

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

Financijski izvještaji za 2015. 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	35
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	40

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 devet investicijskih fondova: PBZ Novčanim fondom, PBZ Euro Novčanim fondom, PBZ Dollar fondom, PBZ Bond fondom, PBZ Global fondom, PBZ Equity fondom, PBZ Conservative 10 fondom, PBZ Short Term Bond fondom i PBZ Flexible 30 fondom.

Ukupna neto imovina svih otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2015. godine iznosila je 3,43 milijardi kuna što predstavlja povećanje od 26,1% u odnosu na prethodnu godinu. Rezultat je to brojnih aktivnosti i zaokreta u poslovanju, poglavito PBZ Bond fonda, pripajanje PBZ I-stock fonda PBZ Equity fondu, te osnivanja PBZ Short Term Bond fonda i PBZ Flexible 30 fonda.

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

Financijski rezultati Društva u 2015.

Društvo je ostvarilo 6,65 milijuna kuna neto dobiti, što je 37,05% više nego za isto razdoblje prethodne godine. Generator rasta prihoda je povećanje imovine pod upravljanjem, osnivanje novih fondova, što doprinosi rastu upravljačke naknade, a i dobro upravljanje troškovima sukladno poslovnom planu Društva.

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, 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, sprečavanja 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 34 te financijske izvještaje prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima i pripadajućim uskladama na stranama 35 do 42 odobrila je Uprava 1. veljače 2016. 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 2015. 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 2015. 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 i 28/15) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 26. srpnja 2013. godine, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 35 do 39 („Obrasce“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2015. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama te izvještaja o novčanom toku za 2015. godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 40 do 42, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 6 do 34. 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 34 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.

1. veljače 2016.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Hrvatski ovlaštteni revizori

Eurotower, 17. kat

Ivana Lučića 2a

10000 Zagreb

Hrvatska

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

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



Goran Horvat

Direktor, Hrvatski ovlaštteni revizor

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

	Bilješka	2015. tisuće kuna	2014. tisuće kuna
Naknada za upravljanje	5	36.743	29.214
Ostale naknade	6	524	204
Ostali prihodi		3	10
Ukupno poslovni prihodi		37.270	29.428
Troškovi materijala		(108)	(80)
Troškovi osoblja	7	(5.967)	(5.797)
Troškovi usluga	8	(22.642)	(17.252)
Amortizacija		(47)	(52)
Ostali troškovi poslovanja	9	(546)	(463)
Ukupno rashodi iz poslovanja		(29.310)	(23.644)
Dobit iz redovnog poslovanja		7.960	5.784
Financijski prihodi	10	392	320
Financijski rezultat		392	320
Dobit prije poreza		8.352	6.104
Porez na dobit	11	(1.701)	(1.251)
Dobit za godinu		6.651	4.853
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		6.651	4.853

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

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca

IMOVINA	Bilješka	2015. tisuće kuna	2014. tisuće kuna
Dugotrajna imovina			
Oprema i nematerijalna imovina	12	66	67
Ukupno dugotrajna imovina	12	66	67
Kratkotrajna imovina			
Potraživanja za naknadu za upravljanje	13	5.562	4.143
Zajmovi i potraživanja	15	32.349	37.500
Ostala potraživanja		142	161
Novac i novčani ekvivalenti	14	856	436
Potraživanja za porez na dobit	16	-	85
Ukupno kratkotrajna imovina		38.909	42.325
UKUPNO IMOVINA		38.975	42.392
KAPITAL I REZERVE I OBVEZE			
Kapital i rezerve			
Temeljni kapital	17	5.000	5.000
Zadržana dobit		22.951	28.707
Dobit tekuće godine		6.651	4.853
Ukupni kapital i rezerve		34.602	38.560
Kratkoročne obveze			
Ostale kratkoročne obveze	18	3.821	3.453
Obveze za porez na dobit	16	408	-
Rezerviranja za nastale troškove	18	144	379
Ukupno kratkoročne obveze		4.373	3.832
UKUPNO KAPITAL I REZERVE I OBVEZE		38.975	42.392

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 2015.

	Temeljni kapital tisuće kuna	Zadržana dobit tisuće kuna	Dobit tekuće godine tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
Stanje 1. siječnja 2014. 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
Stanje 1. siječnja 2015. godine	5.000	28.707	4.853	38.560
Prijenos dobiti u zadržanu dobit	-	4.853	(4.853)	-
Isplaćena dividenda	-	(10.609)	-	(10.609)
Dobit za godinu	-	-	6.651	6.651
Stanje 31. prosinca 2015. godine	5.000	22.951	6.651	34.602

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

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

	Bilješka	2015. tisuće kuna	2014. tisuće kuna
Dobit za godinu		6.651	4.853
<i>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</i>			
Prihodi od kamata	10	(392)	(320)
Amortizacija		47	52
Porez na dobit		1.701	1.251
Dobit iz redovnog poslovanja prije promjena radnog kapitala		8.007	5.836
Smanjenje / (povećanje) potraživanja po naknadama za upravljanje		(1.419)	428
Smanjenje / (povećanje) ostalih potraživanja		(14)	(75)
(Smanjenje) / povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		133	845
(Povećanje) / smanjenje ulaganja u zajmove i potraživanja		5.151	(37.500)
		11.858	(30.466)
Primici od kamata		425	320
Plaćeni porez na dobit		(1.208)	(1.213)
Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		11.075	(31.359)
<i>Novčani tijek od ulagačkih aktivnosti</i>			
Nabava opreme i nematerijalne imovine		(46)	-
Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti		(46)	-
<i>Novčani tijek od financijskih aktivnosti</i>			
Isplata dividende		(10.609)	-
Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti		(10.609)	-
Neto (smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata		420	(31.359)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		436	31.795
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	14	856	436

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 2015. godine 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, PBZ Conservative 10, PBZ Short Term Bond fond i PBZ Flexible 30 fond.

Članovi Uprave Društva i Nadzornog odbora tijekom godine bili su:

Nadzorni odbor

Massimo Torchiana	Predsjednik	od 18. travnja 2013. godine
Claudio Malinverno	Zamjenik	od 1. travnja 2015. godine
Alberto Castelli	Zamjenik	do 1. travnja 2015. godine
Emiliano Laruccia	Član	od 18. travnja 2013. godine
Marian Matušović	Član	od 1. travnja 2015. 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 1. veljače 2016. 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 2015. godine	31. prosinca 2014. godine
EUR 1	7,635047	7,661471
CHF 1	7,059683	6,368108
GBP 1	10,361035	9,784765
JPY 100	5,804795	5,263084
USD 1	6,991801	6,302107

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 2015. 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 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 nadoknadivoj vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Naknada za upravljanje

	2015.	2014.
	tisuće kuna	tisuće kuna
PBZ Equity fond	4.099	3.665
PBZ Global fond	4.366	3.273
PBZ Novčani fond	14.284	12.643
PBZ I-Stock fond*	629	1.530
PBZ Euro Novčani fond	6.108	4.528
PBZ Bond fond	4.343	1.288
PBZ Dollar fond	487	160
PBZ Conservative 10	945	30
PBZ Short Term Bond fond	65	-
PBZ Flexible 30 fond	8	-
Upravljanje imovinom	1.409	2.097
	36.743	29.214

*Društvo je tijekom godine izvršilo pripajanje PBZ I-Stock fonda PBZ Equity fondu.

Društvo je na 31. prosinca 2015. godine upravljalo s 852 portfelja klijenata ukupne imovine 163,2 milijuna kuna (31. prosinca 2014. godine: 800 portfelja klijenata ukupne imovine 126,61 milijuna kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Naknada za upravljanje (nastavak)

Struktura naknada koje je Društvo zaračunavalo u 2015. godini PBZ otvorenim investicijskim fondovima prikazana je kako slijedi:

Vrsta naknade											
PBZ otvoreni investicijski fond	Naknada za upravljanje	Ulazna naknada	Izlazna naknada*								
			Do 15 dana	Od 15 dana do 3 mjeseca	Od 3 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%	-	0,50%	0,50%	0,50%	Bez naknade					
PBZ Dollar fond	0,50%	-	1,00%								
PBZ Euro Novčani fond	1,00%	-	1,00%								
PBZ Equity fond	2,00%	-	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%	0,50%	Bez naknade				
PBZ I-Stock fond***	2,50%	-	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	1,50%	1,00%	Bez naknade		
PBZ Novčani fond	0,90%	-	0,00%								
PBZ Conservative 10 fond	1,10%	1,00%**	0,50%	0,50%	0,50%	Bez naknade					
PBZ Short Term Bond fond	1,00%	1,00%**	0,50%	0,50%	Bez naknade						
PBZ Flexible 30 fond	1,10%	1,00%**	0,50%	0,50%	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 i PBZ Global fond

** ne naplaćuje se do 31.03.2016.

***pripojen PBZ Equity fondu 11.06.2015.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

6 Ostale naknade

	2015. tisuće kuna	2014. tisuće kuna
Izlazna naknada	366	137
Naknada za uspješnost upravljanja imovinom	91	-
Naknada za savjetovanje	67	67
	524	204

7 Troškovi osoblja

	2015. tisuće kuna	2014. tisuće kuna
Neto plaće	2.649	2.500
Porezi i doprinosi	2.416	2.559
Rezerviranja za bonuse	813	656
Ostali troškovi plaća	89	82
	5.967	5.797

U Društvu je na dan 31. prosinca 2015. godine bilo zaposleno 18 djelatnika (31. prosinca 2014. godine: 17 djelatnika).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

8 Troškovi usluga

	2015. tisuće kuna	2014. tisuće kuna
Troškovi posredovanja pri prodaji udjela i portfelja	18.870	14.343
Servisne usluge	467	294
Marketinške usluge	436	194
Pošta i telefon	239	188
Troškovi najamnine	380	380
Troškovi održavanja	1.394	1.100
Konzultantske usluge	207	141
Troškovi leasinga	77	62
Ostali troškovi	572	550
	22.642	17.252

Naknada za posredovanje u prodaji udjela u fondovima

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

Od ukupnog iznosa troškova posredovanja pri prodaji udjela 18.727 tisuća kuna (2014.: 14.200 tisuća kuna) odnosi se na prodaju udjela i portfelja putem kanala Privredne banke Zagreb d.d.

9 Ostali troškovi poslovanja

	2015. tisuće kuna	2014. tisuće kuna
Administrativni troškovi	220	273
Trošak službenih putovanja	227	137
Stručno usavršavanje	43	19
Ostalo	56	34
	546	463

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

10 Financijski prihodi

	2015. tisuće kuna	2014. tisuće kuna
Prihodi od kamata	392	320
	<u>392</u>	<u>320</u>

11 Porez na dobit

Trošak poreza na dobit priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti

	2015. tisuće kuna	2014. tisuće kuna
Trošak poreza na dobit tekuće godine	1.701	1.251
	<u>1.701</u>	<u>1.251</u>

Usklađenje poreza na dobit

Porez na dobit za 2015. i 2014. godinu obračunavao se primjenom stope od 20% na oporezivu dobit tekuće godine. Odnos između troška poreza i računovodstvene dobiti prikazan je kako slijedi:

	2015. tisuće kuna	2014. tisuće kuna
Dobit prije poreza	8.352	6.104
Porez po stopi 20% (2014.: 20%)	1.670	1.221
Porezno nepriznati rashodi	31	30
Porezni trošak	<u>1.701</u>	<u>1.251</u>
Efektivna porezna stopa	<u>20,4%</u>	<u>20,5%</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 2014. godine	1.850	716	186	902
Povećanja	-	-	-	-
Smanjenja	-	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2014. godine	1.850	716	186	902
Stanje 1. siječnja 2015. godine	1.850	716	186	902
Povećanja	-	46	-	46
Smanjenja	-	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2015. godine	1.850	762	186	948
Akumulirana amortizacija				
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
Stanje 1. siječnja 2015. godine	1.850	649	186	835
Trošak za godinu	-	47	-	47
Umanjenje	-	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2015. godine	1.850	696	186	882
Neto knjigovodstvena vrijednost 1. siječnja 2014. godine	-	119	-	119
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2014. godine	-	67	-	67
Neto knjigovodstvena vrijednost 1. siječnja 2015. godine	-	67	-	67
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2015. godine	-	66	-	66

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Potraživanja za naknadu za upravljanje

	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna	31. prosinca 2014. godine tisuće kuna
Potraživanje za naknade za upravljanje	3.207	3.098
Potraživanja za usluge vođenja portfelja	2.355	1.045
	5.562	4.143

Na dan 31. prosinca 2015. godine Društvo nije imalo rezervacije za umanjenje vrijednosti potraživanja (2014.: -).

14 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna	31. prosinca 2014. godine tisuće kuna
Stanje na kunkskom žiro računu – Privredna Banka Zagreb d.d. Zagreb	856	436
	856	436

15 Zajmovi i potraživanja

	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna	31. prosinca 2014. godine tisuće kuna
Depoziti kod banaka	32.349	37.500
	32.349	37.500

Depoziti kod banaka uključuju dva depozita kod Zagrebačke banke d.d. i to: depozit u iznosu od 4,35 milijuna kuna s rokom dospjeća 3. lipnja 2016. i kamatnom stopom 1,1%, i depozit u iznosu od 21,5 milijuna kuna s rokom dospjeća 23. ožujka 2016. i kamatnom stopom 0,65%.

Depozit kod Splitske banke Societe Generale Group u iznosu od 3,5 milijuna kuna ima rok dospjeća 4. veljače 2016. i kamatnu stopu 1,05% .

Depozit kod Erste&Steiermarkische banke u iznosu od 3 milijuna kuna ima rok dospjeća 21. siječnja 2016. i kamatnu stopu 1,5%.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16 Potraživanja za porez na dobit

	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna	31. prosinca 2014. godine tisuće kuna
Obveze za porez na dobit	(1.701)	(1.251)
Uplaćeni predujmovi	1.293	1.336
	(408)	85

17 Temeljni kapital

Temeljni kapital na dan 31. prosinca 2015. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 5.000 tisuća kuna (2014.: 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 10. ožujka 2015. godine neto dobit ostvarena u 2013. i 2014. godini (10.609 tisuća kuna) u cijelosti je isplaćena matičnom društvu (VUB AM sprav. spol. iz Bratislave).

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 i iznosu kapitala Društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 151/14) („Pravilnik“). Navedeni Pravilnik primjenjuje se od 1. siječnja 2015.

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 milijarde 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 2015. prema oba navedena kriterija prikazan je u nastavku:

	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna	31. prosinca 2014. godine tisuće kuna
Opći troškovi iz prethodne poslovne godine	12.876	23.799
Kapitalni zahtjev prema članku 21. točka 2. Zakona (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)	3.219	5.950
Kapitalni zahtjev prema članku 21. točka 1. Zakona	1.318	1.144
Kapital Društva		
Temeljni kapital	5.000	5.000
Zadržana dobit	22.951	28.707
Kapital prema Zakonu	27.951	33.707
Dobit tekuće godine	6.651	4.853
Kapital za godinu	34.602	38.560

Tijekom 2015. i 2014. godine Društvo je udovoljavalo kapitalnim zahtjevima propisanim Zakonom i Pravilnikom.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Kratkoročne obveze

	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna	31. prosinca 2014. godine tisuće kuna
<i>Ostale kratkoročne obveze</i>		
Obveze prema dobavljačima	2.708	2.531
Obveze prema zaposlenima	402	378
Rezervacije za bonus	687	460
Ostale obveze	24	84
	3.821	3.453
<i>Rezerviranja za nastale troškove</i>		
Odgođeno plaćanje troškova	144	379
	144	379

Sve obveze Društva (osim isplate bonusa) dospijevaju unutar 30 dana od dana izvještavanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Poslovni najmovi

Društvo kao korisnik najma:

	2015.	2014.
	tisuće kuna	tisuće kuna
Minimalna plaćanja najma u okviru poslovnih najмова priznata u trošak godine	77	62
	<hr/>	<hr/>
	77	62
	<hr/>	<hr/>

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

	31. prosinca	31. prosinca
	2015. godine	2014. godine
	tisuće kuna	tisuće kuna
U roku od godine dana	77	66
Od druge do uključivo pete godine	308	264
	<hr/>	<hr/>
	385	330
	<hr/>	<hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Transakcije s povezanim stranama

Na dan 31. prosinca 2015. godine 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 plaća naknadu za posredovanje Privrednoj banci Zagreb d.d. za stjecanje članova preko distribucijskih kanala Privredne banke Zagreb d.d.

Na dan 31. prosinca 2015. godine članice grupe Privredne banke Zagreb d.d. i članice ISP Grupe investirale su 182.017 tisuća kuna (2014.: 180.912 tisuća kuna) u investicijske fondove s javnom ponudom kojima upravlja Društvo, što predstavlja 5,31% (2014.: 6,6%) 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 2015. i 2014. godine 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 2015. godine tisuće kuna	31. prosinca 2014. godine tisuće kuna	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna	31. prosinca 2014. godine tisuće kuna
Članice Intesa Sanpaolo Grupe				
Privredna banka d.d. Zagreb	856	436	2.330	2.348
Eurizon Capital SGR S.p.A.	33	17	-	-
Investicijski fondovi i portfelji kojima upravlja Društvo				
PBZ Global Fond	366	302	-	-
PBZ Equity Fond	354	316	-	-
PBZ Novčani Fond	1.404	1.211	-	-
PBZ Bond Fond	379	274	-	-
PBZ Euro Novčani Fond	526	451	-	-
PBZ Dollar Fond	55	19	-	-
PBZ I-Stock Fond	-	120	-	-
PBZ Conservative 10	89	26	-	-
PBZ Short Term Bond fond	12	-	-	-
PBZ Flexible 30 fond	6	-	-	-
Ključno rukovodstvo				
Članovi Uprave	-	-	95	95
	4.080	3.172	2.425	2.443

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

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

	Prihodi		Rashodi	
	2015. tisuće kuna	2014. tisuće kuna	2015. tisuće kuna	2014. tisuće kuna
Članice Intesa Sanpaolo Grupe				
Privredna banka d.d. Zagreb	3	3	19.819	15.279
PBZ Leasing d.o.o.	-	-	77	62
Eurizon Capital SGR S.p.A.	67	67	-	-
Investicijski fondovi i portfelji kojima upravlja Društvo				
PBZ Global Fond	4.405	3.279	-	-
PBZ Equity Fond	4.143	3.698	-	-
PBZ Novčani Fond	15.343	12.643	-	-
PBZ Bond Fond	4.359	1.320	-	-
PBZ Euro Novčani Fond	6.123	4.528	-	-
PBZ Dollar Fond	487	175	-	-
PBZ I-Stock Fond	629	1.581	-	-
PBZ Conservative 10	945	30	-	-
PBZ Short Term Bond fond	65	-	-	-
PBZ Flexible 30 fond	8	-	-	-
Ključno rukovodstvo				
Članovi Uprave (*)	-	-	1.477	1.300
	36.577	27.324	21.373	16.641

(*) Naknade članovima Uprave ne uključuju rezervacije za bonuse. Na dan izvještavanja rezervacija za bonuse iznosi 687 tisuća kn (2014.:460 tisuća kn) te nije alocirana na zaposlenike. Od ukupnog isplaćenog iznosa za bonuse za 2014. godinu, 57% odnosilo se na članove Uprave.

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:

		31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
	Bilješka	tisuće kuna	tisuće kuna
Novac i novčani ekvivalenti	14	856	436
Potraživanja za naknadu za upravljanje	13	5.562	4.143
Zajmovi i potraživanja	15	32.349	37.500
Ostala potraživanja		<u>142</u>	<u>161</u>
		<u>38.909</u>	<u>42.240</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 (2014.: 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 s 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	2014. godina tisuće kuna	2015. godina tisuće kuna
44 1. Naknada za upravljanje (AOP45+AOP46+AOP47)	44	28.199	36.507
45 1.1. UCITS fondom	45	28.199	36.507
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	138	332
53 3.1. UCITS fonda	53	138	332
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	28.337	36.839
58 1. Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	58	(14.172)	(19.102)
59 2. Ostali rashodi	59	(1)	(3)
60 II. Rashodi od upravljanja fondovima (AOP58+AOP59)	60	(14.173)	(19.105)
61 Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP57+AOP60)	61	14.164	17.734
62 III. Neto prihod od upravljanja portfeljem	62	844	594
63 IV. Prihod od investicijskog savjetovanja	63	67	67
64 V. Financijski prihodi i rashodi (Σ od AOP65 do AOP70)	64	320	392
65 1. Neto prihod od kamate	65	320	392
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	(9.248)	(10.391)
72 VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	72	(52)	(47)
73 VIII. Rezerviranja	73	-	-
74 IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja	74	10	3
75 Ukupni prihodi	75	29.567	37.895
76 Ukupni rashodi	76	(23.473)	(29.542)
77 X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP61+AOP62+AOP63+AOP64+AOP71+AOP72+AOP73+AOP74)	77	6.104	8.353
78 XI. Porez na dobit	78	1.251	1.701
79 XII. Dobit ili gubitak (AOP77 – AOP78)	79	4.853	6.651
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	4.853	6.651
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 31.12.2015.

	AOP	2014. godina tisuće kuna	2015. godina tisuće kuna
1 I. Financijska imovina (Σod AOP2 do AOP6)	01	37.936	33.204
2 1. Novac	02	436	856
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	32.349
6 5. Financijska imovina koja se drži do dospjeća	06	-	-
7 II. Potraživanja (AOP8+AOP9)	07	4.304	5.705
8 1. Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	08	4.159	5.596
9 2. Ostala potraživanja	09	144	109
10 III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	10	-	-
11 IV. Odgođena porezna imovina	11	-	-
12 V. Nekretnine, postrojenja i oprema	12	67	67
13 VI. Ulaganja u nekretnine	13	-	-
14 VII. Nematerijalna imovina	14	-	-
15 VIII. Ostala imovina	15	85	-
16 Ukupna aktiva (AOP1+AOP7+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	42.391	38.975
17 IZVANBILANČNI ZAPISI	17	126.609	163.229

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

Na dan 31.12.2015.

	AOP	2014. godina tisuće kuna	2015. godina tisuće kuna
18 A. Kapital i rezerve (AOP19+AOP20+AOP21+AOP26+AOP30+AOP31)	18	38.560	34.603
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	28.707	22.951
31 VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	31	4.853	6.651
32 B. Obveze (Σod AOP33 do AOP38)	32	2.993	3.541
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	2.531	2.708
37 5. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	37	-	-
38 6. Ostale obveze	38	462	833
39 C. Rezerviranja	39	-	-
40 D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	40	838	831
41 E. Odgođene porezne obveze	41	-	-
42 Ukupna pasiva (AOP18+AOP32+AOP39+AOP40+AOP41)	42	42.391	38.975
43 IZVANBILANČNI ZAPISI	43	126.610	163.229

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	2014. godina tisuće kuna	2015. godina tisuće kuna
127 Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	127	6.104	8.353
128 Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	128	52	47
129 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	129	-	-
130 Rezerviranja	130	-	-
131 Prihodi od kamata	131	(320)	(392)
132 Rashodi od kamata	132	-	-
133 Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	133	(1.944)	(1.436)
134 Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	134	-	-
135 Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	135	-	-
136 Primici od kamata	136	320	425
137 Izdaci od kamata	137	-	-
138 Primici od dividendi	138	-	-
139 Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive	139	2.296	3
140 Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	140	-	-
141 Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima	141	240	176
142 Povećanje/smanjenje ostalih obveza	142	606	(44)
143 Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive	143	-	-
144 Plaćen poreza na dobit	144	(1.213)	(1.208)
145 I. Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (ΣAOP127 do AOP144)	145	6.140	5.923
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	-	5.151
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	-	(45)
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	(37.500)	5.106
157 Uplate vlasnika društva za upravljanje	157	-	-
158 Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	158	-	-
159 Isplata dividende ili udjela u dobiti	159	-	(10.609)
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	-	(10.609)
167 IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata (AOP145+AOP156+AOP166)	167	(31.360)	420
168 V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	168	31.795	436
169 VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP167+AOP168)	169	436	856

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

	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	-	-	-	-	22.951	5.756	-	33.707	
Promjene računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Stanje na dan početka prethodne 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 ne vlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	-	-	-	-	-	-	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 prethodne poslovne godine	5.000	-	-	-	-	28.707	4.853	-	38.560	
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	5.000	-	-	-	-	28.707	4.853	-	38.560	
Promjene računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	5.000	-	-	-	-	28.707	4.853	-	38.560	
Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	-	-	6.651	-	6.651	
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ostale ne vlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	-	-	-	-	-	-	6.651	-	6.651	
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Isplata udjela u dobiti	-	-	-	-	-	(10.609)	-	-	(10.609)	
Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	-	-	-	4.853	(4.853)	-	-	
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	5.000	-	-	-	-	22.951	6.651	-	34.602	

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	31.12.2015	Potraživanja za jamstveni polog i kamate	Potraživanja za usluge savjetovanja	Obveze prema dobavljačima	Obveze za plaće i poreze	Obveze za bonuse	Obveze za porez na dobit	Ostale obveze	Zaokruživanje	31.12.2015	Financijski izvještaji pripremljeni u skladu s HANFA pravilnikom
Novac i novčani ekvivalenti	856									33.204	1 I. Financijska imovina (Σ od AOP2 do AOP6)
Depoziti kod banaka	32.349									856	2 1. Novac
Potraživanja za naknadu za upravljanje	5.562		33							0 3 2.	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG
Ostala potraživanja	143	109	-33							0 4 3.	Financijska imovina raspoloživa za prodaju
Nekretnine, postrojenja i oprema	66	-109								32.349	5 4. Zajmovi i potraživanja
Ukupna imovina	38.975									0 6 5.	Financijska imovina koja se drži do dospijeća
Ukupno kapital i rezerve	34.602									5.705	7 II. Potraživanja (AOP8+AOP9)
Temeljni kapital	5.000									5.596	8 1. Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima
Zadržana dobit	22.951									109	9 2. Ostala potraživanja
Dobit tekuće godine	6.651									0 10 III.	Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela na plata prihoda
Ukupno obveze	4.373									0 11 IV.	Odgodena porezna imovina
Ostale kratkoročne obveze	3.821			-2.708	-401	-687				66	12 V. Nekretnine, postrojenja i oprema
Obveze za porez na dobit	408									0 13 VI.	Ulaganja u nekretnine
Rezerviranja za nastale troškove	144									0 14 VII.	Nematerijalna imovina
Ukupno kapital i rezerve i obveze	38.975									0 15 VIII.	Ostala imovina
										38.975	16 Ukupna aktiva (AOP1+AOP7+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)
										163.229	17 IZVANBILANČNI ZAPISI
										34.603	18 A. Kapital i rezerve (AOP19+AOP20+AOP21+AOP26+AOP30+AOP31)
										5.000	19 I. Upisani kapital
										0 20 II.	Rezerve kapitala
										0 21 III.	Rezerve (Σ od 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 (Σ od 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
										22.951	30 V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak
										6.651	31 VI. Dobit ili gubitak tekuće godine
										3.541	32 B. Obveze (Σ od AOP33 do AOP38)
										0 33 1.	Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima
										0 34 2.	Obveze za primljene kredite i zajmove
										0 35 3.	Ostale obveze po financijskim instrumentima
										2.708	36 4. Obveze prema dobavljačima
										0 37 5.	Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti
										833	38 6. Ostale obveze
										0 39 C.	Rezerviranja
										831	40 D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja
										0 41 E.	Odgodene porezne obveze
										38.975	42 Ukupna pasiva (AOP18+AOP32+AOP39+AOP40+AOP41)
										163.229	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	31.12.2015	Naknada za upravljanje portfeljima	Trošak distribucijskih kanala pri prodaji portfelja	Trošak naknade za upravljanje - popusti portfelji	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 rashode	Zaokruživanje	31.12.2015	Financijski izvještaji pripremljeni u skladu s HANFA pravilnikom	
															36.507 44 1. Naknada za upravljanje (AOP45+AOP46+AOP47)	
Naknada za upravljanje	36.743	-1.718		310	1.173									-1	36.507 45 1.1. UCITS fondom	
Ostale naknade	524						-332	-67	-126					-1	0 46 1.2. alternativnim investicijskim fondom	
Ostali prihodi	3								-3						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	-108											108			0 50 2.2. alternativnog investicijskog fonda	
Troškovi osoblja	-5.967										5.967				0 51 2.3. dobrovoljnog mirovinskog fonda	
															332 52 3. Prihod od izlaznih naknada (AOP53+AOP54+AOP55)	
															332 53 3.1. UCITS fonda	
Troškovi usluga	-22.642		940			17.930				3.773				-1	0 54 3.2. alternativnog investicijskog fonda	
Ostali troškovi poslovanja	-545									545					0 55 3.3. dobrovoljnog mirovinskog fonda	
															0 56 4. Ostali prihodi	
															36.839 57 I. Prihodi od naknada od upravljanja (AOP44+AOP48+AOP52+AOP56)	
														1	-19.102 58 1. Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	
															-3 59 2. Ostali rashodi	
															-19.105 60 II. Rashodi od upravljanja fondovima (AOP58+AOP59)	
															17.734 61 Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP57 +AOP60)	
															594 62 III. Neto prihod od upravljanja portfeljem	
															67 63 IV. Prihod od investicijskog savjetovanja	
															392 64 V. Financijski prihodi i rashodi (Σ od AOP65 do AOP70)	
Financijski prihodi	392														392 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	-47														-10.391 71 VI. Opći i administrativni troškovi poslovanja	
															-47 72 VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	
															0 73 VIII. Rezerviranja	
															3 74 IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja	
															37.895 75 Ukupni prihodi	
															-29.542 76 Ukupni rashodi	
Porez na dobit	-1.701														8.353 77 X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja	
Dobit za godinu	6.651														1.701 78 XI. Porez na dobit	
															6.651 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	31.12.2015	Zasebno iskazivanje poreza na dobit	Zasebno iskazivanje obveza prema dobavljačima	Obračunate, a nefakturirane naknade - zasebno prikazivanje Hanfa	Zeokruživanje	31.12.2015	Financijski izvještaji pripremljeni u skladu s HANFA pravilnikom	
							127	128
Dobit za godinu	6.651	1.701				8.352	127	Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja
Amortizacija	47					47	128	Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine
Prihodi od kamata	-392					-392	131	Prihodi od kamata
Porez na dobit	1.701	-1.701					132	Rashodi od kamata
Primici od kamata	425			-1.436		-1.436	133	Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima
Smanjenje / (povećanje) potraživanja po naknadama za upravljanje	-1.419			1.419		425	136	Primici od kamata
Smanjenje/(povećanje) ostalih potraživanja	-14						138	Primici od dividendi
						3	139	Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive
			176			176	141	Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima
(Smanjenje) / povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza	133		-176		-1	-44	142	Povećanje/smanjenje ostalih obveza
Plaćeni porez na dobit	-1.208					-1.208	144	Plaćen porez na dobit
Povećanje/smanjenje ulaganja u zajmove i potraživanja	5.151					5.923	145 I.	Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (ΣAOP127 do AOP144)
Nabava opreme i nematerijalne imovine	-46				1	5.151	149	Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja
Isplata dividende	-10.609					-45	152	Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i nematerijalne imovine
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata	420					5.106	156 II.	Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti (ΣAOP146 do AOP155)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	436					-10.609	159	Isplata dividende ili udjela u dobiti
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	856					-10.609	166 III.	Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti (Σ AOP157 do AOP165)
						420	167 IV.	Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata (AOP145+AOP156+AOP166)
						436	168 V.	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja
						856	169 VI.	Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP167+AOP168)