa imatelja prava (obveze).

(16) Ukoliko depozitna banka ocijeni da vrijednost financijskog instrumenta izračunata na način iz ovog Pravilnika ne predstavlja fer vrijednost navedenog instrumenta, može sama procijeniti fer vrijednost tog instrumenta. U slučaju donošenja takve odluke depozitna banka je obavezno obavijestiti Agenciju.

(17) Fond povlači udjele s datumom primitka Zahtjeva za prodaju udjela fonda. Udjelničar prestaje biti članom fonda od datuma koji slijedi nakon datuma primitka Zahtjeva za prodaju udjela.

## **Obračun naknada**

### **Članak 4.**

Ukupni iznos naknada koje terete imovinu Fonda jednak je iznosu naknade za upravljanje Fondom. Naknada za upravljanje fondom obračunava se dnevno na osnovi ukupne vrijednosti imovine Fonda iz članka 3. stavka 1. ovog Pravilnika umanjene za iznos obveza po osnovi stjecanja imovine fonda.

## **Datumi vrednovanja i način izvještavanja**

### **Članak 5.**

- (1) Imovina Fonda vrednuje se dnevno. Sve zahtjeve za prodaju udjela zaprimljene vikendom i blagdanom Društvo će smatrati zaprimljenim sljedećeg radnog dana, tj. Obračunati po cijeni udjela sljedećeg radnog dana.
- (2) Depozitna banka je obavezna obavijestiti Agenciju o neto imovinskoj vrijednosti Fonda, vrijednosti udjela te o postupku vrednovanja imovine i obveza fonda na taj dan narednog dana najkasnije do 13 sati putem obrasca čiji sadržaj i način dostave propisuje Agencija.
- (3) Obrazac iz stavka 2. ovog članka depozitna banka dostavlja Agenciji u elektronskom obliku, s time da se drugi radni dan u mjesecu u pisanom obliku dostavi i potvrđeni sumarni izvještaj za prethodni mjesec.
- (4) Agencija može naložiti depozitnoj banci da promijeni vrednovanje za određeni vrijednosni papir, ukoliko utvrdi da je depozitna banka za vrednovanje koristila netočnu cijenu vrijednosnog papira ili fer vrijednost ne odgovara stvarnom stanju na tržištu. Depozitna banka je dužna isti dan dostaviti Agenciji novu neto imovinsku vrijednost Fonda, vrijednosti udjela te izvijestiti o postupku vrednovanja imovine i obveza Fonda za dan vrednovanja.

## **Način i rokovi raspodjele neto dobiti**

### **Članak 6.**

- (1) Društvo je dužno revidirana financijska izvješća dostaviti Agenciji do 31. ožujka tekuće godine za prethodnu godinu.
- (2) Neto dobit od ulaganja je razlika ukupnih prihoda i ukupnih rashoda iskazanih u Računu dobiti i gubitka fonda za poslovnu godinu, propisanog Pravilnikom o sadržaju izvješća dioničara i imatelja udjela u fondu i vođenju poslovnih knjiga društva za upravljanje investicijskim fondovima («Narodne novine» br. 45/06). Datume raspodjele i reinvestiranja neto dobiti od ulaganja određuje Agencija, Odlukom sukladno članku 29. Zakona o fondu hrvatskih branitelja iz domovinskog rata i članova njihovih obitelji (u daljnjem tekstu: Zakon), a koji ne mogu biti određeni prije roka za dostavu revidiranih financijskih izvješća iz prethodnog stavka ovoga članka.
- (3) Trećina neto dobiti od ulaganja koja se reinvestira u Fond odražava se na promjenu cijene udjela, kao njeno povećanje odnosno smanjenje.
- (4) Trećina neto dobiti od ulaganja namijenjena za razvojne, socijalne i humanitarne mjere i trećina neto dobiti od ulaganja namijenjena za isplatu članovima u razdoblju dok nije poznat konačan broj udjela u Fondu, kao ni cijena udjela u Fondu, knjiži se kao obveza Fonda na dan sastavljanja financijskih izvješća (31.12.). Rok isplate određuje se Odlukom iz stavka 2. ovoga članka.

(5) Utvrđivanjem konačnog broja udjela u Fondu kao i cijene udjela, trećina neto dobiti od ulaganja namijenjena za razvojne, socijalne i humanitarne mjere knjiži se na dnevnoj razini kao obveza Fonda. Rok isplate određuje se Odlukom iz stavka 2. ovoga članka.

(6) Utvrđivanjem konačnog broja udjela u Fondu kao i cijene udjela, trećina neto dobiti od ulaganja namijenjena za isplatu članovima raspodijeliti će se prema Odluci iz stavka 2. ovoga članka, te će se knjižiti kao obveza Fonda na dan sastavljanja financijskih izvješća prema MRS-u (31.12.). Obveza za isplatu ovog dijela dobiti knjiži se na dan isplate u svrhu izračunavanja cijene udjela. Pet radnih dana prije isplate navedenog dijela neto dobiti od ulaganja, Društvo neće zaprimati zahtjeve za isplatu udjela zbog osiguravanja operativno-tehničkih uvjeta za provedbu Odluke. Članovi Fonda koji istupe iz Fonda prije datuma isplate navedene trećine neto dobiti od ulaganja imaju pravo na isplatu iste za prethodnu godinu, a članovi Fonda koji istupe tijekom godine navedeno pravo za dio godine do datuma istupa ostvaruju kroz cijenu udjela.

### **Prijelazne i završne odredbe**

#### Članak 7.

Ovaj Pravilnik stupa na snagu osmog dana od dana objave u «Narodnim novinama».

Predsjednik Uprave

Ante Samodol

Klasa: 011-01/06-01/20

Urbroj: 326-01/06-1

Zagreb, 14. lipnja 2006.