

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

Financijski izvještaji za 2014. godinu

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Godišnje izvješće	1
Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća	3
Izvjeshće neovisnog revizora vlasniku PBZ Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima	4
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	6
Izveštaj o financijskom položaju	7
Izveštaj o promjenama u kapitalu i rezervama	8
Izveštaj o novčanom tijeku	9
Bilješke uz financijske izvještaje	10
Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima	34
Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima	39

Godišnje izvješće

Poslovne aktivnosti

PBZ Invest d.o.o., je društvo za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu ("Društvo") koje je u vlasništvu VUB Asset Management Sprav.spol. iz Bratislave, Republika Slovačka, članice Intesa Sanpaolo grupe.

Društvo upravlja s osam investicijskih fondova: PBZ Novčanim fondom, PBZ Euro Novčanim fondom, PBZ Dollar fondom, PBZ Bond fondom, PBZ Global fondom, PBZ Equity fondom, PBZ I-Stock fondom i PBZ Conservative10 fondom.

Ukupna neto imovina svih otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2014 godine iznosila je 2,72 milijardi kuna što predstavlja povećanje od 14,2% u odnosu na prethodnu godinu. Rezultat je to brojnih aktivnosti i zaokreta u poslovanju, poglavito PBZ Bond fonda, promjena ulagačke strategije u PBZ Global fondu, PBZ Equity fondu, te osnivanja PBZ Conservative10 fonda.

Društvo aktivno prati trendove i potrebe ulagatelja, te će sukladno tome osnivati nove fondove.

Financijski rezultati Društva u 2014.

Društvo je ostvarilo 4,85 milijuna kuna neto dobiti, što je 15,7% manje nego za isto razdoblje prethodne godine. Iako su povećani prihodi od naknade za upravljanje, značajnije su porasli troškovi prodaje udjela pa je na neto razini iskazan manji prihod i u konačnici smanjenje neto dobiti.

Financijski instrumenti i rizici

Društvo za upravljanje upravlja rizicima u skladu sa zakonskim propisima, te slijedeći smjernice domaćih i inozemnih institucija i regulatornih tijela (prvenstveno HANFA-e). Društvo će u svome poslovanju upravljati rizicima na način da će ih permanentno identificirati, procjenjivati, mjeriti, te pokušavati izbjegavati ili smanjivati, a ako to nije moguće, kontrolirano preuzimati.

Ulagačke aktivnosti Društva i Fondova izlažu Društvo i Fondove različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima su izloženi su tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti, a detaljnije su opisani u bilješci 21 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima.

Društvo svoju imovinu pretežno ulaže u kratkoročne novčane depozite kod banaka i instrumente tržišta novca u domaćoj valuti.

Budući razvoj Društva i Fondova

Društvo će nastaviti poslovati sa zasebnom imovinom Fondova s pozornošću savjesnog gospodarstvenika i isključivo u interesu članova pridržavajući se i nadalje načela sigurnosti, razboritosti i opreza, lojalnosti, skrbi, smanjivanja rizika raspršenošću ulaganja, zakonitosti, održavanja odgovarajuće likvidnosti i zabrane sukoba interesa.

Događaji nakon kraja poslovne godine

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma izvještavanja koji bi bili značajni za ovo izvješće

Godišnje izvješće (nastavak)

Pravila korporativnog upravljanja

Efikasno korporativno upravljanje nužan je preduvjet uspješnosti Društva. Isto se realizira kroz postavljanje strateških ciljeva, osiguranje infrastrukture koja omogućuje njihovu realizaciju, uspostavu jasne linije odgovornosti, osobnog integriteta Uprave i zaposlenika. Društvo primjenjuje eksterne i interne propise i prati kompatibilnost organizacijske strukture.

Uprava Društva

Uprava Društva zastupa Društvo prema trećima. U vođenju poslovanja Uprava naročito vodi računa da Društvo posluje sukladno važećim zakonskim propisima, internim pravilima o upravljanju rizicima, a odgovorna je i za sustavno praćenje, procjenu i strategiju poslovanja. Uprava je dužna sastavljati financijska izvješća, izvješćivati Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga („Agencija“), te realno procjenjivati ukupnu imovinu i obveze. Upravu Društva imenuje Nadzorni odbor uz prethodnu suglasnost Agencije, a sukladno Pravilniku o uvjetima za članstvo u upravi i Nadzornom odboru društava za upravljanje UCITS fondovima (NN 90/2013).

Nadzorni Odbor

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova i kontrolira ispravnost financijskog poslovanja Društva u skladu sa zakonom, općim aktima i odlukama uprave Društva te usvaja poslovne planove za naredne godine. Članove Nadzornog odbora imenuje Skupština Društva, a svi članovi moraju zadovoljavati uvjete iz Pravilnika o uvjetima za članstvo u Upravi i Nadzornom odboru društava za upravljanje UCITS fondovima (NN 90/2013).

Revizorski odbor

Sukladno Zakonu o reviziji, Društvo ima Revizorski odbor kojega čine jedan član Nadzornog odbora Društva, COO društva Eurizon Capital S.g.R. Voditelj jedinice za Compliance i sprječavanje pranja novca društva Eurizon Capital SA i Voditelj unutarnje revizije društva Eurizon Capital S.g.R.

Revizorski odbor prati postupak financijskog izvješćivanja te učinkovitost sustava unutarnje kontrole, unutarnje revizije te sustav upravljanja rizicima, nadgleda provođenje revizije godišnjih financijskih izvještaja, prati neovisnost samostalnih revizora ili revizorskog društva koje obavlja reviziju, a posebno ugovore o dodatnim uslugama, daje preporuke Skupštini o odabiru samostalnog revizora ili revizorskog društva, raspravlja o planovima i godišnjem izvješću unutarnje revizije te o značajnim pitanjima koja se odnose na ovo područje.

Skupština Društva

Skupštinu Društva saziva Uprava nakon što Nadzorni odbor da suglasnost na odluke koje Skupština temeljem Društvenog ugovora i zakona usvaja.

Skupština odlučuje o broju i imenovanju članova Nadzornog odbora Društva, financijskim izvješćima, uporabi dobiti i pokrivanju gubitka, davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora, imenovanju revizora, prestanku Društva i imenovanju likvidatora te izmjenama Društvenog ugovora. Skupština Društva donosi i druge odluke koje je dužna i ovlaštena donositi temeljem zakona i drugih propisa. Održavanje Skupštine nije potrebno ako se članovi Društva u pismenom obliku suglase o donošenju pojedine odluke.

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

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, pripremati 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. Uprava Društva je također odgovorna za pripremu i fer prezentaciju dodatnih informacija sastavljenih u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja.

Financijske izvještaje na stranama 6 do 33 te financijske izvještaje prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima i pripadajućim uskladama na stranama 34 do 41 odobrila je Uprava 27. veljače 2015.godine u svrhu njihova izdavanja Nadzornom odboru.

Uprava Društva je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća sukladno zahtjevima članka 18. Zakona o računovodstvu. Godišnje izvješće prikazano na stranicama 1 do 2 odobreno je od strane Uprave što je potvrđeno i potpisima 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 2014. 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 2014. 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 i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima (NN 100/13) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 26. srpnja 2013. godine, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 34 do 38 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama te izvještaja o novčanom toku za 2014. godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 39 do 41, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 6 do 33. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Društva prikazanih na stranicama od 6 do 33 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

Sukladno zakonskim i regulatornim obvezama, Uprava je sastavila godišnje izvješće prikazano na stranicama 1 do 2. Uprava je odgovorna za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća u skladu s člankom 18. Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Naša je odgovornost izraziti mišljenje o usklađenosti godišnjeg izvješća s revidiranim financijskim izvještajima na temelju provođenja procedura koje smatramo primjerenima u skladu s člankom 17. Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Prema našem mišljenju, informacije prikazane u priloženom godišnjem izvješću za financijsku godinu za koju su financijski izvještaji pripremljeni, usklađene su s tim financijskim izvještajima.

27. veljače 2015.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

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

K P M G Croatia
d. o. o.
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb

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


Goran Horvat
Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor

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

	Bilješka	2014. tisuće kuna	2013. tisuće kuna
Naknada za upravljanje	5	29.214	29.566
Ostale naknade	6	204	327
Ostali prihodi		10	1
Ukupno poslovni prihodi		29.428	29.894
Troškovi materijala		(80)	(87)
Troškovi osoblja	7	(5.797)	(6.606)
Troškovi usluga	8	(17.252)	(15.821)
Amortizacija		(52)	(170)
Ostali troškovi poslovanja	9	(463)	(458)
Ukupno rashodi iz poslovanja		(23.644)	(23.142)
Dobit iz redovnog poslovanja		5.784	6.752
Financijski prihodi	10	320	467
Financijski rezultat		320	467
Dobit prije poreza		6.104	7.219
Porez na dobit	11	(1.251)	(1.463)
Dobit za godinu		4.853	5.756
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		4.853	5.756

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

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca

	Bilješka	2014. tisuće kuna	2013. tisuće kuna
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Oprema	12	67	119
Ukupno dugotrajna imovina	12	67	119
Kratkotrajna imovina			
Potraživanja za naknadu za upravljanje	13	4.143	4.571
Zajmovi i potraživanja	15	37.500	-
Ostala potraživanja		161	86
Novac i novčani ekvivalenti	14	436	31.795
Potraživanja za porez na dobit	16	85	123
Ukupno kratkotrajna imovina		42.325	36.575
UKUPNO IMOVINA		42.392	36.694
KAPITAL I REZERVE I OBVEZE			
Kapital i rezerve			
Temeljni kapital	17	5.000	5.000
Zadržana dobit		28.707	22.951
Dobit tekuće godine		4.853	5.756
Ukupni kapital i rezerve		38.560	33.707
Kratkoročne obveze			
Ostale kratkoročne obveze	18	3.453	2.917
Rezerviranja za nastale troškove	18	379	70
Ukupno kratkoročne obveze		3.832	2.987
UKUPNO KAPITAL I REZERVE I OBVEZE		42.392	36.694

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 2014.

	Temeljni kapital tisuće kuna	Zadržana dobit tisuće kuna	Dobit tekuće godine tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
Stanje 1. siječnja 2013. 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
Prijenos dobiti u zadržanu dobit	-	5.756	(5.756)	-
Dobit za godinu	-	-	4.853	4.853
Stanje 31. prosinca 2014. godine	5.000	28.707	4.853	38.560

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

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

	Bilješka	2014. tisuće kuna	2013. tisuće kuna
Dobit za godinu		4.853	5.756
<i>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</i>			
Prihodi od kamata	10	(320)	(467)
Amortizacija		52	170
Porez na dobit		1.251	1.463
		<hr/>	<hr/>
Dobit iz redovnog poslovanja prije promjena radnog kapitala		5.836	6.922
Smanjenje / (povećanje) potraživanja po naknadama za upravljanje		428	(1.110)
Smanjenje / (povećanje) ostalih potraživanja		(75)	(24)
(Smanjenje) / povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		845	140
Povećanje/smanjenje ulaganja u zajmove i potraživanja		(37.500)	-
		<hr/>	<hr/>
		(30.466)	5.928
Primici od kamata		320	467
Plaćeni porez na dobit		(1.213)	(1.117)
		<hr/>	<hr/>
Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		(31.359)	5.278
<i>Novčani tijek od ulagačkih aktivnosti</i>			
Nabava opreme i nematerijalne imovine		-	(77)
		<hr/>	<hr/>
Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti		-	(77)
		<hr/>	<hr/>
Neto (smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata		(31.359)	5.201
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		31.795	26.594
		<hr/>	<hr/>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	14	436	31.795
		<hr/>	<hr/>

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 2014. 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, PBZ Conservative 10.

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

Uprava

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“).

Ovi financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave 27. veljače 2015. 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 2014. godine	31. prosinca 2013. godine
EUR 1	7,661471	7,637643
CHF 1	6,368108	6,231758
GBP 1	9,784765	9,143593
JPY 100	5,263084	5,276073
USD 1	6,302107	5,549000

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 pritijecati 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 umanjenja 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 dospjećem 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 nadoknadive 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

Objavljeni su određeni standardi, izmjene i tumačenja postojećih standarda koji se mogu primjenjivati, ali nisu obvezni za razdoblje koje završava 31. prosinca 2014. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske Unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja. Ne očekuje se da ti standardi imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva.

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 potvrđuju 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 nadoknadivoj vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Naknada za upravljanje

	2014.	2013.
	tisuće kuna	tisuće kuna
PBZ Equity fond	3.665	3.839
PBZ Global fond	3.273	3.555
PBZ Novčani fond	12.643	12.605
PBZ I-Stock fond	1.530	2.357
PBZ Euro Novčani fond	4.528	4.183
PBZ Bond fond	1.288	555
PBZ Dollar fond	160	275
PBZ Conservative 10	30	-
Upravljanje imovinom	2.097	2.197
	29.214	29.566

Društvo je na 31. prosinca 2014. godine upravljalo sa 800 portfelja klijenata ukupne imovine 126,61 milijuna kuna (31. prosinca 2013. godine: 1.776 portfelja klijenata ukupne imovine 232,92 milijuna kuna)

Struktura naknada koje je Društvo zaračunavalo u 2014. godini PBZ otvorenim investicijskim fondovima prikazana je kako slijedi:

PBZ otvoreni investicijski fond	Naknada za upravljanje	Ulazna naknada	Vrsta naknade						
			Do 15 dana	Izlazna naknada*					
				Od 15 dana do 6 mjesec i	Od 6 mjeseci do 1 godine	Od 1 do 2 godine	Od 2 do 3 godine	Nakon 3 godine	
PBZ Bond fond	1,50%	-	0,50%	0,50%	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%	-	0,50%	0,50%	0,50%	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					
PBZ Conservative 10	1,10%	1,00%**	0,50%	0,50%	Bez naknade				

* izlazna naknada se ne naplaćuje na iznos veći ili jednak 300.000 HRK za PBZ Bond fond, PBZ Equity fond, PBZ Global fond i PBZ I-Stock fond

** ne naplaćuje se do 30.06.2015.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

6 Ostale naknade

	2014. tisuće kuna	2013. tisuće kuna
Izlazna naknada	137	207
Naknada za uspješnost upravljanja imovinom	-	25
Naknada za savjetovanje	67	95
	204	327

7 Troškovi osoblja

	2014. tisuće kuna	2013. tisuće kuna
Neto plaće	2.500	3.114
Porezi i doprinosi	2.559	3.325
Rezerviranja/(otpuštanja rezerviranja) za bonuse	656	33
Ostali troškovi plaća	82	134
	5.797	6.606

U Društvu je na dan 31. prosinca 2014. godine bilo zaposleno 17 djelatnika (31. prosinca 2013. godine: 18 djelatnika).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

8 Troškovi usluga

	2014. tisuće kuna	2013. tisuće kuna
Troškovi posredovanja pri prodaji udjela i portfelja	14.343	13.219
Servisne usluge	294	405
Marketinške usluge	194	61
Pošta i telefon	188	125
Troškovi najamnine	380	396
Troškovi održavanja	1.100	979
Konzultantske usluge	141	186
Troškovi leasinga	62	66
Ostali troškovi	550	384
	17.252	15.821

Od ukupnog iznosa troškova posredovanja pri prodaji udjela 14.200 tisuća kuna (2013. 13.021 tisuća kuna) odnosi se na prodaju udjela i portfelja 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

	2014. tisuće kuna	2013. tisuće kuna
Administrativni troškovi	273	264
Trošak službenih putovanja	137	138
Stručno usavršavanje	19	19
Ostalo	34	37
	463	458

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

10 Financijski prihodi

	2014. tisuće kuna	2013. tisuće kuna
Prihodi od kamata	320	467
	<u>320</u>	<u>467</u>

11 Porez na dobit

Trošak poreza na dobit priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti

	2014. tisuće kuna	2013. tisuće kuna
Trošak poreza na dobit tekuće godine	1.251	1.463
	<u>1.251</u>	<u>1.463</u>

Usklađenje poreza na dobit

Porez na dobit za 2014. i 2013. godinu obračunavao se primjenom stope od 20% na oporezivu dobit tekuće godine. Odnos između troška poreza i računovodstvene dobiti prikazan je kako slijedi:

	2014. tisuće kuna	2013. tisuće kuna
Dobit prije poreza	6.104	7.219
Porez po stopi 20% (2013.: 20%)	1.221	1.443
Porezno nepriznati rashodi	30	20
Porezni trošak	<u>1.251</u>	<u>1.463</u>
Efektivna porezna stopa	<u>20,5%</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
Nabavna vrijednost				
Stanje 1. siječnja 2013. godine	1.850	714	186	900
Povećanja	-	77	-	77
Smanjenja	-	(75)	-	(75)
Stanje 31. prosinca 2013. godine	1.850	716	186	902
Stanje 1. siječnja 2014. godine	1.850	716	186	902
Povećanja	-	-	-	-
Smanjenja	-	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2014. godine	1.850	716	186	902
Akumulirana amortizacija				
Stanje 1. siječnja 2013. godine	1.735	617	186	803
Trošak za godinu	115	55	-	55
Umanjenje	-	(75)	-	(75)
Stanje 31. prosinca 2013. godine	1.850	597	186	783
Stanje 1. siječnja 2014. godine	1.850	597	186	783
Trošak za godinu	-	52	-	52
Umanjenje	-	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2014. godine	1.850	649	186	835
Neto knjigovodstvena vrijednost 1. siječnja 2013. godine	115	97	-	97
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2013. godine	-	119	-	119
Neto knjigovodstvena vrijednost 1. siječnja 2014. godine	-	119	-	119
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2014. godine	-	67	-	67

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Potraživanja za naknadu za upravljanje

	31. prosinca 2014. godine tisuće kuna	31. prosinca 2013. godine tisuće kuna
Potraživanje za naknade za upravljanje	3.098	2.216
Potraživanja za usluge vođenja portfelja	1.045	2.355
	<u>4.143</u>	<u>4.571</u>

Na dan 31. prosinca 2014. godine Društvo nije imalo rezervacije za umanjenje vrijednosti potraživanja (2013.: -).

14 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2014. godine tisuće kuna	31. prosinca 2013. godine tisuće kuna
Stanje na kunskom žiro računu – Privredna Banka Zagreb d.d. Zagreb	436	1.179
Depoziti kod banaka	-	30.616
	<u>436</u>	<u>31.795</u>

15 Zajmovi i potraživanja

	31. prosinca 2014. godine tisuće kuna	31. prosinca 2013. godine tisuće kuna
Depoziti kod banaka	37.500	-
	<u>37.500</u>	<u>-</u>

Depoziti kod banaka uključuju tri depozita kod Splitske banke Societe Generale Group s originalnim rokom dospjeća dužim od 3 mjeseca kako slijedi: depozit u iznosu od 31.000 kuna s preostalim rokom dospjeća 23. siječnja 2015. godine i kamatnom stopom od 1% godišnje, 2.500 s preostalim rokom dospjeća 21. siječnja 2015. i kamatnom stopom od 1% godišnje i 4.000 s preostalim rokom dospjeća 4. ožujka 2015 i kamatnom stopom od 1% godišnje.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16 Potraživanja za porez na dobit

	31. prosinca 2014. godine tisuće kuna	31. prosinca 2013. godine tisuće kuna
Obveze za porez na dobitak	(1.251)	(1.463)
Upłaćeni predujmovi	1.336	1.586
	85	123

17 Temeljni kapital

Temeljni kapital na dan 31. prosinca 2014. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 5.000 tisuća kuna (2013.: 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 25. ožujka 2014. neto dobit ostvarena u 2013. 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 otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom koji je na snazi od 1. srpnja 2013. i Zakonu o izmjenama i dopunama Zakona o OIF s javnom ponudom koji je na snazi od 11. prosinca 2014. („OIF“ ili „Zakon“), te Pravilniku o obliku iznosu kapitala Društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 100/13) („Pravilnik“). Navedeni Pravilnik primjenjuje se od 1. siječnja 2014.

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 (čl.20 Zakona).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
17 Temeljni kapital (nastavak)

Upravljanje kapitalom (nastavak)

Prema članku 21. Zakona, kapital društva za upravljanje mora u svakom trenutku biti veći ili jednak većem od sljedeća dva iznosa:

- iznosa temeljnog kapitala iz članka 18. Zakona, odnosno ukupnog iznosa temeljnog kapitala i dodatnog iznosa kapitala iz članka 20. Zakona
- jednoj četvrtini općih troškova iz prethodne poslovne godine.

Iznos minimalnog kapitala Društva na dan 31. prosinca 2014. prema oba navedena kriterija prikazan je u nastavku:

	31. prosinca 2014. godine tisuće kuna	31. prosinca 2013. godine tisuće kuna
Opći troškovi iz prethodne poslovne godine	23.799	22.379
Kapitalni zahtjev prema članku 21. točka 2. Zakona (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)	5.950	5.595
Kapitalni zahtjev prema članku 21. točka 1. Zakona	1.144	1.077
Kapital Društva		
Temeljni kapital	5.000	5.000
Zadržana dobit	28.707	22.951
Kapital prema Zakonu	33.707	27.951
Dobit tekuće godine	4.853	5.756
Kapital za godinu	38.560	33.707

Tijekom 2014. i 2013. godine Društvo je udovoljavalo kapitalnim zahtjevima propisanim Zakonom i Pravilnikom.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Kratkoročne obveze

	31. prosinca 2014. godine tisuće kuna	31. prosinca 2013. godine tisuće kuna
<i>Ostale kratkoročne obveze</i>		
Obveze prema dobavljačima	2.531	2.292
Obveze prema zaposlenima	378	463
Rezervacije za bonus	460	154
Ostale obveze	84	8
	3.453	2.917
<i>Rezerviranja za nastale troškove</i>		
Odgođeno plaćanje troškova	379	70
	379	70

Sve obveze Društva dospijevaju unutar 30 dana od dana izvještavanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Poslovni najmovi

Društvo kao korisnik najma:

	2014.	2013.
	tisuće kuna	tisuće kuna
Minimalna plaćanja najma u okviru poslovnih najмова priznata u trošak godine	62	66
	62	66

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

	31. prosinca	31. prosinca
	2014. godine	2013. godine
	tisuće kuna	tisuće kuna
U roku od godine dana	66	79
Od druge do uključivo pete godine	264	315
	330	394

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Transakcije s povezanim stranama

Na dan 31. prosinca 2014. Društvo je bilo u 100%-tnom VUB Asset Management, registrirano 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 užih 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 2014. godine članice grupe Privredne banke Zagreb d.d. i članice ISP Grupe investirale su 180.912 tisuća kuna (2013.: 136.659 tisuća kuna) u investicijske fondove s javnom ponudom kojima upravlja Društvo, što predstavlja 6,6% (2013.: 5,7%) 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 2014. i 2013. članovima Nadzornog odbora nije isplaćena naknada od strane Društva.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	Imovina		Obveze	
	31. prosinca 2014. godine tisuće kuna	31. prosinca 2013. godine tisuće kuna	31. prosinca 2014. godine tisuće kuna	31. prosinca 2013. godine tisuće kuna
Članice Intesa Sanpaolo Grupe				
Privredna banka d.d. Zagreb *	436	1.179	2.348	2.166
Eurizon Capital SGR S.p.A. **	17	17	-	-
Investicijski fondovi i portfelji kojima upravlja Društvo				
PBZ Global Fond	302	278	-	-
PBZ Equity Fond	316	311	-	-
PBZ Novčani Fond	1.211	1.041	-	-
PBZ Bond Fond	274	40	-	-
PBZ Euro Novčani Fond	451	366	-	-
PBZ Dollar Fond	19	12	-	-
PBZ I-Stock Fond	120	168	-	-
PBZ Conservative 10	26	-	-	-
Ključno rukovodstvo				
Članovi Uprave	-	-	95	89
	3.172	3.412	2.443	2.255

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

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

	Prihodi		Rashodi	
	2014. tisuće kuna	2013. tisuće kuna	2014. tisuće kuna	2013. tisuće kuna
Članice Intesa Sanpaolo Grupe				
Privredna banka d.d. Zagreb	3	3	15.279	13.986
PBZ Leasing d.o.o.	-	-	62	66
Eurizon Capital SGR S.p.A.	67	95	-	-
Investicijski fondovi i portfelji kojima upravlja Društvo				
PBZ Global Fond	3.279	3.559	-	-
PBZ Equity Fond	3.698	3.886	-	-
PBZ Novčani Fond	12.643	12.605	-	-
PBZ Bond Fond	1.320	560	-	-
PBZ Euro Novčani Fond	4.528	4.184	-	-
PBZ Dollar Fond	175	369	-	-
PBZ I-Stock Fond	1.581	2.413	-	-
PBZ Conservative 10	30	-	-	-
Ključno rukovodstvo				
Naknade članovima Uprave	-	-	1.300	1.867
	<u>27.324</u>	<u>27.674</u>	<u>16.641</u>	<u>15.919</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 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.

Društvo svoju imovinu ulaže isključivo u depozite kod banaka. Društvo upravlja kreditnim rizikom na način da prilikom odabira banaka vodi računa o financijskoj snazi i kvaliteti imovine odabranih banaka.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku prikazana je u nastavku:

		2014.	2013.
	Bilješka	tisuće kuna	tisuće kuna
Novac i novčani ekvivalenti	14	436	31.795
Potraživanja za naknadu za upravljanje	13	4.143	4.571
Zajmovi i potraživanja	15	37.500	-
Ostala potraživanja		161	86
		<u>42.240</u>	<u>36.452</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)

21 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 (2013.: 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 izdavatelja 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 obaviještenih 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.

22 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 i drugih izvještaja Društva za upravljanje UCITS fondovima
za godinu koja je završila 31. prosinca

	AOP	2013. godina tisuće kuna	2014. godina tisuće kuna
44 1. Naknada za upravljanje (AOP45+AOP46+AOP47)	44	27.915	28.199
45 1.1. UCITS fondom	45	27.915	28.199
46 1.2. alternativnim investicijskim fondom	46	-	-
47 1.3. dobrovoljnim mirovinskim fondom	47	-	-
48 2. Prihod od ulaznih naknada (AOP49+AOP50+AOP51)	48	-	-
49 2.1. UCITS fonda	49	-	-
50 2.2. alternativnog investicijskog fonda	50	-	-
51 2.3. dobrovoljnog mirovinskog fonda	51	-	-
52 3. Prihod od izlaznih naknada (AOP53+AOP54+AOP55)	52	206	138
53 3.1. UCITS fonda	53	206	138
54 3.2. alternativnog investicijskog fonda	54	-	-
55 3.3. dobrovoljnog mirovinskog fonda	55	-	-
56 4. Ostali prihodi	56	-	-
57 I. Prihodi od naknada od upravljanja (AOP44+AOP48+AOP52+AOP56)	57	28.121	28.337
58 1. Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	58	(12.501)	(14.172)
59 2. Ostali rashodi	59	-	(1)
60 II. Rashodi od upravljanja fondovima (AOP58+AOP59)	60	(12.501)	(14.173)
61 Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP57+AOP60)	61	15.620	14.164
62 III. Neto prihod od upravljanja portfeljem	62	959	844
63 IV. Prihod od investicijskog savjetovanja	63	95	67
64 V. Financijski prihodi i rashodi (Σ od AOP65 do AOP70)	64	467	320
65 1. Neto prihod od kamate	65	467	320
66 2. Neto tečajne razlike	66	-	-
67 3. Neto nerealizirani i realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	67	-	-
68 4. Neto realizirani dobiti financijske imovine raspoložive za prodaju	68	-	-
69 5. Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	69	-	-
70 6. Umanjenje vrijednosti financijske imovine	70	-	-
71 VI. Opći i administrativni troškovi poslovanja	71	(9.753)	(9.248)
72 VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	72	(170)	(52)
73 VIII. Rezerviranja	73	-	-
74 IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja	74	1	10
75 Ukupni prihodi	75	29.643	29.567
76 Ukupni rashodi	76	(22.423)	(23.473)
77 X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP61+AOP62+AOP63+AOP64+AOP71+AOP72+AOP73+AOP74)	77	7.220	6.104
78 XI. Porez na dobit	78	1.464	1.251
79 XII. Dobit ili gubitak (AOP77 – AOP78)	79	5.756	4.853
80 1. Promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)	80	-	-
81 2. Aktuarski dobiti/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja	81	-	-
82 3. Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	82	-	-
83 4. Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	83	-	-
84 XIII. Ostala sveobuhvatna dobit (Σ od AOP80 do AOP83)	84	-	-
85 XIV. Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP79+AOP84)	85	5.756	4.853
86 XV. Reklasifikacijske usklade	86	-	-

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja Društva za upravljanje UCITS fondovima (nastavak)

Na dan

	AOP	2013. godina tisuće kuna	2014. godina tisuće kuna
1 I. Financijska imovina (Σod AOP2 do AOP6)	01	31.795	37.936
2 1. Novac	02	31.795	436
3 2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	03	-	-
4 3. Financijska imovina raspoloživa za prodaju	04	-	-
5 4. Zajmovi i potraživanja	05	-	37.500
6 5. Financijska imovina koja se drži do dospjeća	06	-	-
7 II. Potraživanja (AOP8+AOP9)	07	4.656	4.304
8 1. Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	08	2.216	4.159
9 2. Ostala potraživanja	09	2.441	144
10 III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	10	-	-
11 IV. Odgođena porezna imovina	11	-	-
12 V. Nekretnine, postrojenja i oprema	12	119	67
13 VI. Ulaganja u nekretnine	13	-	-
14 VII. Nematerijalna imovina	14	-	-
15 VIII. Ostala imovina	15	123	85
16 Ukupna aktiva (AOP1+AOP7+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	36.693	42.391
17 IZVANBILANČNI ZAPISI	17	232.917	126.609

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja Društva za upravljanje UCITS fondovima (nastavak)

Na dan

	AOP	2013. godina tisuće kuna	2014. godina tisuće kuna
18 A. Kapital i rezerve (AOP19+AOP20+AOP21+AOP26+AOP30+AOP31)	18	33.707	38.560
19 I. Upisani kapital	19	5.000	5.000
20 II. Rezerve kapitala	20	-	-
21 III. Rezerve (Σod AOP22 do AOP25)	21	-	-
22 1. Zakonske rezerve	22	-	-
23 2. Statutarne rezerve	23	-	-
24 3. Rezerve za vlastite dionice (udjele)	24	-	-
25 4. Ostale rezerve	25	-	-
26 IV. Revalorizacijske rezerve (Σod AOP27 do AOP29)	26	-	-
27 1. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	27	-	-
28 2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	28	-	-
29 3. Ostale revalorizacijske rezerve	29	-	-
30 V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	30	22.951	28.707
31 VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	31	5.756	4.853
32 B. Obveze (Σod AOP33 do AOP38)	32	2.917	2.993
33 1. Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	33	-	-
34 2. Obveze za primljene kredite i zajmove	34	-	-
35 3. Ostale obveze po financijskim instrumentima	35	-	-
36 4. Obveze prema dobavljačima	36	2.292	2.531
37 5. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	37	-	-
38 6. Ostale obveze	38	625	462
39 C. Rezerviranja	39	-	-
40 D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	40	70	838
41 E. Odgođene porezne obveze	41	-	-
42 Ukupna pasiva (AOP18+AOP32+AOP39+AOP40+AOP41)	42	36.693	42.391
43 IZVANBILANČNI ZAPISI	43	232.917	126.610

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja Društva za upravljanje UCITS fondovima (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca

	AOP	2013. godina tisuće kuna	2014. godina tisuće kuna
127 Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	127	7.220	6.104
128 Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	128	170	52
129 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	129	-	-
130 Rezerviranja	130	-	-
131 Prihodi od kamata	131	-	(320)
132 Rashodi od kamata	132	-	-
133 Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	133	(1.101)	(1.944)
134 Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	134	-	-
135 Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	135	-	-
136 Primici od kamata	136	467	320
137 Izdaci od kamata	137	(467)	-
138 Primici od dividendi	138	-	-
139 Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive	139	(32)	2.296
140 Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	140	-	-
141 Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima	141	638	240
142 Povećanje/smanjenje ostalih obveza	142	(498)	606
143 Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive	143	-	-
144 Plaćen poreza na dobit	144	(1.118)	(1.213)
145 I. Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (ΣAOP127 do AOP144)	145	5.278	6.140
146 Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	146	-	-
147 Izdaci za kupnju financijske imovine raspoložive za prodaju	147	-	-
148 Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	148	-	-
149 Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	149	-	(37.500)
150 Primici od ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospijeća	150	-	-
151 Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospijeća	151	-	-
152 Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	152	(77)	-
153 Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	153	-	-
154 Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	154	-	-
155 Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	155	-	-
156 II. Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti (ΣAOP146 do AOP155)	156	(77)	(37.500)
157 Uplate vlasnika društva za upravljanje	157	-	-
158 Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	158	-	-
159 Isplata dividende ili udjela u dobiti	159	-	-
160 Primici od kredita	160	-	-
161 Izdaci za otplatu primljenih kredita	161	-	-
162 Primici po izdanim financijskim instrumentima	162	-	-
163 Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	163	-	-
164 Ostali primici iz financijskih aktivnosti	164	-	-
165 Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	165	-	-
166 III. Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti (Σ AOP157 do AOP165)	166	-	-
167 IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata (AOP145+AOP156+AOP166)	167	5.202	(31.360)
168 V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	168	26.594	31.795
169 VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP167+AOP168)	169	31.795	436

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja Društva za upravljanje UCITS fondovima

	Raspodjeljivo vlasnicima matice									
	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve iz dobiti	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve	
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	5.000	-	-	-	-	17.155	5.796	-	27.951	
Promjene računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)	5.000	-	-	-	-	17.155	5.796	-	27.951	
Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	-	-	5.756	-	5.756	
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	-	-	-	-	-	-	5.756	-	5.756	
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Isplata udjela u dobiti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	-	-	-	5.796	-5.796	-	-	
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	5.000	-	-	-	-	22.951	5.756	-	33.707	
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	5.000	-	-	-	-	22.951	5.756	-	33.707	
Promjene računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	5.000	-	-	-	-	22.951	5.756	-	33.707	
Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	-	-	4.853	-	4.853	
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	-	-	-	-	-	-	4.853	-	4.853	
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Isplata udjela u dobiti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	-	-	-	5.756	-5.756	-	-	
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	5.000	-	-	-	-	28.707	4.853	-	38.560	

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

Financijski izvještaji pripremljeni u skladu s MSFI	31.12.2014	Potraživanja za jamstveni polog i kamate	Potraživanja za usluge savjetovanja	Obveze prema dobavljačima	Obveze za plaće i poreze	Obveze zaokruživanje	31.12.2014	Financijski izvještaji pripremljeni u skladu s HANFA pravilnikom
							37.936	1 I. Financijska imovina (Σod AOP2 do AOP6)
Novac i novčani ekvivalenti	436						436	2 1. Novac
								0 3 2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG
								0 4 3. Financijska imovina raspoloživa za prodaju
Depoziti kod banaka	37.500						37.500	5 4. Zajmovi i potraživanja
								0 6 5. Financijska imovina koja se drži do dospelja
							4.304	7 II. Potraživanja (AOP8+AOP9)
Potraživanja za naknadu za upravljanje	4.143		17				4.159	8 1. Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima
		144					144	9 2. Ostala potraživanja
Ostala potraživanja	161	-144	-17					0 10 III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda
								0 11 IV. Odgođena porezna imovina
Nekretnine, postrojenja i oprema	67						67	12 V. Nekretnine, postrojenja i oprema
								0 13 VI. Ulaganja u nekretnine
								0 14 VII. Nematerijalna imovina
Potraživanje/obveza za porez	85						85	15 VIII. Ostala imovina
Ukupna imovina	42.392						42.391	16 Ukupna aktiva (AOP1+AOP7+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)
							126.609	17 IZVANBILANČNI ZAPISI
Ukupno kapital i rezerve	38.560						38.560	18 A. Kapital i rezerve (AOP19+AOP20+AOP21+AOP26+AOP30+AOP31)
Temeljni kapital	5.000						5.000	19 I. Upisani kapital
								0 20 II. Rezerve kapitala
								0 21 III. Rezerve (Σod AOP22 do AOP25)
								0 22 1. Zakonske rezerve
								0 23 2. Statutarne rezerve
								0 24 3. Rezerve za vlastite dionice (udjele)
								0 25 4. Ostale rezerve
								0 26 IV. Revalorizacijske rezerve (Σod AOP27 do AOP29)
								0 27 1. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju
								0 28 2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite
								0 29 3. Ostale revalorizacijske rezerve
Zadržana dobit	28.707						28.707	30 V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak
Dobit tekuće godine	4.853						4.853	31 VI. Dobit ili gubitak tekuće godine
Ukupno obveze	3.832						2.993	32 B. Obveze (Σod AOP33 do AOP38)
								0 33 1. Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima
								0 34 2. Obveze za primljene kredite i zajmove
Ostale kratkoročne obveze	3.453			-2.531	-462	-460		0 35 3. Ostale obveze po financijskim instrumentima
				2.531			2.531	36 4. Obveze prema dobavljačima
								0 37 5. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti
							462	38 6. Ostale obveze
								0 39 C. Rezerviranja
Rezerviranja za nastale troškove	379						460	838 40 D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja
								0 41 E. Odgođene porezne obveze
Ukupno kapital i rezerve i obveze	42.392						42.391	42 Ukupna pasiva (AOP18+AOP32+AOP39+AOP40+AOP41)
							126.610	43 IZVANBILANČNI ZAPISI

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

Financijski izvještaji pripremljeni u skladu s MSFI	31.12.2014	Naknada za upravljanje portfeljima	Trošak distribucijskih kanala pri prodaji portfelja	Trošak naknade za upravljanje - popusti portfelja	Trošak naknade za upravljanje - popusti udjeli	Usluge posredovanja pri prodaji udjela	Prihodi od izlazne provizije	Usluge savjetovanja	Ostali prihodi	Reklas. ostalih troškova na opće i admin.tr.	Reklas. troškova osoblja na opće i admin.tr.	Reklas. troškova materijala na opće i admin.tr.i ostale rashode	31.12.2014	Financijski izvještaji pripremljeni u skladu s HANFA pravilnikom
													28.199	44 1. Naknada za upravljanje (AOP45+AOP46+AOP47)
Naknada za upravljanje	29.214	-2.254		157	1.082								28.199	45 1.1 UCITS fondom
Ostale naknade	138						-138						0	46 1.2. alternativnim i investicijskim fondom
Ostali prihodi	77							-67	-10				0	47 1.3. dobrovoljnim mirovinskim fondom
													0	48 2. Prihod od ulaznih naknada (AOP49+AOP50+AOP51)
													0	49 2.1. UCITS fonda
Troškovi materijala	-80											80	0	50 2.2. alternativnog investicijskog fonda
Troškovi osoblja	-5.797										5.797		0	51 2.3. dobrovoljnog mirovinskog fonda
													138	52 3. Prihod od izlaznih naknada (AOP53+AOP54+AOP55)
									138				138	53 3.1. UCITS fonda
Troškovi usluga	-17.252		1.254			13.090				2.909			0	54 3.2. alternativnog investicijskog fonda
Ostali troškovi poslovanja	-464												0	55 3.3. dobrovoljnog mirovinskog fonda
													0	56 4. Ostali prihodi
													0	57 1. Prihodi od naknada od upravljanja (AOP44+AOP48+AOP52+AOP56)
					-1.082	-13.090							-14.172	58 1. Troškovi za posredovanja u prodaji udjela
													-1	59 2. Ostali rashodi
													-14.173	60 II. Rashodi od upravljanja fondovima (AOP58+AOP59)
													14.164	61 Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP57 +AOP60)
		2.254	-1.254	-157									844	62 III. Neto prihod od upravljanja portfeljem
									67				67	63 IV. Prihod od investicijskog savjetovanja
Financijski prihodi	320												320	64 V. Financijski prihodi i rashodi (Σ od AOP65 do AOP70)
													320	65 1. Neto prihod od kamate
													0	66 2. Neto tečajne razlike
													0	67 3. Neto nerealizirani i realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG
													0	68 4. Neto realizirani dobiti financijske imovine raspoložive za prodaju
													0	69 5. Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata
													0	70 6. Umanjenje vrijednosti financijske imovine
Amortizacija	-52												-9.248	71 VI. Opći i administrativni troškovi poslovanja
													-52	72 VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine
													0	73 VIII. Rezerviranja
									10				10	74 IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja
													29.567	75 Ukupni prihodi
													-23.473	76 Ukupni rashodi
													6.104	77 X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja
Porez na dobit	1.251												-1.251	78 XI. Porez na dobit
Dobit za godinu	4.853												4.853	79 XII. Dobit ili gubitak (AOP77 – AOP78)

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

Financijski izvještaji pripremljeni u skladu s MSFI	31.12.2014	Zasebno iskazivanje poreza na dobit	Zasebno iskazivanje obveza prema dobavljačima	Obračunate a nefakturirane naknade - zasebno prikazivanje Hanfa 2013	Zaokruživa nje	31.12.2014	Financijski izvještaji pripremljeni u skladu s HANFA pravilnikom
Dobit za godinu	4.853	1.251				6.104	127 Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja
Amortizacija	52					52	128 Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine
Prihodi od kamata	-320					-320	131 Prihodi od kamata
Porez na dobit	1.251	-1.251					132 Rashodi od kamata
				-1.944		-1.944	133 Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima
Primici od kamata	320					320	136 Primici od kamata
Smanjenje / (povećanje) potraživanja po naknadama za upravljanje	428			-428			138 Primici od dividendi
Smanjenje/(povećanje) ostalih potraživanja	-75			2.372	-1	2.296	139 Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive
							140 Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima
			240			240	141 Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima
(Smanjenje) / povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza	845		-240		1	605	142 Povećanje/smanjenje ostalih obveza
							143 Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive
Plaćeni porez na dobit	-1.213					-1.213	144 Plaćen porez na dobit
						6.140	145 I. Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (ΣAOP127 do AOP144)
Povećanje/smanjenje ulaganja u zajmove i potraživanja	-37.500					-37.500	149 Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja
						-37.500	156 II. Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti (ΣAOP146 do AOP155)
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata	-31.359				-1	-31.360	167 IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata (AOP145+AOP156+AOP166)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	31.795					31.795	168 V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	436					436	169 VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP167+AOP168)