

PBZ INVEST d.o.o.
za upravljanje investicijskim fondovima

Financijski izvještaji za 2013. godinu

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja	1
Izvešće neovisnog revizora vlasniku PBZ Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima	2
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izveštaj o financijskom položaju	5
Izveštaj o promjenama u kapitalu i rezervama	6
Izveštaj o novčanom tijeku	7
Bilješke uz financijske izvještaje	8
Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje investicijskim fondovima	31
Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	36

Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja

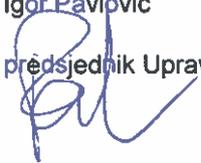
Uprava treba za svaku poslovnu godinu pripremiti financijske izvještaje koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja PBZ Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo“) i rezultata njegovog poslovanja i novčanih tokova, u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije, te je odgovorna za vođenje odgovarajuće računovodstvene evidencije potrebne za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Društva i sprečavanja i ustanovljavanja prijevare i drugih nepravilnosti.

Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima te ih potom treba dosljedno primjenjivati, donositi razumne i razborite prosudbe i procjene, pripremiti financijske izvještaje temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava je odgovorna za predaju godišnjih financijskih izvještaja Nadzornom odboru, nakon čega Nadzorni odbor treba odobriti izdavanje financijskih izvještaja Glavnoj skupštini na usvajanje.

Financijske izvještaje na stranama 4 do 30 te financijske izvještaje prema Pravilniku o strukturi i sadržaju društva za upravljanje investicijskim fondovima i pripadajućim uskladama na stranama 31 do 39 odobrila je Uprava 18. ožujka 2014. godine u svrhu njihova izdavanja Nadzornom odboru, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Igor Pavlović
predsjednik Uprave



Silvana Milić
član Uprave



PBZ Invest d.o.o.
za upravljanje investicijskim fondovima
ZAGREB, Ilica 5

Izvešće neovisnog revizora vlasniku PBZ Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja PBZ Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo”), koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2013. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama i izvještaja o novčanom toku za tada završenu godinu te sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju tih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije i za one interne kontrole za koje Uprava utvrdi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

Revizorova odgovornost

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

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

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2013. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije.

Izvešće neovisnog revizora vlasniku PBZ Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima (nastavak)

Ostale zakonske i regulatorne obveze

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima (NN 141/12) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 13. prosinca 2012. godine, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 31 do 35 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2013. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama te izvještaja o novčanom toku za 2013. godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 36 do 39, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 4 do 30. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Društva prikazanih na stranicama od 4 do 30 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

18. ožujka 2014.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

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

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


Goran Horvat
Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor

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

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

	Bilješka	2013. tisuće kuna	2012. tisuće kuna
Naknada za upravljanje	5	29.566	27.627
Ostale naknade	6	327	460
Ostali prihodi		1	5
Ukupno poslovni prihodi		29.894	28.092
Troškovi materijala		(87)	(134)
Troškovi osoblja	7	(6.606)	(6.645)
Troškovi usluga	8	(15.821)	(14.504)
Amortizacija		(170)	(196)
Ostali troškovi poslovanja	9	(458)	(355)
Ukupno rashodi iz poslovanja		(23.142)	(21.834)
Dobit iz redovnog poslovanja		6.752	6.258
Financijski prihodi	10	467	1.015
Financijski rashodi		-	-
Financijski rezultat		467	1.015
Dobit prije poreza		7.219	7.273
Porez na dobit	11	(1.463)	(1.477)
Dobit za godinu		5.756	5.796
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		5.756	5.796

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca

IMOVINA	Bilješka	2013. tisuće kuna	2012. tisuće kuna
Dugotrajna imovina			
Nematerijalna imovina	12	-	115
Oprema	12	119	97
Ukupno dugotrajna imovina	12	119	212
Kratkotrajna imovina			
Potraživanja za naknadu za upravljanje	13	4.571	3.461
Ostala potraživanja		86	62
Novac i novčani ekvivalenti	14	31.795	26.594
Potraživanja za porez na dobit	15	123	469
Ukupno kratkotrajna imovina		36.575	30.586
UKUPNO IMOVINA		36.694	30.798
KAPITAL I REZERVE I OBVEZE			
Kapital i rezerve			
Temeljni kapital	16	5.000	5.000
Zadržana dobit		22.951	17.155
Dobit tekuće godine		5.756	5.796
Ukupni kapital i rezerve		33.707	27.951
Kratkoročne obveze			
Ostale kratkoročne obveze	17	2.917	2.747
Rezerviranja za nastale troškove	17	70	100
Ukupno kratkoročne obveze		2.987	2.847
UKUPNO KAPITAL I REZERVE I OBVEZE		36.694	30.798

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama u kapitalu i rezervama

za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

	Temeljni kapital tisuće kuna	Zadržana dobit tisuće kuna	Dobit tekuće godine tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
Stanje 1. siječnja 2012. godine	5.000	8.700	8.455	22.155
Prijenos dobiti u zadržanu dobit	-	8.455	(8.455)	-
Dobit za godinu	-	-	5.796	5.796
Stanje 31. prosinca 2012. godine	5.000	17.155	5.796	27.951
Prijenos dobiti u zadržanu dobit	-	5.796	(5.796)	-
Dobit za godinu	-	-	5.756	5.756
Stanje 31. prosinca 2013. godine	5.000	22.951	5.756	33.707

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanom tijeku
 za godinu koja je završila 31. prosinca

	Bilješka	2013. tisuće kuna	2012. tisuće kuna
Dobit za godinu		5.756	5.796
<i>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</i>			
Prihodi od kamata	10	(467)	(1.015)
Amortizacija		170	196
Porez na dobit		1.463	1.477
		<u>6.922</u>	<u>6.454</u>
Dobit iz redovnog poslovanja prije promjena radnog kapitala		6.922	6.454
Smanjenje / (povećanje) potraživanja po naknadama za upravljanje		(1.110)	(699)
Smanjenje/(povećanje) ostalih potraživanja		(24)	(3)
(Smanjenje) / povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		140	(928)
		<u>5.928</u>	<u>4.824</u>
Primici od kamata		467	1.015
Plaćeni porez na dobit		(1.117)	(2.163)
		<u>5.278</u>	<u>3.676</u>
Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		5.278	3.676
<i>Novčani tijek od ulagačkih aktivnosti</i>			
Nabava opreme i nematerijalne imovine		(77)	(65)
		<u>(77)</u>	<u>(65)</u>
Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti		(77)	(65)
<i>Novčani tijek od financijskih aktivnosti</i>			
Isplata dividende		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti		-	-
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		5.201	3.611
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		26.594	22.983
		<u>26.594</u>	<u>26.594</u>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	14	31.795	26.594

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Društvo koje je predmet izvještavanja

PBZ Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo”) osnovano je 29. prosinca 1998. godine kao društvo s ograničenom odgovornošću i regulirano je od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (“Agencija”). Društvo je osnovano sa svrhom osnivanja i upravljanja različitim investicijskim fondovima s javnom i privatnom ponudom, a sukladno članku 5., stavak 1, točka 4. Zakona o tržištu kapitala pruža i uslugu upravljanja portfeljima. Sjedište Društva je u Zagrebu, Ilica 5.

Na dan 31. prosinca 2013. Društvo je upravljalo sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: PBZ Novčani fond, PBZ Global fond, PBZ Bond fond, PBZ Euro Novčani fond, PBZ Dollar fond, PBZ Equity i PBZ I-Stock fond.

Članovi Uprave Društva i Nadzornog odbora tijekom godine bili su:

Nadzorni odbor

Massimo Torchiana	Predsjednik	od 18. travnja 2013. godine
Alberto Castelli	Zamjenik	od 18. travnja 2013. godine
Claudio Malinverno	Član	od 18. travnja 2013. godine
Emiliano Laruccia	Član	od 18. travnja 2013. godine
Ivan Krolo	Predsjednik	do 18. travnja 2013. godine
Andrea Pavlović	Član	do 1. ožujka 2013. godine
Dražen Kovačić	Član	do 23. ožujka 2013. godine

Uprava

Marko Orešković	Predsjednik	do 31. kolovoza 2013. godine
Igor Pavlović	Predsjednik	od 1. rujna 2013. godine
Silvana Milić	Član	od 1. rujna 2013. godine

Društvo je 13. veljače 2013. godine prodano VUB Asset Management, sprav. spol. iz Bratislave, Republika Slovačka, članu Intesa Sanpaolo Grupe.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnove za pripremu izvještaja

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije („MSFI“). Financijski izvještaji Društva za 2012. godinu bili su pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“). Uzevši u obzir djelatnost Društva te promjene MSFI-jeva, ne radi se o značajnoj promjeni.

Ovi financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave 18. ožujka 2014. godine i dostavljeni Nadzornom odboru na prihvaćanje.

Osnove mjerenja

Financijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog ili amortiziranog troška.

Funkcionalna i prezentacijska valuta

Financijski izvještaji prezentirani su u kunama („kn“), što je valuta primarnog ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje („funkcionalna valuta“) te su zaokruženi na najbližu tisuću. Službeni tečaj koji je objavila Hrvatska narodna banka bio je kako slijedi:

Valuta	31. prosinca 2013. godine	31. prosinca 2012. godine
EUR 1	7,637643	7,545624
CHF 1	6,231758	6,245343
GBP 1	9,143593	9,219971
JPY 100	5,276073	6,642275
USD 1	5,549000	5,726794

Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima zahtijeva od rukovodstva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih. Prosudbe rukovodstva koje se odnose na primjenu MSFI-jeva koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i procjene sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini opisane su u Bilješci 4.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike

Oprema i nematerijalna imovina

Oprema je materijalna imovina koja se drži u svrhu pružanja usluga i u druge administrativne svrhe. Stavke opreme i nematerijalne imovine vrednuju se po trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i, ukoliko postoje, gubitke od umanjenja vrijednosti.

Naknadni troškovi

Troškovi zamjene dijela opreme priznaju se u knjigovodstveni iznos imovine samo ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi povezane s imovinom pritecати u Društvo i ako se trošak nabave može pouzdano izmjeriti. Troškovi svakodnevnih popravaka opreme priznaju se kroz dobit ili gubitak po nastanku.

Amortizacija

Amortizacija se priznaje kroz dobit ili gubitak primjenjujući linearnu metodu kako bi se troškovi amortizacije rasporedili na preostali procijenjeni korisni vijek trajanja opreme i nematerijalne imovine. Imovina u pripremi se ne amortizira. Amortizacijske stope dane su u nastavku:

Računalna oprema	25%
Telekomunikacijska oprema	50%
Namještaj	25%

Metoda amortizacije te procijenjeni korisni vijek upotrebe preispituju se i, ukoliko je potrebno, prepravljaju na datum izvještavanja.

Dobici i gubici kod otuđenja utvrđuju se uspoređujući ostvarenu prodajnu cijenu i neto knjigovodstvenu vrijednost imovine te se uključuju u dobit ili gubitak.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo raspoređuje svoje financijske instrumente u sljedeće kategorije: kao zajmove i potraživanja i ostale financijske obveze. Uprava odlučuje o klasifikaciji financijskih instrumenata odmah pri inicijalnom priznavanju.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Oni uključuju kratkoročna potraživanja i depozite kod banaka.

Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze uključuju sve financijske obveze koje nisu raspoređene u kategoriju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Priznavanje i prestanak priznavanja

Zajmovi i potraživanja i financijske obveze koje se vode po amortiziranom trošku priznaju se u trenutku kada je financijska imovina predana zajmoprimcima, odnosno obveza primljena od zajmodavaca.

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu (u cijelosti ili djelomično) kada isteknu prava na primitke gotovinskih tokova od financijske imovine ili kada izgubi kontrolu nad ugovornim pravima nad tom financijskom imovinom. Navedeno se događa kada Društvo prenese suštinski sve rizike i koristi od vlasništva na drugi poslovni subjekt ili kada su prava ostvarena, predana ili istekla.

Društvo prestaje priznavati financijske obveze samo kada one prestanu postojati, tj. kada su ispunjene, otkazane ili istekle. Ukoliko se uvjeti financijske obveze promijene, Društvo će prestati priznavati tu obvezu i istovremeno priznati novu financijsku obvezu s novim uvjetima.

Početno i naknadno mjerenje

Financijska imovina i obveze početno se priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za, u slučaju financijske imovine i financijskih obveza koje nisu po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka, transakcijske troškove koji se izravno povezuju sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze.

Zajmovi i potraživanja vrednuju se po amortiziranom trošku umanjenom za umanjena vrijednosti. Financijske obveze koje se ne raspoređuju u skupinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka vrednuju se po amortiziranom trošku.

Dobici i gubici od financijskih instrumenata koji se vrednuju po amortiziranom trošku mogu nastati prilikom prestanka priznavanja ili umanjenja vrijednosti financijskog instrumenta i priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Društvo provjerava na svaki datum izvještavanja postoje li objektivni dokazi za umanjenje vrijednosti financijske imovine koja nije klasificirana kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka. Umanjenje vrijednosti financijske imovine provodi se ukoliko postoji objektivni dokaz da je nastupio događaj koji uzrokuje umanjenje vrijednosti nakon početnog priznavanja imovine te navedeni događaj koji uzrokuje umanjenje vrijednosti ima utjecaj na buduće novčane tokove od imovine, te se može pouzdano procijeniti.

Društvo za svu imovinu procjenjuje dokaze o umanjenju vrijednosti na pojedinačnoj osnovi. Objektivni dokaz umanjenja vrijednosti financijske imovine uključuje nepodmirenje obveza ili kašnjenje dužnika, indikacije da će dužnik ili izdavatelj ući u stečajni postupak ili ostale dostupne podatke vezane uz skupinu imovine, kao što su nepovoljne promjene u platnom položaju dužnika ili izdavatelja unutar te skupine, ili ekonomski uvjeti koji su povezani s nepodmirenjima potraživanja unutar te skupine.

Gubitak od umanjenja vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine i sadašnje vrijednosti očekivanih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom stopom te imovine. Gubici se priznaju kroz dobit ili gubitak putem kretanja u rezervaciji za umanjenje vrijednosti.

Ukoliko naknadni događaj rezultira smanjenjem iznosa gubitka od umanjenja vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se otpušta kroz dobit ili gubitak.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju tekuće račune i depozite kod banaka s originalnim ugovornim dospijecem do tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznati iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne radi ulaganja ili drugih razloga.

Potraživanja za naknadu za upravljanje i ostala potraživanja

Potraživanja se vode po fer vrijednosti iznosa danog za njih, a vrednuju se po amortiziranom trošku, korištenjem efektivne kamatne stope. Potraživanja se otpisuju do njihove procijenjene nadoknadije vrijednosti putem umanjenja vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Neto knjigovodstvena vrijednost imovine Društva, izuzev financijske imovine i odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdilo postoje li indikacije umanjenja vrijednosti. Ako se utvrdi postojanje takvih indikacija, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine. Za imovinu koja nema konačan korisni vijek upotrebe (na datum izvještavanja Društvo nije imalo takve imovine) te nematerijalnu imovinu koja još nije u upotrebi, nadoknadivi iznos procjenjuje se na svaki datum izvještavanja.

Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kada je knjigovodstvena vrijednost imovine ili jedinice koja generira novac veća od njezinog nadoknadivog iznosa. Jedinica koja generira novac je najmanja prepoznata grupa imovine koja generira novčane tokove, a koji se mogu zasebno identificirati od onih za drugu imovinu i grupe imovine. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznat za imovinu koja generira novac raspodjeljuje se umanjujući knjigovodstvenu vrijednost imovine unutar te jedinice (skupine jedinica) na linearnoj osnovi.

Nadoknadivi iznos imovine i jedinice koja generira novac je vrijednost imovine u upotrebi ili neto prodajna cijena, ovisno o tome koji je iznos viši. Vrijednost u upotrebi se procjenjuje diskontiranjem očekivanih budućih gotovinskih tokova na njihovu sadašnju vrijednost koristeći diskontnu stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu imovinu.

Temeljni kapital i rezerve

Temeljni kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti.

Dobit poslovne godine se prebacuje u zadržanu dobit. Pravo na udjele u dobiti se priznaje kao obveza u razdoblju u kojem je pravo objavljeno i isplaćeno iz zadržane dobiti.

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze priznaju se po amortiziranom trošku nabave uz korištenje metode efektivne kamatne stope.

Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju kad Društvo ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) koja je nastala kao rezultat prošlih događaja, ako je vjerojatno da će Društvo podmiriti tu obvezu i ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Iznos priznat kao rezerviranje je najbolja procjena naknade koja će biti potrebna kako bi se podmirila sadašnja obveza na datum bilance, uzimajući u obzir rizike i neizvjesnosti povezane s obvezom. Ako se rezerviranje mjeri koristeći procjenu novčanih tokova potrebnih za podmirenje sadašnje obveze, knjigovodstveni iznos obveze je sadašnja vrijednost tih novčanih tokova.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Primanja zaposlenih

Doprinosi za mirovinsko osiguranje

Društvo uplaćuje doprinose u obvezne mirovinske fondove prema obveznoj, ugovornoj osnovi. Društvo nema drugih obveza plaćanja nakon uplate doprinosa. Doprinosi se prikazuju kao trošak primanja zaposlenih kroz dobit ili gubitak u razdoblju u kojem nastaju.

Prihodi i rashodi od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima

Prihodi od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima predstavljaju iznose zaračunate za usluge upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima. Ti iznosi uključuju naknadu za usluge upravljanja, naknadu za uspjeh u upravljanju portfeljem te izlaznu naknadu. Prihodi se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju. Određeni rashodi upravljanja investicijskim fondovima i rashodi poslovanja nastali u investicijskim fondovima, priznaju se u Društvu, sukladno Zakonu o investicijskim fondovima i pravilnicima koje je objavila Agencija.

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za sve instrumente koji nose kamatu po načelu obračunanih kamata koristeći metodu efektivne kamatne stope. Prihodi od kamata uključuju stečene kamate zarađene od ulaganja u vrijednosnice, depozite te obračunani diskont na trezorske zapise.

Preračunavanje stranih valuta

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu prema tečaju važećem na datum izvještavanja. Dobici i gubici nastali po osnovi tečajnih razlika monetarnih stavaka predstavljaju razliku između amortiziranog troška u funkcionalnoj valuti na početku razdoblja, usklađenog za efektivnu kamatu i plaćanja tijekom razdoblja, i amortiziranog troška u stranoj valuti preračunatog prema važećem tečaju na kraju razdoblja. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja priznaju se u dobiti ili gubitku kao dobiti i gubici od tečajnih razlika nastalih kod preračunavanja monetarne imovine i obveza i prikazuju unutar financijskih prihoda ili rashoda. Nemonetarna imovina te stavke koje se mjere po povijesnom trošku u stranoj valuti, preračunavaju se po tečaju na dan transakcije te se ponovno ne preračunavaju na datum izvještaja o financijskom položaju.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Trošak poreza na dobit

Porez na dobit sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Trošak poreza na dobit iskazuje se u dobiti ili gubitku s izuzetkom poreza na dobit koji se odnosi na stavke priznate izravno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, kada se porez na dobit također priznaje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivu dobit za godinu, koristeći porezne stope koje su bile na snazi ili su u suštini bile važeće na datum izvještavanja i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

Odgođeni porezi priznaju se bilančnom metodom, odražavajući privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Odgođeni porez izračunava se korištenjem poreznih stopa koje se očekuju primijeniti na privremene razlike kada će se one nadoknaditi ili namiriti, a na osnovi propisa koji su bili na snazi ili u suštini važeći na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina priznaje se do iznosa za koji je vjerojatno da će buduća oporeziva dobit biti dostatna za korištenje privremenih razlika. Odgođena porezna imovina pregledava se na svaki datum izvještavanja te se smanjuje ukoliko više nije vjerojatno da će se povezana porezna korist moći realizirati.

Odgođena porezna imovina i obveze se ne diskontiraju, a iskazuju se kao dugotrajna imovina i/ili dugoročne obveze.

Troškovi operativnog najma

Plaćanja po operativnom najmu priznaju se kroz dobit ili gubitak linearnom metodom tijekom trajanja najma.

Standardi, dodaci i tumačenja postojećih standarda koja nisu još na snazi i koji nisu bili primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdan je od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2013. godine i nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvješća. Uprava Društva smatra da novi standardi, izmjena postojećih standarda i tumačenja koja još nisu u primjeni nisu značajni za poslovanje Društva i neće imati utjecaj na financijska izvješća.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Korištenje prosudbi i procjena

Društvo radi procjene i pretpostavke o budućnosti. Takve računovodstvene procjene, po definiciji, će rijetko odgovarati stvarnim rezultatima. Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

Porez na dobit

Društvo je obveznik poreza na dobit u Republici Hrvatskoj. Društvo priznaje obveze za očekivana moguća porezna pitanja prilikom porezne revizije, koje se temelje na procjenama da li će nastati dodatna porezna obveza. Ukoliko se konačan porezni ishod tih poreznih pitanja razlikuje od iznosa prvobitno obračunatog, nastale razlike utjecat će na rezervacije za porez na dobit i odgođeni porez u razdoblju u kojem je nastala navedena odredba. Obračuni koji potkrjepljuju poreznu prijavu, mogu biti predmet pregleda i odobrenja lokalnih poreznih vlasti.

Umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca procjenjuju se na svaki datum izvještavanja da bi se vidjelo postoje li naznake umanjenja vrijednosti, na osnovi procjene vjerojatnosti da će se nadoknaditi knjigovodstvena vrijednost imovine. Svaki se kupac zasebno procjenjuje na osnovi očekivanog datuma i iznosa naplate te eventualnih instrumenata osiguranja. Uprava smatra da su potraživanja od kupaca na datum izvještavanja iskazana po njihovoj nadoknadioj vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Naknada za upravljanje

	2013. tisuće kuna	2012. tisuće kuna
PBZ Equity fond	3.843	4.138
PBZ Global fond	3.561	4.153
PBZ Novčani fond	13.133	10.189
PBZ I-Stock fond	2.357	3.318
PBZ Euro Novčani fond	4.183	3.324
PBZ Bond fond	561	1.221
PBZ Dollar fond	275	376
Popusti	(656)	(539)
Upravljanje imovinom	2.309	1.447
	29.566	27.627

Društvo je na 31. prosinca 2013. godine upravljalo sa 1.776 portfelja klijenata ukupne imovine 232,92 milijuna kuna (31. prosinca 2012. godine: 1.020 portfelja klijenata ukupne imovine 168,75 milijuna kuna).

Struktura naknada koje je Društvo zaračunavalo u 2013. godini PBZ otvorenim investicijskim fondovima prikazana je kako slijedi:

PBZ otvoreni investicijski fond	Naknada za upravljanje	Ulazna naknada	Vrsta naknade					
			Izlazna Naknada					
			Do 15 dana	Od 15 dana do 6 mjeseci	Od 6 mjeseci do 1 godine	Od 1 do 2 godine	Od 2 do 3 godine	Nakon 3 godine
PBZ Bond fond	1.50%*	-	1.00%	1.00%	Bez naknade			
PBZ Dollar fond	0.50%**	-	1.00%***	Bez naknade				
PBZ Euro Novčani fond	1.00%	-	1.00%	Bez naknade				
PBZ Equity fond	2.00%	-	2.00%	2.00%	2.00%	1.50%	1.00%	Bez naknade
PBZ Global fond	2.00%	-	1.00%	1.00%	1.00%	Bez naknade		
PBZ I-Stock fond	2.50%	-	2.00%	2.00%	2.00%	1.50%	1.00%	Bez naknade
PBZ Novčani fond	0.90%	-	0.00%	Bez naknade				

*(1.75% do 30.9.2013.)

** (1.00% do 30.9.2013.)

*** (2.00% do 1 mj. i 0.50% do 1 god.)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

6 Ostale naknade

	2013.	2012.
	tisuće kuna	tisuće kuna
Izlazna naknada	207	441
Naknada za uspješnost upravljanja imovinom	25	19
Naknada za savjetovanje	95	-
	<u>327</u>	<u>460</u>

7 Troškovi osoblja

	2013.	2012.
	tisuće kuna	tisuće kuna
Neto plaće	3.114	3.191
Porezi i doprinosi	3.325	3.436
Rezerviranja/(otpuštanja rezerviranja) za bonuse	33	(174)
Ostali troškovi plaća	134	192
	<u>6.606</u>	<u>6.645</u>

U Društvu je na dan 31. prosinca 2013. godine bilo zaposleno 18 djelatnika (31. prosinca 2012. godine: 20 djelatnika).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

8 Troškovi usluga

	2013. tisuće kuna	2012. tisuće kuna
Troškovi posredovanja pri prodaji udjela	13.219	11.753
Servisne usluge	405	768
Marketinške usluge	61	92
Pošta i telefon	125	210
Troškovi najamnine	396	392
Troškovi održavanja	979	669
Konzultantske usluge	186	151
Troškovi leasinga	66	82
Ostali troškovi	384	387
	15.821	14.504

Od ukupnog iznosa troškova posredovanja pri prodaji udjela 13.021 tisuća kuna (2012. 11.525 tisuća kuna) odnosi se na prodaju udjela putem kanala Privredne banke Zagreb d.d.

Naknada za posredovanje u prodaji udjela u fondovima

Naknada za posredovanje plaća se ovlaštenim distributerima kao postotak od ukupnih naknada za upravljanje investicijskim fondovima.

9 Ostali troškovi poslovanja

	2013. tisuće kuna	2012. tisuće kuna
Administrativni troškovi	264	142
Trošak službenih putovanja	138	155
Stručno usavršavanje	19	16
Ostalo	37	42
	458	355

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

10 Financijski prihodi

	2013. tisuće kuna	2012. tisuće kuna
Prihodi od kamata	467	1.015
	<u>467</u>	<u>1.015</u>

11 Porez na dobit

Trošak poreza na dobit priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti

	2013. tisuće kuna	2012. tisuće kuna
Trošak poreza na dobit tekuće godine	1.463	1.477
	<u>1.463</u>	<u>1.477</u>

Usklađenje poreza na dobit

Porez na dobit za 2013. i 2012. godinu obračunavao se primjenom stope od 20% na oporezivu dobit tekuće godine. Odnos između troška poreza i računovodstvene dobiti prikazan je kako slijedi:

	2013. tisuće kuna	2012. tisuće kuna
Dobit prije poreza	7.219	7.273
Porez po stopi 20% (2012.: 20%)	1.443	1.455
Porezno nepriznati rashodi	20	22
Porezni trošak	<u>1.463</u>	<u>1.477</u>
Efektivna porezna stopa	<u>20,3%</u>	<u>20,3%</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

12 Oprema i nematerijalna imovina

	Nematerijalna imovina tisuće kuna	Uredska oprema tisuće kuna	Namještaj tisuće kuna	Ukupno oprema tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
Nabavna vrijednost					
Stanje 1. siječnja 2012. godine	1.849	654	182	836	2.685
Povećanja	1	60	4	64	65
Stanje 31. prosinca 2012. godine	1.850	714	186	900	2.750
Stanje 1. siječnja 2013. godine	1.850	714	186	900	2.750
Povećanja	-	77	-	77	77
Smanjenje	-	(75)	-	(75)	(75)
Stanje 31. prosinca 2013. godine	1.850	716	186	902	2.752
Akumulirana amortizacija					
Stanje 1. siječnja 2012. godine	1.590	583	169	752	2.342
Trošak za godinu	145	34	17	51	196
Stanje 31. prosinca 2012. godine	1.735	617	186	803	2.538
Stanje 1. siječnja 2013. godine	1.735	617	186	803	2.538
Trošak za godinu	115	55	-	55	170
Umanjenje	-	(75)	-	(75)	(75)
Stanje 31. prosinca 2013. godine	1.850	597	186	783	2.633
Neto knjigovodstvena vrijednost 1.siječnja 2012.	259	71	13	84	343
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2012. godine	115	97	-	97	212
Neto knjigovodstvena vrijednost 1.siječnja 2013.	115	97	-	97	212
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2013. godine	-	119	-	119	119

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Potraživanja za naknadu za upravljanje

	31. prosinca 2013. godine tisuće kuna	31. prosinca 2012. godine tisuće kuna
Potraživanje za naknade za upravljanje	2.216	2.977
Potraživanja za usluge vođenja portfelja	2.355	484
	<u>4.571</u>	<u>3.461</u>

Na dan 31. prosinca 2013. godine Društvo nije imalo rezervacije za umanjenje vrijednosti potraživanja (2012.: - kn).

14 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2013. godine tisuće kuna	31. prosinca 2012. godine tisuće kuna
Stanje na kunkskom žiro računu – Privredna Banka Zagreb d.d. Zagreb	1.179	594
Depoziti kod banaka	30.616	26.000
	<u>31.795</u>	<u>26.594</u>

Depozit kod banke uključuje depozit kod Erste & Steiermarkische bank d.d. s rokom dospijeca 28. ožujka 2014. godine i kamatnom stopom od 0,85% godišnje.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15 Potraživanja za porez na dobit

	31. prosinca 2013. godine tisuće kuna	31. prosinca 2012. godine tisuće kuna
Obveze za porez na dobitak	(1.463)	(1.477)
Uplaćeni predujmovi	1.586	1.946
	<u>123</u>	<u>469</u>

16 Temeljni kapital

Temeljni kapital na dan 31. prosinca 2013. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 5.000 tisuća kuna (2012.: 5.000 tisuća kuna). Društvo je u 100% vlasništvu VUB Asset Management sprav.spol iz Bratislave, Republika Slovačka. Krajnji vlasnik je Intesa Sanpaolo, registrirana u Italiji.

Odlukom Skupštine Društva donesene 28. ožujka 2013. neto dobit ostvarena u 2012. godini u cijelosti je prenesena u zadržanu dobit Društva.

Upravljanje kapitalom

Ciljevi Društva kod upravljanja kapitalom su:

- očuvati sposobnost društva da nastavi poslovati na pretpostavci vremenski neograničenog poslovanja, kako bi nastavilo ostvarivati prinos vlasniku i pogodnosti za ostale;
- udovoljiti kapitalnim zahtjevima; i
- održavati strukturu imovine sa značajnim komponentama novca i kratkotrajne likvidne imovine.

Osnovni cilj Društva kod upravljanja kapitalom jest usklađenost sa zakonskim zahtjevom održavanja najnižeg iznosa temeljnog kapitala, sukladno Zakonu o investicijskim fondovima koji je na snazi od pristupanja RH u EU („ZIF“ ili „Zakon“), te Pravilniku o obliku i iznosu kapitala koja su društva za upravljanje investicijskim fondovima dužna održavati („Pravilnik“). Navedeni Pravilnik primjenjuje se od 1. siječnja 2012. te prema Pravilniku kapital društva za upravljanje mora u svakom trenutku biti veći ili jednak većem od sljedeća dva iznosa:

- iznosu temeljnog kapitala iz članka 18. Zakona (članak 3. točka 1 Pravilnika),
- jednoj četvrtini općih troškova iz prethodne poslovne godine (članak 3. točka 2 Pravilnika).

Prema članku 18. Zakona, iznos najnižeg temeljnog kapitala društva za upravljanje iznosi 1 milijun kuna. U slučaju da ukupna neto vrijednost imovine investicijskih fondova kojima društvo za upravljanje upravlja prijeđe protuvrijednost iznosa od 2 milijardi kuna, temeljni kapital Društva mora biti veći najmanje za 0,02% iznosa za koji neto vrijednost imovine fondova kojima upravlja prelazi navedeni granični iznos, a do najvišeg iznosa temeljnog kapitala u visini od 80 milijuna kuna.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16 Temeljni kapital (nastavak)

Upravljanje kapitalom (nastavak)

Iznos minimalnog kapitala Društva na dan 31. prosinca 2013. prema oba navedena kriterija prikazan je u nastavku:

	31. prosinca 2013. godine tisuće kuna	31. prosinca 2012. godine tisuće kuna
Opći troškovi iz prethodne poslovne godine	22.379	28.417
Kapitalni zahtjev prema članku 3. točka 2. Pravilnika (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)	5.595	7.104
Kapitalni zahtjev prema članku 3. točka 2. Pravilnika (minimalni iznos temeljnog kapitala)	1.077	1.079
Kapital Društva		
Temeljni kapital	5.000	5.000
Zadržana dobit	22.951	17.155
Dobit tekuće godine	5.756	5.796
	33.707	27.951

Tijekom 2013. i 2012. godine Društvo je udovoljavalo kapitalnim zahtjevima propisanim Zakonom i Pravilnikom.

17 Kratkoročne obveze

	31. prosinca 2013. godine tisuće kuna	31. prosinca 2012. godine tisuće kuna
Ostale kratkoročne obveze		
Obveze prema dobavljačima	2.292	1.653
Obveze prema zaposlenima	463	542
Rezervacije za bonus	154	400
Ostale obveze	8	152
	2.917	2.747
Rezerviranja za nastale troškove		
Odgođeno plaćanje troškova	70	100
	70	100

Sve obveze Društva dospijevaju unutar 30 dana od dana izvještavanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Poslovni najmovi

Društvo kao korisnik najma:

	tisuće kuna
Minimalna plaćanja najma u okviru poslovnih najмова priznata u trošak godine	66
	<hr/>
	66
	<hr/>

Na datum bilance, nepodmirene obveze Društva na temelju neopozivih poslovnih najмова dospijevaju kako slijedi :

	tisuće kuna
U roku do godine dana	66
Od druge do uključivo pete godine	264
	<hr/>
	330
	<hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Transakcije s povezanim stranama

Na dan 31. Prosinca 2013. Društvo je bilo u 100%-tnom VUB Asset Management (2012: 100%-tni vlasnik Privredna banka Zagreb d.d.), registriran u Bratislavi, Republika Slovačka, koji je u krajnjem vlasništvu Intesa Sanpaolo S.p.A., banke registrirane u Italiji. Društvo smatra da je neposredno povezana osoba sa svojim vlasnikom i investicijskim fondovima kojima upravlja, članovima Nadzornog odbora i Uprave te ostalim izvršnim rukovodstvom (zajedno „ključno rukovodstvo”), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i članova njihovih uži obitelji, u skladu s definicijom navedenom u Međunarodnom računovodstvenom standardu 24 “Objavljivanje povezanih stranaka” (“MRS 24”).

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Društvo je obavljalo poslovne aktivnosti sa Privrednom bankom Zagreb d.d. i ostalim članicama Intesa Sanpaolo grupe.

Društvo ima tekuće račune kod Privredne banke Zagreb d.d. te Društvo plaća naknadu za posredovanje Privrednoj banci Zagreb d.d. za stjecanje članova preko distribucijskih kanala Privredne banke Zagreb d.d.

Na dan 31. prosinca 2013. godine članice grupe Privredne banke Zagreb d.d. i članice ISP Grupe investirale su 136.659 tisuća kuna (2012.: 30.461 tisuća kuna) u investicijske fondove s javnom ponudom kojima upravlja Društvo, što predstavlja 5,7% (2012.: 1,34%) ukupne neto imovine investicijskih fondova s javnom ponudom pod upravljanjem Društva na kraju godine.

Ključno rukovodstvo uključuje dva člana Uprave. Naknade članovima ključnog rukovodstva obuhvaćaju ukupni bruto iznos njihove kompenzacije, uključujući kratkoročne i dugoročne povlastice kao što su osnovna plaća i bonusi, dohodak u naravi te mirovinski doprinosi.

Tijekom 2013. i 2012. članovima Nadzornog odbora nije isplaćena naknada od strane Društva. U slučaju da se članovi Nadzornog odbora smatraju ključnim zaposlenicima Privredne banke Zagreb d.d., njihove su naknade prikazane u financijskim izvještajima Privredne banke Zagreb d.d.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	Potraživanja		Obveze	
	31. prosinca 2013. godine tisuće kuna	31. prosinca 2012. godine tisuće kuna	31. prosinca 2013. godine tisuće kuna	31. prosinca 2012. godine tisuće kuna
Članice Intesa Sanpaolo Grupe				
Privredna banka d.d. Zagreb *	1.179	594	2.166	1.440
Eurizon Capital SGR S.p.A. **	17	-	-	-
Investicijski fondovi i portfelji kojima upravlja Društvo				
PBZ Global Fond	278	317	-	-
PBZ Equity Fond	311	340	-	-
PBZ Novčani Fond	1.041	1.018	-	-
PBZ Bond Fond	40	67	-	-
PBZ Euro Novčani Fond	366	329	-	-
PBZ Dollar Fond	12	30	-	-
PBZ I-Stock Fond	168	241	-	-
Ključno rukovodstvo				
Naknade članovima Uprave	-	-	89	113
	<u>3.412</u>	<u>2.936</u>	<u>2.255</u>	<u>1.553</u>

* odnosi se na novac i kratkoročne depozite kod Privredne Banke Zagreb d.d.

** odnosi se na naknadu za savjetovanje

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama (nastavak)

	Prihodi		Rashodi	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
Članice Intesa Sanpaolo Grupe				
Privredna banka d.d. Zagreb	3	3	13.986	12.135
PBZ Leasing d.o.o.	-	-	66	82
Eurizon Capital SGR S.p.A.	95	-	-	-
Međimurska Banka	-	-	-	42
Investicijski fondovi i portfelji kojima upravlja Društvo				
PBZ Global Fond	3.561	4.153	-	-
PBZ Equity Fond	3.843	4.138	-	-
PBZ Novčani Fond	13.133	10.189	-	-
PBZ Bond Fond	561	1.222	-	-
PBZ Euro Novčani Fond	4.184	3.329	-	-
PBZ Dollar Fond	275	375	-	-
PBZ I-Stock Fond	2.357	3.318	-	-
Ključno rukovodstvo				
Naknade članovima Uprave	-	-	1.867	1.877
	28.012	26.727	15.919	14.136

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

U ovoj bilješci izneseni su detalji o izloženosti Društva rizicima i opisane su metode koje rukovodstvo koristi za upravljanje rizicima. Najznačajniji financijski rizici kojima je Društvo izloženo su kreditni i tržišni rizik. Tržišni rizik uključuje rizik promjene tečaja, rizik promjene kamatnih stopa i cjenovni rizik.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik prestanka otplaćivanja obveze ili potencijalne obveze druge strane s kojom je Društvo izvršilo transakciju. Izloženost Društva kreditnom riziku na datum izvještavanja, koja većinom proizlazi iz depozita kod banaka te ostalih potraživanja, proizlazi iz fer vrijednosti instrumenta čija je pozitivna vrijednost na taj dan prikazana u izvještaju o financijskom položaju.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku prikazana je u nastavku:

		2013.	2012.
	Bilješka	tisuće kuna	tisuće kuna
Novac i novčani ekvivalenti	14	31.795	26.594
Potraživanja za naknadu za upravljanje	13	4.571	3.461
Ostala potraživanja		86	62
		<u>36.452</u>	<u>30.117</u>

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo naići na poteškoće u pronalaženju sredstava za podmirenje dospjelih obveza. Društvo nije značajno izloženo riziku likvidnosti. Na datum izvještavanja kratkotrajna imovina Društva veća je od kratkoročnih obveza Društva te prema procjeni Društva ne postoji rizik da Društvo neće biti u mogućnosti podmiriti svoje kratkoročne obveze.

Kamatni rizik

Većina financijske imovine Društva je kamatonosna, dok se na financijske obveze Društva ne obračunava kamata. Budući da je većina kamatonosnih financijskih instrumenata odobrena uz fiksnu kamatnu stopu te zbog kratkotrajne prirode tih financijskih instrumenata Društvo na datum izvještaja o financijskom položaju nije bilo izloženo značajnijem kamatnom riziku.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Tečajni rizik

Društvu je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente te izvršavati transakcije denominirane u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Društvo nije izloženo tečajnom riziku. Na datum izvještaja o financijskom položaju 100% ukupne imovine Društva je bilo denominirano u kunama (2012.: 100%). Stoga bilo kakva promjena ne bi imala utjecaj na ukupnu imovinu Društva.

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

S obzirom da je imovina Društva klasificirana kao zajmovi i potraživanja, Društvo nije bilo izloženo cjenovnom riziku na datum izvještavanja.

Fer vrijednost financijske imovine

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji se neka imovina može razmijeniti ili obveza izmiriti između obavještenih i voljnih stranaka u uobičajenim tržišnim uvjetima.

Većina financijskih instrumenata Društva se iskazuje po amortiziranom trošku na datum izvještavanja. Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca, obveza prema dobavljačima, depozita kod banaka sa fiksnom kamatom približna je fer vrijednosti zbog trenutne ili kratkotrajne prirode tih financijskih instrumenata.

21 Događaji nakon datuma bilance

Nema događaja nakon bilance koji bi promijenili financijski položaj Društva.

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje investicijskim fondovima za godinu koja je završila 31. prosinca

	AOP	2012 tisuće kuna	2013 tisuće kuna
I. Prihodi od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (\sum od AOP46 do AOP49)	45	27.102	28.121
1. Naknada za upravljanje (NAV)	46	26.724	27.915
2. Prihod od ulaznih naknada	47	-	-
3. Prihod od izlaznih naknada	48	378	206
4. Ostali prihodi	49	-	-
II. Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima	50	(12.297)	(13.876)
1. troškovi za posredovanja u prodaji udjela	51	(11.719)	(12.501)
2. ostali rashodi	52	(578)	(1.375)
Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP45 +AOP50)	53	14.805	14.245
III. Prihod od upravljanja portfeljem	54	1.531	2.334
IV. Prihod od investicijskog savjetovanja	55	-	95
V. Financijski prihodi i rashodi (\sum od AOP57 do AOP62)	56	1.015	467
1. Neto prihod od kamata	57	1.015	467
2. Neto tečajne razlike	58	-	-
3. Neto nerealizirani i realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	59	-	-
4. Neto realizirani dobiti financijske imovine raspoložive za prodaju	60	-	-
5. Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	61	-	-
6. Umanjenje financijskih instrumenata	62	-	-
Neto financijski prihodi (AOP54+AOP55+AOP56)	63	2.546	2.896
VI. Opći i administrativni troškovi poslovanja	64	(9.886)	(9.753)
VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	65	(196)	(170)
VIII. Rezerviranja	66	-	-
IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja	67	4	1
X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP53+AOP63+AOP64 +AOP65+AOP66+AOP67)	68	7.273	7.219
XI. Porez na dobit	69	(1.477)	(1.463)
XII. Dobit ili gubitak (AOP68 – AOP69)	70	5.796	5.756
XIII. Ostala sveobuhvatna dobit (\sum od AOP72 do AOP75)	71	-	-
1. promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)	72	-	-
2. aktuarski dobiti/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja	73	-	-
3. nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	74	-	-
4. dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	75	-	-
XIV. Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70+AOP71)	76	5.796	5.756
XV. Reklasifikacijske usklade	77	-	-

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje investicijskim fondovima (nastavak)

Na dan

	AOP	31. prosinca 2012 tisuće kuna	31.prosinca 2013 tisuće kuna
A. Imovina	1		
I. Nekretnine, postrojenja i oprema	2	97	119
II. Ulaganja u nekretnine	3	-	-
III. Nematerijalna imovina	4	115	-
IV. Financijska imovina (Σod AOP6 do AOP9)	5	-	-
1. financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	6	-	-
2. financijska imovina raspoloživa za prodaju	7	-	-
3. zajmovi i potraživanja	8	-	-
4. financijska imovina koja se drži do dospjeća	9	-	-
V. Potraživanja (Σod AOP11 do AOP12)	10	3.470	4.657
1. potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima	11	2.976	2.216
2. ostala potraživanja	12	494	2.441
VI. Novac i novčani ekvivalenti	13	26.594	31.795
VII. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	14	-	-
VIII. Odgođena porezna imovina	15	-	-
IX. Ostala imovina	16	522	123
B. Ukupna aktiva (AOP2+AOP3+AOP4+AOP5+AOP10+AOP13+AOP14+AOP15+AOP16)	17	30.798	36.694
IZVANBILANČNI ZAPISI	18	168.752	232.917

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje investicijskim fondovima (nastavak)

Na dan

	AOP	31. prosinca 2012 tisuće kuna	31.prosinca 2013 tisuće kuna
A. Kapital i rezerve (AOP20+AOP21+AOP22 +AOP27+AOP31+AOP32)	19	27.951	33.707
I. Upisani kapital	20	5.000	5.000
II. Premije na emitirane dionice (kapitalni dobitak)	21	-	-
III. Rezerve (Σ od AOP23 do AOP26)	22	-	-
1. zakonske rezerve	23	-	-
2. statutarne rezerve	24	-	-
3. rezerve za vlastite dionice (udjele)	25	-	-
4. ostale rezerve	26	-	-
IV. Revalorizacijske rezerve (Σ od AOP28 do AOP30)	27	-	-
1. revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	28	-	-
2. revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	29	-	-
3. ostale revalorizacijske rezerve	30	-	-
V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	31	17.155	22.951
VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	32	5.796	5.756
B. Obveze (Σ od AOP34 do AOP39)	33	2.747	2.917
1. obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima	34	-	-
2. obveze za primljene kredite i zajmove	35	-	-
3. ostale obveze po financijskim instrumentima	36	-	-
4. obveze prema dobavljačima	37	1.653	2.292
5. obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	38	-	-
6. ostale obveze	39	1.094	625
C. Rezerviranja	40	-	-
D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	41	100	70
E. Odgođene porezne obveze	42	-	-
F. Ukupna pasiva (AOP19+AOP33+AOP40+AOP41+AOP42)	43	30.798	36.694
IZVANBILANČNI ZAPISI	44	168.752	232.917

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih

izvještaja društva za upravljanje investicijskim fondovima (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca

	AOP	2012 tisuće kuna	2013 tisuće kuna
I. Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti (\sum AOP119 do AOP136)	118	3.676	5.278
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	119	7.273	7.219
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	120	196	170
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	121	-	-
Rezerviranja	122	-	-
Prihodi od kamata	123	(1.015)	(467)
Rashodi od kamata	124		
Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima	125	520	(1.100)
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	126	-	-
Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	127	-	-
Primici od kamata	128	1.015	467
Izdaci od kamata	129	-	-
Primici od dividendi	130	-	-
Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive	131	3	(34)
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima	132	-	-
Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima	133	(287)	638
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	134	(2.084)	(498)
Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive	135	-	-
Plaćen porez na dobit	136	(1.945)	(1.117)
II. Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti (\sum AOP138 do AOP142)	137	(65)	(77)
Povećanje/smanjenje ulaganja u materijalnu/nematerijalnu imovinu	138	(65)	(77)
Povećanje/smanjenje danih kredita/zajmova	139	-	-
Povećanje/smanjenje financijske imovine raspoložive za prodaju	140	-	-
Povećanje/smanjenje ulaganja koja se drže do dospijeca	141	-	-
Povećanje/smanjenje ostalih stavki ulaganja	142	-	-
III. Neto novčani tok od financijskih aktivnosti (\sum AOP144 do AOP148)	143	-	-
Povećanje/smanjenje obveza po primljenim kreditima i zajmovima	144	-	-
Povećanje/smanjenje obveza po izdanim financijskim instrumentima	145	-	-
Uplate vlasnika društva	146	-	-
Isplata dividende ili udjela u dobiti	147	-	-
Povećanje/smanjenje ostalih stavki	148	-	-
IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata (AOP118+AOP137+AOP143)	149	3.611	5.201
V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	150	22.983	26.594
VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP149+AOP150)	151	26.594	31.795

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje investicijskim fondovima (nastavak)

za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

Pozicija	31.12. prethodne	Povećanje	Smanjenje	Na izvještajni
	godine			datum tekućeg
	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	razdoblja
				tisuće kuna
I. Upisani kapital	5.000	-	-	5.000
II. Premije na emitirane dionice (kapitalni dobitak)	-	-	-	-
III. Rezerve	-	-	-	-
1. zakonske rezerve	-	-	-	-
2. statutarne rezerve	-	-	-	-
3. rezerve za vlastite dionice (udjele)	-	-	-	-
4. ostale rezerve	-	-	-	-
IV. Revalorizacijske rezerve	-	-	-	-
1. Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-
2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	-	-	-	-
3. Revalorizacijske rezerve nematerijalne i materijalne imovine	-	-	-	-
V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	17.155	5.796	-	22.951
VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	5.796	5.756	(5.796)	5.756
VI. Isplata dividendi ili udjela u dobiti	-	-	-	-
VII. Promjene računovodstvenih politika i ispravci pogrešaka	-	-	-	-
VIII. Ostale promjene kapitala	-	-	-	-
Ukupno kapital i rezerve	27.951	11.552	(5.796)	33.707

Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima

Izvještaj o financijskom položaju – imovina na dan 31. prosinca 2013.

Financijski izvještaj u skladu s MSFI	31. prosinca 2013. godina	Propisani obrazac HANFE	31. prosinca 2013. godina	Razlika	Obrazloženje
Izvještaj o financijskom položaju	tisuće kuna	Izvještaj o financijskom položaju	tisuće kuna	tisuće kuna	
Dugotrajna imovina					
Nematerijalna imovina	-	Nematerijalna imovina	-	-	
Nekretnine, postrojenja i oprema	119	Nekretnine, postrojenja i oprema	119	-	
Ukupna dugotrajna imovina	119		119	-	
Kratkotrajna imovina					
Potraživanja za naknadu za upravljanje	4.571	Potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima	2.216	2.355	Obračunate, a ne fakturirane naknade za upravljanje u HANFA obrascima prikazane su u sklopu Ostalih potraživanja.
Ostala potraživanja	86	Ostala potraživanja	2.441	(2.355)	Obračunate naknade.
Novac i novčani ekvivalenti	31.795	Novac i novčani ekvivalenti	31.795	-	
Potraživanja za porez	123	Ostala imovina	123	-	
Ukupno kratkotrajna imovina	36.575		36.575	-	
Ukupno imovina	36.694	Ukupna aktiva	36.694	-	

Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima (nastavak)

Izvještaj o financijskom položaju – obveze i vlasnička glavnica na dan 31. prosinca 2013.

Financijski izvještaj u skladu s MSFI	31. prosinca 2013. godina tisuće kuna	Propisani obrazac HANFE Izvještaj o financijskom položaju	31. prosinca 2013. godina tisuće kuna	Razlika tisuće kuna	Obrazloženje
Izvještaj o financijskom položaju					
Kapital i rezerve					
Temeljni kapital	5.000	Upisani kapital	5.000	-	
Zadržana dobit	22.951	Zadržana dobit	22.951	-	
Dobit tekuće godine	5.756	Dobit tekuće godine	5.756	-	
Ukupni kapital i rezerve	33.707		33.707	-	
Kratkoročne obveze					
Ostale kratkoročne obveze	2.917	Obveze prema dobavljačima	2.292		
Obveza za porez	-	Ostale obveze	625	-	
Rezerviranja za nastale troškove	70	Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	70	-	
Ukupne kratkoročne obveze	2.987		2.987	-	
Ukupno kapital i rezerve i obveze	36.694	Ukupna pasiva	36.694	-	

Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima (nastavak)

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za 2013. godinu

Financijski izvještaj Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	2013. godina		Propisani obrazac HANFE	2013. godina		Razlika	Obrazloženje
	tisuće kuna	tisuće kuna		tisuće kuna	tisuće kuna		
Naknada za upravljanje	29.566		Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Naknada za upravljanje (NAV)	27.915		(683)	Naknada za uspješnost u HANFA obrascu uključena je u prihod od upravljanje portfeljima, dok su dani popusti na naknadu za upravljanje klasificirani u opće i administrativne troškove poslovanja.
Ostale naknade	327		Prihod od upravljanja portfeljem	2.334		121	Naknada za uspješnost je u HANFA obrascu uključena u prihod od upravljanje portfeljima.
Ostali prihodi	1		Prihod od izlaznih naknada	206		(95)	
Ukupno poslovni prihodi	29.894		Prihod od investicijskog savjetovanja	95			
Troškovi materijala	(87)		Ostali prihodi i rashodi poslovanja	1			
Troškovi osoblja	(6.606)			30.551		(657)	
Ostali troškovi poslovanja	(458)						Trošak naknade za posredovanje pri prodaji udjela prezentiran je u HANFA obrascu na odvojenoj poziciji.
			Opći i administrativni troškovi poslovanja	(9.753)		2.602	Dani popusti na naknadu za upravljanje su u HANFA obrascu prezentirani kao trošak, dok su u financijskim izvještajima netirani s naknadom za upravljanje.
Troškovi usluga	(15.821)		Troškovi za posredovanje u prodaji udjela	(12.501)		(1.945)	
Amortizacija	(170)		Ostali rashodi	(1.375)			
Ukupno rashodi iz poslovanja	(23.142)		Amortizacija i vrijednosno usklađenje ostale imovine	(170)			
Dobit iz redovnog poslovanja	6.752			(23.799)		657	
Financijski prihodi	467		Neto prihod od kamata	467			
Financijski rezultat	467		Financijski prihodi i rashodi	467			
Dobit prije oporezivanja	7.219		Dobit ili gubitak prije oporezivanja	7.219			
Porez	(1.463)		Porez na dobit	(1.463)			
Dobit nakon oporezivanja	5.756		Dobit ili gubitak	5.756			
Ostala sveobuhvatna dobit	-		Ostala sveobuhvatna dobit	-			
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu	5.756		Ukupna sveobuhvatna dobit	5.756			

Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima (nastavak)

Izveštaj o novčanom tijeku za 2013. godinu

Financijski izvještaj	2013. godina		Propisani obrazac HANFE	Razlika	Obrazloženje
	Izveštaj o novčanom tijeku	tisuće kuna			
Dobit za godinu		5.756			
Porez na dobit		1.463	Dobit prije oporezivanja tekuće godine		
Prihodi od kamata		(467)	Prihodi od kamata		
Amortizacija		170	Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine		
Dobit iz redovnog poslovanja prije promjena radnog kapitala		6.922			
Povećanje potraživanja po naknadama za upravljanje		(1.110)	Povećanje potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima	(10)	
Povećanje ostalih potraživanja		(24)	Povećanje ostalih stavki aktive	10	
Povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		140	Povećanje obveza prema dobavljačima		
		(994)	Smanjenje ostalih obveza		
Primici od kamata		467	Primici od kamata		
Plaćeni porez na dobit		(1.117)	Plaćeni porez na dobit		
Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		(650)			
Nabava opreme i nematerijalne imovine		(77)	Povećanje ulaganja u materijalnu/nematerijalnu imovinu		
Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti		(77)			
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		5.201	Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		26.594	Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine		31.795	Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja		