

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

Godišnje izvješće za 2016. godinu

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izvješće posloводства	1
Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća	3
Izvješće neovisnog revizora	4
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	8
Izvještaj o financijskom položaju	9
Izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama	10
Izvještaj o novčanom tijeku	11
Bilješke uz financijske izvještaje	12
Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja Društva za upravljanje UCITS fondovima	37
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	42

Izvješće posloводства

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 jedanaest 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, PBZ Flexible 30 fondom, a tijekom 2016. godine osnovana su dva fonda i to PBZ Dollar Bond fond i PBZ Dollar Bond fond II.

Ukupna neto imovina svih otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2016. godine iznosila je 4,42 milijardi kuna što predstavlja povećanje od 28,8% u odnosu na prethodnu godinu. Rezultat je to brojnih aktivnosti i zaokreta u poslovanju, poglavito pojačanim prodajnim aktivnostima i ponudom novih proizvoda kao što su PBZ Dollar Bond fond i PBZ Dollar Bond fond II koji su unijeli novinu u poslovanju uvodeći klase udjela klijenata.

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

Financijski rezultati Društva u 2016.

Društvo je ostvarilo 7,59 milijuna kuna neto dobiti, što je 14,1% 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 u svome poslovanju upravlja rizicima na način da ih permanentno identificira, procjenjuje, mjeri, te pokušava 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. Najznačajnija vrsta financijskog rizika kojemu je Društvo izloženo je kreditni rizik koji je detaljnije opisan 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.

Izvješće posloводства (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. 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, Voditelj jedinice za Compliance i sprječavanje pranja novca društva Eurizon Capital S.A. i Voditelj jedinice za Compliance i ALM 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 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, pripremiti financijske izvještaje temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava je odgovorna za predaju Godišnjeg izvješća, koje uključuje i godišnje financijske izvještaje, Nadzornom odboru, nakon čega Nadzorni odbor treba odobriti iste Glavnoj skupštini na usvajanje.

Uprava Društva je odgovorna i za pripremu i sadržaj izvješća posloводства, u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu.

Uprava Društva također je odgovorna i za financijske izvještaje prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima i pripadajuće usklade („Obrasci i usklade“).

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 8 do 36, izvješće posloводства prikazano na stranicama od 1 do 2 i obrasci i usklade prikazani na stranicama 37 do 44 odobreni su od strane Uprave 17. veljače 2017. godine za podnošenje Nadzornom odboru i potpisani u skladu s tim.

Igor Pavlović
predsjednik Uprave

Silvana Milić
član Uprave

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



Izvešće neovisnog revizora

Vlasniku društva PBZ Invest d.o.o.

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja PBZ Invest d.o.o. („Društvo“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2016. te izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanom tijeku i izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama za tada završenu godinu, kao i bilješke koje sadrže značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2016., njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu, u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („MSFI-jevi usvojeni od EU“).

Osnova za izražavanje mišljenja

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti, u skladu s tim standardima, detaljnije su opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*.

Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i prikladni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg mišljenja.

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvešće posloводства, koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća, ali ne uključuju financijske izvještaje niti naše izvješće neovisnog revizora o reviziji financijskih izvještaja.

Naše mišljenje na financijske izvještaje ne odnosi se na ostale informacije te ne izražavamo uvjerenje bilo koje vrste vezano za ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, odgovornost nam je pročitati ostale informacije te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno nekonzistentne s financijskim izvještajima ili saznanjima koja smo prikupili tijekom revizije, kao i čine li se, na neki drugi način, značajno krivo iskazane. Ukoliko, na osnovi posla koji smo obavili, zaključimo da postoji značajno krivi iskaz ostalih informacija, dužnost nam je izvijestiti o tome. U vezi s tim, nemamo ništa za izvijestiti.

Vezano za Izvešće posloводства, također smo proveli procedure koje su zahtijevane člankom 20. hrvatskog Zakona o računovodstvu. Ove procedure uključuju razmatranje uključuje li Izvešće posloводства objave u skladu s člankom 21. hrvatskog Zakona o računovodstvu.

Izvješće neovisnog revizora (nastavak)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije (nastavak)

Na osnovi procedura, čije je provođenje zahtijevano kao dio naše revizije financijskih izvještaja te gore navedenih procedura, prema našem mišljenju:

- Informacije sadržane u Izvješću posloводства za financijsku godinu za koji su pripremljeni financijski izvještaji konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima.
- Informacije sadržane u Izvješću posloводства pripremljene su, u svim značajnim odrednicama, u skladu s primjenjivim zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu.
- Nadalje, uzevši u obzir poznavanje i razumijevanje Društva te okružja u kojem ono posluje, koje smo stekli tijekom naše revizije, dužnost nam je izvijestiti jesmo li identificirali značajno krive iskaze u Izvješću posloводства, koje smo zaprimili prije datuma izdavanja ovog izvješća. U vezi s tim, nemamo ništa za izvijestiti.

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima usvojenim od EU te za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne, kako bi se omogućilo sastavljanje financijskih izvještaja, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem te objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim u onim slučajevima kada Uprava namjerava likvidirati Društvo, prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja uspostavljenog od strane Društva.

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji, kao cjelina, bez značajno pogrešnog iskaza uslijed prijevare ili pogreške te izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima uvijek otkriti postojanje značajno pogrešnih iskaza. Pogrešni iskazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške, a smatraju se značajnim, ako se razumno može očekivati da bi, pojedinačno ili zbrojeni s drugim pogrešnim iskazima, utjecali na ekonomske odluke korisnika financijskih izvještaja, donesene na osnovi tih financijskih izvještaja.

Izvešće neovisnog revizora (nastavak)

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja (nastavak)

Kao sastavni dio revizije u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima, donosimo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajno pogrešnog iskaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške; oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bi osigurali osnovu za donošenje našeg mišljenja. Rizik neotkrivanja značajno pogrešnog iskaza nastalog uslijed prijevare, veći je od rizika neotkrivanja onog nastalog uslijed pogreške, budući da prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane Uprave.
- Donosimo zaključak o primjerenosti korištenja pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja od strane Uprave te, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ukoliko zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izdavanja našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i razmatramo odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kako bi se postigla fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor u vezi s, između ostalog, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i one u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi, također, dajemo izjavu onima koji su zaduženi za nadzor da smo postupali u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima vezanim za neovisnost i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, tamo gdje je to primjenjivo, o povezanim mjerama zaštite.



Izvešće neovisnog revizora (nastavak)

Izvešće o drugim zakonskim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima (NN 39/16) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 21. travnja 2016. godine, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 37 do 41 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama te izvještaja o novčanom toku za 2016. godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 42 do 44, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 8 do 36. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Društva prikazanih na stranicama od 8 do 36 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

Angažirani partner u reviziji koja je rezultirala ovim izvješćem neovisnog revizora je Katarina Kecko.

Zagreb, 17. veljače 2017.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Hrvatski ovlaštteni revizor

Eurotower

Ivana Lučića 2a

10 000 Zagreb

Hrvatska

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

Katarina Kecko

Direktor, Hrvatski ovlaštteni revizor

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

	Bilješka	2016. tisuće kuna	2015. tisuće kuna
Naknada za upravljanje	5	40.560	36.743
Ostale naknade	6	733	524
Ostali prihodi		27	3
Ukupno poslovni prihodi		41.320	37.270
Troškovi materijala		(84)	(108)
Troškovi osoblja	7	(6.226)	(5.967)
Troškovi usluga	8	(25.081)	(22.642)
Amortizacija	12	(49)	(47)
Ostali troškovi poslovanja	9	(546)	(546)
Ukupno rashodi iz poslovanja		(31.986)	(29.310)
Dobit iz redovnog poslovanja		9.334	7.960
Financijski prihodi	10	192	392
Financijski rezultat		192	392
Dobit prije poreza		9.526	8.352
Porez na dobit	11	(1.937)	(1.701)
Dobit za godinu		7.589	6.651
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		7.589	6.651

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

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca

IMOVINA	Bilješka	2016. tisuće kuna	2015. tisuće kuna
Dugotrajna imovina			
Oprema i nematerijalna imovina	12	99	66
Ukupno dugotrajna imovina		99	66
Kratkotrajna imovina			
Potraživanja za naknadu za upravljanje	13	4.455	5.562
Zajmovi i potraživanja	15	12.000	32.349
Ostala potraživanja		102	142
Novac i novčani ekvivalenti	14	6.684	856
Ukupno kratkotrajna imovina		23.241	38.909
UKUPNO IMOVINA		23.340	38.975
KAPITAL I REZERVE I OBVEZE			
Kapital i rezerve			
Temeljni kapital	17	5.000	5.000
Zadržana dobit		5.951	22.951
Dobit tekuće godine		7.589	6.651
Ukupni kapital i rezerve		18.540	34.602
Kratkoročne obveze			
Ostale kratkoročne obveze	18	3.938	3.821
Obveze za porez na dobit	16	453	408
Rezerviranja za nastale troškove	18	409	144
Ukupno kratkoročne obveze		4.800	4.373
UKUPNO KAPITAL I REZERVE I OBVEZE		23.340	38.975

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

Izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama

za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

	Temeljni kapital tisuće kuna	Zadržana dobit tisuće kuna	Dobit tekuće godine tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
Stanje 1. siječnja 2016. godine	5.000	22.951	6.651	34.602
Dobit za godinu	-	-	7.589	7.589
<i>Ukupno sveobuhvatna dobit za razdoblje</i>	-	-	7.589	7.589
Prijenos dobiti u zadržanu dobit	-	6.651	(6.651)	-
Isplaćena dividenda	-	(23.651)	-	(23.651)
<i>Ukupno transakcije s vlasnicima za razdoblje</i>	-	(17.000)	(6.651)	(23.651)
Stanje 31. prosinca 2016. godine	5.000	5.951	7.589	18.540
Stanje 1. siječnja 2015. godine	5.000	28.707	4.853	38.560
Dobit za godinu	-	-	6.651	6.651
<i>Ukupno sveobuhvatna dobit za razdoblje</i>	-	-	6.651	6.651
Prijenos dobiti u zadržanu dobit	-	4.853	(4.853)	-
Isplaćena dividenda	-	(10.609)	-	(10.609)
<i>Ukupno transakcije s vlasnicima za razdoblje</i>	-	(5.756)	(4.853)	(10.609)
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	2016. tisuće kuna	2015. tisuće kuna
Dobit za godinu		7.589	6.651
<i>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</i>			
Prihodi od kamata	10	(192)	(392)
Amortizacija	12	49	47
Porez na dobit	11	1.937	1.701
Dobit iz redovnog poslovanja prije promjena radnog kapitala		9.383	8.007
Smanjenje / (povećanje) potraživanja po naknadama za upravljanje		1.107	(1.419)
Smanjenje / (povećanje) ostalih potraživanja		16	(14)
Povećanje ostalih kratkoročnih obveza i rezerviranja za nastale troškove		382	133
Smanjenje ulaganja u zajmove i potraživanja		20.349	5.151
		31.237	11.858
Primici od kamata		216	425
Plaćeni porez na dobit		(1.892)	(1.208)
Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		29.561	11.075
<i>Novčani tijek od ulagačkih aktivnosti</i>			
Nabava opreme i nematerijalne imovine		(82)	(46)
Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti		(82)	(46)
<i>Novčani tijek od financijskih aktivnosti</i>			
Isplata dividende		(23.651)	(10.609)
Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti		(23.651)	(10.609)
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		5.828	420
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		856	436
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	14	6.684	856

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 2016. 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 fond, PBZ Conservative 10 fond, PBZ Short Term Bond fond, PBZ Flexible 30 fond, PBZ Dollar Bond fond i PBZ Dollar Bond fond II.

Članovi Uprave Društva i Nadzornog odbora tijekom godine bili su:

Nadzorni odbor

Massimo Torchiana	Predsjednik	do 9. rujna 2016. godine
Marco Bus	Predsjednik	od 20. listopada 2016. godine
Claudio Malinverno	Zamjenik	od 21. travnja 2016. godine
Emiliano Laruccia	Član	do 9. studenog 2016. godine
Marian Matušović	Član	od 1. travnja 2015. godine
Jakša Krišto	Član	od 9. studenog 2016. godine

Uprava

Igor Pavlović	Predsjednik	od 1. rujna 2013. godine
Silvana Milić	Član	od 1. rujna 2013. godine

Od 13. veljače 2013. godine vlasnik Društva je VUB Asset Management, sprav. spol. iz Bratislave, Republika Slovačka, član Intesa Sanpaolo Grupe. Krajnji vlasnik je Intesa Sanpaolo, registrirana u Italiji.

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 17. veljače 2017. 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 2016. godine	31. prosinca 2015. godine
EUR 1	7,557787	7,635047
CHF 1	7,035735	7,059683
GBP 1	8,815802	10,361035
JPY 100	6,135065	5,804795
USD 1	7,168536	6,991801

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

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 i nematerijalne imovine priznaju se u knjigovodstveni iznos imovine samo ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi povezane s imovinom pritićati u Društvo i ako se trošak nabave može pouzdano izmjeriti. Troškovi svakodnevnih popravaka 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:

Nematerijalna imovina	25%
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 dospeljećem manjim od 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 vrednuju 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 ulaznu i 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 2016. 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

	2016.	2015.
	tisuće kuna	tisuće kuna
PBZ Equity fond	3.826	4.099
PBZ Global fond	4.001	4.366
PBZ Novčani fond	16.380	14.284
PBZ I-Stock fond	-	629
PBZ Euro Novčani fond	5.993	6.108
PBZ Bond fond	6.449	4.343
PBZ Dollar fond	872	487
PBZ Conservative 10	1.531	945
PBZ Short Term Bond fond	241	65
PBZ Flexible 30 fond	79	8
PBZ Dollar Bond fond	199	-
PBZ Dollar Bond fond II	92	-
Upravljanje imovinom	897	1.409
	40.560	36.743

Društvo je na 31. prosinca 2016. godine upravljalo s 60 portfelja klijenata ukupne imovine 81,6 milijuna kuna (31. prosinca 2015. godine: 852 portfelja klijenata ukupne imovine 163,2 milijuna kuna).

Prihod od naknade za upravljanje prikazan je neto od odobrenih popusta.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Naknada za upravljanje (nastavak)

Struktura naknada koje je Društvo zaračunavalo u 2016. godini PBZ otvorenim investicijskim fondovima prikazana je kako slijedi:

PBZ otvoreni investicijski fond	Naknada za upravljanje	Ulazna naknada	Vrsta naknade						
			Izlazna naknada*						
			Do 15 dana	Od 15 dana do 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%			-			
PBZ Dollar fond	0,50%	-	1,00%	-					
PBZ Euro Novčani fond	0,90%***	-	1,00%	-					
PBZ Equity fond	2,00%	-	2,00%			1,50%	1,00%	-	
PBZ Global fond	2,00%	-	0,50%			-			
PBZ Dollar Bond fond	Klasa A 0,9%	1% u upisnom razdoblju	5%						
	Klasa B 1,1%								
	Klasa C 1,3%								
PBZ Dollar Bond fond II	Klasa A 1%	-	5%						
	Klasa B 1,1%								
	Klasa C 1,2%								
PBZ Novčani fond	0,90%	-	-						
PBZ Conservative 10 fond	1,10%	1,00%**	0,50%			-			
PBZ Short Term Bond fond	1,00%	1,00%**	0,50%	-					
PBZ Flexible 30 fond	1,10%	1,00%**	0,50%			-			

* Izlazna naknada se ne naplaćuje na iznos veći ili jednak 300.000,00 HRK za PBZ Euro novčani, PBZ Dollar, PBZ Bond, PBZ Conservative 10, PBZ Equity i PBZ Global fond.

** Ulazna naknada se nije naplaćivala sukladno Odlukama Uprave.

*** Naknada za upravljanje za PBZ Euro Novčani fond od 1. siječnja do 14. rujna 2016. godine iznosila je 1%, a od 15. rujna do 31. prosinca 2016. godine 0,9%.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

6 Ostale naknade

	2016.	2015.
	tisuće kuna	tisuće kuna
Ulazna naknada	375	-
Izlazna naknada	254	366
Naknada za uspješnost upravljanja imovinom	38	91
Naknada za savjetovanje	66	67
	733	524

7 Troškovi osoblja

	2016.	2015.
	tisuće kuna	tisuće kuna
Neto plaće	2.719	2.649
Porezi i doprinosi	2.514	2.416
Rezerviranja za bonuse	899	813
Ostali troškovi plaća	94	89
	6.226	5.967

U Društvu je na dan 31. prosinca 2016. godine bilo zaposleno 17 djelatnika (31. prosinca 2015. godine: 18 djelatnika).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

8 Troškovi usluga

	2016. tisuće kuna	2015. tisuće kuna
Troškovi posredovanja pri prodaji udjela i portfelja	21.388	18.870
Servisne usluge	514	467
Marketinške usluge	338	436
Pošta i telefon	192	239
Troškovi najamnine	378	380
Troškovi održavanja	1.262	1.394
Konzultantske usluge	366	207
Troškovi leasinga	75	77
Ostali troškovi	568	572
	25.081	22.642

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 21.258 tisuća kuna (2015.: 18.727 tisuća kuna) odnosi se na prodaju udjela i portfelja putem kanala Privredne banke Zagreb d.d.

9 Ostali troškovi poslovanja

	2016. tisuće kuna	2015. tisuće kuna
Administrativni troškovi	152	220
Trošak službenih putovanja	274	227
Stručno usavršavanje	44	43
Ostalo	76	56
	546	546

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

10 Financijski prihodi

	2016. tisuće kuna	2015. tisuće kuna
Prihodi od kamata	192	392
	<u>192</u>	<u>392</u>

11 Porez na dobit

Trošak poreza na dobit priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti

	2016. tisuće kuna	2015. tisuće kuna
Trošak poreza na dobit tekuće godine	<u>1.937</u>	<u>1.701</u>

Usklađenje poreza na dobit

Porez na dobit za 2016. i 2015. godinu obračunavao se primjenom stope od 20% na oporezivu dobit tekuće godine. Odnos između troška poreza i računovodstvene dobiti prikazan je kako slijedi:

	2016. tisuće kuna	2015. tisuće kuna
Dobit prije poreza	9.526	8.352
Porez po stopi 20% (2015.: 20%)	1.905	1.670
Porezno nepriznati rashodi	32	31
Porezni trošak	<u>1.937</u>	<u>1.701</u>
Efektivna porezna stopa	<u>20,3%</u>	<u>20,4%</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 2015. godine	1.850	716	186	902
Povećanja	-	46	-	46
Stanje 31. prosinca 2015. godine	1.850	762	186	948
Stanje 1. siječnja 2016. godine	1.850	762	186	948
Povećanja	-	82	-	82
Stanje 31. prosinca 2016. godine	1.850	844	186	1.030
Akumulirana amortizacija				
Stanje 1. siječnja 2015. godine	1.850	649	186	835
Trošak za godinu	-	47	-	47
Stanje 31. prosinca 2015. godine	1.850	696	186	882
Stanje 1. siječnja 2016. godine	1.850	696	186	882
Trošak za godinu	-	49	-	49
Stanje 31. prosinca 2016. godine	1.850	745	186	931
Neto knjigovodstvena vrijednost 1. siječnja 2015. godine	-	67	-	67
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2015. godine	-	66	-	66
Neto knjigovodstvena vrijednost 1. siječnja 2016. godine	-	66	-	66
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2016. godine	-	99	-	99

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Potraživanja za naknadu za upravljanje

	31. prosinca 2016. godine tisuće kuna	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna
Potraživanje za naknade za upravljanje	4.072	3.207
Potraživanja za usluge vođenja portfelja	383	2.355
	<u>4.455</u>	<u>5.562</u>

Na dan 31. prosinca 2016. godine Društvo nije imalo rezervacije za umanjenje vrijednosti potraživanja (2015.: -).

14 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2016. godine tisuće kuna	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna
Stanje na kunskom žiro računu – Privredna Banka Zagreb d.d. Zagreb	6.684	856
	<u>6.684</u>	<u>856</u>

15 Zajmovi i potraživanja

	31. prosinca 2016. godine tisuće kuna	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna
Depoziti kod banaka	12.000	32.349
	<u>12.000</u>	<u>32.349</u>

Depoziti kod banaka uključuju dva depozita kod Zagrebačke banke d.d. i to: depozit u iznosu od 7 milijuna kuna s rokom dospijeca 15. veljače 2017. i kamatnom stopom 0,45%, i depozit u iznosu od 5 milijuna kuna s rokom dospijeca 15. svibnja 2017. i kamatnom stopom 0,55%.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16 Obveza za porez na dobit

	31. prosinca 2016. godine tisuće kuna	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna
Obveze za porez na dobit	(1.937)	(1.701)
Uplaćeni predujmovi	1.484	1.293
	(453)	(408)

17 Temeljni kapital

Temeljni kapital na dan 31. prosinca 2016. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 5.000 tisuća kuna (2015.: 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 4. ožujka 2016. godine neto dobit ostvarena u 2015. godini (6.651 tisuća kuna) u cijelosti je isplaćena matičnom društvu (VUB AM sprav. spol. iz Bratislave). Odlukom izvanredne Skupštine Društva od 9. studenog 2016. godine Društvo je matičnom društvu iz zadržane dobiti isplatilo 17.000 tisuća kuna

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 11. svibnja 2016., 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 2016. prema oba navedena kriterija prikazan je u nastavku:

	31. prosinca 2016. godine tisuće kuna	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna
Opći troškovi iz prethodne poslovne godine	11.923	12.876
Kapitalni zahtjev prema članku 21. točka 2. Zakona (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)	2.981	3.219
Kapitalni zahtjev prema članku 21. točka 1. Zakona	1.499	1.318
Kapital Društva		
Temeljni kapital	5.000	5.000
Zadržana dobit	5.951	22.951
Kapital prema Zakonu	10.951	27.951

Tijekom 2016. i 2015. godine Društvo je udovoljavalo kapitalnim zahtjevima propisanim Zakonom i Pravilnikom.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Kratkoročne obveze

	31. prosinca 2016. godine tisuće kuna	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna
<i>Ostale kratkoročne obveze</i>		
Obveze prema dobavljačima	2.686	2.708
Obveze prema zaposlenima	409	402
Rezervacije za bonus	831	687
Ostale obveze	12	24
	3.938	3.821
<i>Rezerviranja za nastale troškove</i>		
Odgođeno plaćanje troškova	409	144
	409	144

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:

	2016.	2015.
	tisuće kuna	tisuće kuna
Minimalna plaćanja najma u okviru poslovnih najмова priznata u trošak godine	75	77
	<u>75</u>	<u>77</u>

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

	31. prosinca	31. prosinca
	2016. godine	2015. godine
	tisuće kuna	tisuće kuna
U roku od godine dana	75	77
Od druge do uključivo pete godine	300	308
	<u>375</u>	<u>385</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Transakcije s povezanim stranama

Na dan 31. prosinca 2016. 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, društva kontrolirana ili zajednički kontrolirana i pod značajnim utjecajem od strane krajnjeg vlasnika Društva i ostalim ključnim vlasnicima 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 2016. godine članice grupe Privredne banke Zagreb d.d. i članice ISP Grupe investirale su 91.918 tisuća kuna (2015.: 182.017 tisuća kuna) u investicijske fondove s javnom ponudom kojima upravlja Društvo, što predstavlja 2,08% (2015.: 5,31%) 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 2016. i 2015. 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 2016. godine tisuće kuna	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna	31. prosinca 2016. godine tisuće kuna	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna
Članice Intesa Sanpaolo Grupe				
Privredna banka d.d. Zagreb	6.684	856	2.109	2.330
Eurizon Capital SGR S.p.A.	17	33	-	-
Epsilon S.A	-	-	1	-
VUB Asset Management sprav.spol.	-	-	8	-
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo				
PBZ Global Fond	354	373	-	-
PBZ Equity Fond	380	357	-	-
PBZ Novčani Fond	1.548	1.404	-	-
PBZ Bond Fond	865	381	-	-
PBZ Euro Novčani Fond	487	526	-	-
PBZ Dollar Fond	83	58	-	-
PBZ Conservative 10	218	90	-	-
PBZ Short Term Bond fond	51	12	-	-
PBZ Flexible 30 fond	7	6	-	-
PBZ Dollar Bond fond	33	-	-	-
PBZ Dollar Bond fond II	46	-	-	-
Ključno rukovodstvo				
Članovi Uprave	-	-	95	95
	10.773	4.096	2.213	2.425

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

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

	Prihodi		Rashodi	
	2016. tisuće kuna	2015. tisuće kuna	2016. tisuće kuna	2015. tisuće kuna
Članice Intesa Sanpaolo Grupe				
Privredna banka d.d. Zagreb	3	3	22.356	19.819
PBZ Leasing d.o.o.	-	-	75	77
Eurizon Capital SGR S.p.A.	67	67	74	-
Epsilon S:A	-	-	-	-
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo (**)				
PBZ Global Fond	4.040	4.479	-	-
PBZ Equity Fond	3.848	4.143	-	-
PBZ Novčani Fond	16.380	14.284	-	-
PBZ Bond Fond	6.504	4.409	-	-
PBZ Euro Novčani Fond	5.993	6.108	-	-
PBZ Dollar Fond	901	529	-	-
PBZ I-Stock Fond	-	647	-	-
PBZ Conservative 10	1.558	988	-	-
PBZ Short Term Bond fond	249	71	-	-
PBZ Flexible 30 fond	88	8	-	-
PBZ Dollar Bond fond	578	-	-	-
PBZ Dollar Bond fond II	93	-	-	-
Ključno rukovodstvo				
Članovi Uprave (*)	-	-	1.526	1.477
	40.302	35.736	24.031	21.373

(*) Naknade članovima Uprave ne uključuju rezervacije za bonuse. Na dan izvještavanja rezervacija za bonuse iznosi 831 tisuću kn (2015.:687 tisuća kn) te nije alocirana na zaposlenike. Od ukupnog isplaćenog iznosa za bonuse u 2016. godinu, 51% odnosilo se na članove Uprave (2015: 55%).

(**) Prihodi od investicijskih fondova prikazani su neto od popusta.

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 plaćanja 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 2016.	31. prosinca 2015.
	Bilješka	tisuće kuna	tisuće kuna
Novac i novčani ekvivalenti	14	6.684	856
Potraživanja za naknadu za upravljanje	13	4.455	5.562
Zajmovi i potraživanja	15	12.000	32.349
Ostala potraživanja		102	142
		23.241	38.909

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 (2015.: 100%). Stoga bilo kakva promjena ne bi imala utjecaj na ukupnu imovinu Društva i Društvo nije izloženo tečajnom riziku.

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 izdavalca 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

U skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 39/16) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 21. travnja 2016. godine, Uprava Društva dužna je izraditi Obrasce i uskladu Obrazaca s financijskim izvještajima Društva prikazane u nastavku ovog Priloga.

	AOP	2015. godina tisuće kuna	2016. godina tisuće kuna
44 1. Naknada za upravljanje (AOP45+AOP46+AOP47)	44	36.507	42.025
45 1.1. UCITS fondom	45	36.507	42.025
46 1.2. alternativnim investicijskim fondom	46	-	-
47 1.3. dobrovoljnim mirovinskim fondom	47	-	-
48 2. Prihod od ulaznih naknada (AOP49+AOP50+AOP51)	48	-	375
49 2.1. UCITS fonda	49	-	375
50 2.2. alternativnog investicijskog fonda	50	-	-
51 2.3. dobrovoljnog mirovinskog fonda	51	-	-
52 3. Prihod od izlaznih naknada (AOP53+AOP54+AOP55)	52	332	194
53 3.1. UCITS fonda	53	332	194
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	36.839	42.594
58 1. Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	58	(19.102)	(23.105)
59 2. Ostali rashodi	59	(3)	(6)
60 II. Rashodi od upravljanja fondovima (AOP58+AOP59)	60	(19.105)	(23.111)
61 Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP57+AOP60)	61	17.734	19.483
62 III. Neto prihod od upravljanja portfeljem	62	594	350
63 IV. Prihod od investicijskog savjetovanja	63	67	66
64 V. Financijski prihodi i rashodi (Σ od AOP65 do AOP70)	64	392	192
65 1. Neto prihod od kamate	65	392	192
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	(10.391)	(10.544)
72 VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	72	(47)	(48)
73 VIII. Rezerviranja	73	-	-
74 IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja	74	3	27
75 Ukupni prihodi	75	37.895	43.229
76 Ukupni rashodi	76	(29.542)	(33.703)
77 X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP61+AOP62+AOP63+AOP64+AOP71+AOP72+AOP73+AOP74)	77	8.353	9.526
78 XI. Porez na dobit	78	1.701	1.937
79 XII. Dobit ili gubitak (AOP77 – AOP78)	79	6.651	7.589
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	6.651	7.589
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 31.12.2016.

	AOP	2015. godina tisuće kuna	2016. godina tisuće kuna
1 I. Financijska imovina (Σ od AOP2 do AOP6)	01	33.204	18.684
2 1. Novac	02	856	6.684
3 2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	03	-	-
4 3. Financijska imovina raspoloživa za prodaju	04	-	-
5 4. Zajmovi i potraživanja	05	32.349	12.000
6 5. Financijska imovina koja se drži do dospeljeća	06	-	-
7 II. Potraživanja (AOP8+AOP9)	07	5.705	4.556
8 1. Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	08	5.596	4.455
9 2. Ostala potraživanja	09	109	101
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	99
13 VI. Ulaganja u nekretnine	13	-	-
14 VII. Nematerijalna imovina	14	-	-
15 VIII. Ostala imovina	15	-	-
16 Ukupna aktiva (AOP1+AOP7+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	38.975	23.339
17 IZVANBILANČNI ZAPISI	17	163.229	81.562

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

Na dan 31.12.2016.

	AOP	2015. godina tisuće kuna	2016. godina tisuće kuna
18 A. Kapital i rezerve (AOP19+AOP20+AOP21+AOP26+AOP30+AOP31)	18	34.603	18.540
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	5.951
31 VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	31	6.651	7.589
32 B. Obveze (Σod AOP33 do AOP38)	32	3.541	3.559
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	2.708	2.686
37 5. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	37	-	-
38 6. Ostale obveze	38	833	873
39 C. Rezerviranja	39	-	-
40 D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	40	831	1.240
41 E. Odgođene porezne obveze	41	-	-
42 Ukupna pasiva (AOP18+AOP32+AOP39+AOP40+AOP41)	42	38.975	23.339
43 IZVANBILANČNI ZAPISI	43	163.229	81.562

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	2015. godina tisuće kuna	2016. godina tisuće kuna
127 Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	127	8.353	9.526
128 Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	128	47	48
129 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	129	-	-
130 Rezerviranja	130	-	-
131 Prihodi od kamata	131	(392)	(192)
132 Rashodi od kamata	132	-	-
133 Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	133	(1.436)	1.141
134 Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	134	-	-
135 Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	135	-	-
136 Primici od kamata	136	425	217
137 Izdaci od kamata	137	-	-
138 Primici od dividendi	138	-	-
139 Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive	139	3	(17)
140 Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	140	-	-
141 Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima	141	176	(22)
142 Povećanje/smanjenje ostalih obveza	142	(44)	405
143 Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive	143	-	-
144 Plaćen poreza na dobit	144	(1.208)	(1.893)
145 I. Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ AOP127 do AOP144)	145	5.923	9.213
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	20.349
149 Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	149	-	-
150 Primici od ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća	150	-	-
151 Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća	151	-	-
152 Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	152	(45)	(82)
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 (Σ AOP146 do AOP155)	156	5.106	20.267
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)	(23.651)
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)	(23.651)
167 IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata (AOP145+AOP156+AOP166)	167	420	5.828
168 V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	168	436	856
169 VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP167+AOP168)	169	856	6.684

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	-	-	-	-	28.707	4.853	-	38.560
Promjene računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan početka prethodne 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 nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	-	-	-	-	-	-	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 prethodne poslovne godine	5.000	-	-	-	-	22.951	6.651	-	34.602
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	5.000	-	-	-	-	22.951	6.651	-	34.602
Promjene računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	5.000	-	-	-	-	22.951	6.651	-	34.602
Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	-	-	7.589	-	7.589
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	-	-	-	-	-	-	7.589	-	7.589
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Isplata udjela u dobiti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	-	-	-	(17.000)	(6.651)	-	(23.651)
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	5.000	-	-	-	-	5.951	7.589	-	18.540

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	31.12.2016	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	31.12.2016	Financijski izvještaji pripremljeni u skladu s HANFA pravilnikom
Novac i novčani ekvivalenti	6.684									18.684	1 I. Financijska imovina (Σod AOP2 do AOP6)
Depoziti kod banaka	12.000									6.684	2.1. Novac
Potraživanja za naknadu za upravljanje	4.455									0	3.2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG
Ostala potraživanja	102									0	4.3. Financijska imovina raspoloživa za prodaju
Nekretnine, postrojenja i oprema	99									12.000	5.4. Zajmovi i potraživanja
Ukupna imovina	23.340									0	6.5. Financijska imovina koja se drži do dospijea
Ukupno kapital i rezerve	18.540									4.556	7 II. Potraživanja (AOP8+AOP9)
Temeljni kapital	5.000									4.455	8.1. Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima
Zadržana dobit	5.951									101	9.2. Ostala potraživanja
Dobit tekuće godine	7.589									0	10.10.1. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda
Ukupno obveze	4.800									0	11.11.1. Odgođena porezna imovina
Ostale kratkoročne obveze	3.938			-2.686	-409	-831		-12	-1	99	12 V. Nekretnine, postrojenja i oprema
Obveze za porez na dobit	453									0	13.13.1. Ulaganja u nekretnine
Rezerviranja za nastale troškove	409									0	14.14.1. Nematerijalna imovina
Ukupno kapital i rezerve i obveze	23.340									0	15.15.1. Ostala imovina
										23.339	16 Ukupna aktiva (AOP1+AOP7+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)
										81.562	17 IZVANBILANČNI ZAPISI
										18.540	18 A. Kapital i rezerve (AOP19+AOP20+AOP21+AOP26+AOP30+AOP31)
										5.000	19.1.1. Upisani kapital
										0	20.20.1. Rezerve kapitala
										0	21.21.1. Rezerve (Σod AOP22 do AOP25)
										0	22.22.1. Zakonske rezerve
										0	23.23.2. Statutarne rezerve
										0	24.24.3. Rezerve za vlastite dionice (udjele)
										0	25.25.4. Ostale rezerve
										0	26.26.1. Revalorizacijske rezerve (Σod AOP27 do AOP29)
										0	27.27.1. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju
										0	28.28.2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite
										0	29.29.3. Ostale revalorizacijske rezerve
										5.951	30.30.1. Zadržana dobit ili preneseni gubitak
										7.589	31.31.1. Dobit ili gubitak tekuće godine
										3.559	32 B. Obveze (Σod AOP33 do AOP38)
										0	33.33.1. Obveze s osnove upravljanja fondovima i portfeljima
										0	34.34.2. Obveze za primljene kredite i zajmove
										0	35.35.3. Ostale obveze po financijskim instrumentima
										2.686	36.36.4. Obveze prema dobavljačima
										0	37.37.5. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti
										873	38.38.6. Ostale obveze
										0	39.39.C. Rezerviranja
										1.240	40.40.D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja
										0	41.41.E. Odgođene porezne obveze
										23.339	42 Ukupna pasiva (AOP18+AOP32+AOP39+AOP40+AOP41)
										81.562	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	31.12.2016	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 ulazne provizije	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	Zaokruživanje	31.12.2016	Financijski izvještaji pripremljeni u skladu s HANFA pravilnikom
															42.025 44 1. Naknada za upravljanje (AOP45+AOP46+AOP47)	
Naknada za upravljanje	40.560	-1.173		276	2.362										42.025 45 1.1. UCITS fondom	
Ostale naknade	733						-375	-194	-66	-98					0 46 1.2. alternativnim investicijskim fondom	
Ostali prihodi	27									-27					0 47 1.3. dobrovoljnim mirovinskim fondom	
							375								375 48 2. Prihod od ulaznih naknada (AOP49+AOP50+AOP51)	
Troškovi materijala	-84												84		375 49 2.1. UCITS fonda	
Troškovi osoblja	-6.226											6.226			0 50 2.2. alternativnog investicijskog fonda	
															0 51 2.3. dobrovoljnog mirovinskog fonda	
Troškovi usluga	-25.081		645			20.743		194							194 52 3. Prihod od izlaznih naknada (AOP53+AOP54+AOP55)	
Ostali troškovi poslovanja	-547														194 53 3.1. UCITS fonda	
															0 54 3.2. alternativnog investicijskog fonda	
															0 55 3.3. dobrovoljnog mirovinskog fonda	
															0 56 4. Ostali prihodi	
															42.594 57 I. Prihodi od naknada od upravljanja (AOP44+AOP48+AOP52+AOP56)	
															-23.105 58 1. Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	
															-6 59 2. Ostali rashodi	
															-23.111 60 II. Rashodi od upravljanja fondovima (AOP58+AOP59)	
															19.483 61 Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP57 +AOP60)	
		1.173	-645	-276						98					350 62 III. Neto prihod od upravljanja portfeljem	
									66						66 63 IV. Prihod od investicijskog savjetovanja	
Financijski prihodi	192														192 64 V. Financijski prihodi i rashodi (Σ od AOP65 do AOP70)	
															192 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	-49														-10.544 71 VI. Opći i administrativni troškovi poslovanja	
															-48 72 VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	
															0 73 VIII. Rezerviranja	
															27 74 IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja	
															43.229 75 Ukupni prihodi	
															-33.704 76 Ukupni rashodi	
															9.526 77 X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja	
Porez na dobit	-1.937														1.937 78 XI. Porez na dobit	
Dobit za godinu	7.589														7.589 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	Zasebno iskazivanje		Zasebno iskazivanje obveza prema dobavljačima	Obračunate, a nefakturirane naknade - zasebno prikazivanje Hanfa	Zaokruživanje	31.12.2016	Financijski izvještaji pripremljeni u skladu s HANFA pravilnikom
	31.12.2016	poreza na dobit					
Dobit za godinu	7.589	1.937				9.526	127 Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja
Amortizacija	49				-1	48	128 Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine
Prihodi od kamata	-192					-192	131 Prihodi od kamata
Porez na dobit	1.937	-1.937				0	132 Rashodi od kamata
				1.141		1.141	133 Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima
Primici od kamata	216				1	217	136 Primici od kamata
						0	137 Izdaci od kamata
Smanjenje / (povećanje) potraživanja po naknadama za upravljanje	1.107			-1.107		0	138 Primici od dividendi
Smanjenje/(povećanje) ostalih potraživanja	16			-34	1	-17	139 Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive
			-22			-22	141 Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima
Povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza	382		22		1	405	142 Povećanje/smanjenje ostalih obveza
Plaćeni porez na dobit	-1.892				-1	-1.893	144 Plaćen poreza na dobit
						9.213	145 I. Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (ΣAOP127 do AOP144)
						20.349	148 Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja
Smanjenje ulaganja u zajmove i potraživanja	20.349					0	149 Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja
Nabava opreme i nematerijalne imovine	-82					-82	152 Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i nematerijalne imovine
						20.267	156 II. Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti (ΣAOP146 do AOP155)
Isplata dividende	-23.651					-23.651	159 Isplata dividende ili udjela u dobiti
						-23.651	166 III. Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti (Σ AOP157 do AOP165)
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata	5.828					5.828	167 IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata (AOP145+AOP156+AOP166)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	856					856	168 V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	6.684					6.684	169 VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP167+AOP168)