

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

Godišnje izvješće za 2017. godinu

## Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izvješće posloводства	1
Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća	3
Izvješće neovisnog revizora vlasniku društva PBZ Invest d.o.o.	4
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	10
Izvještaj o financijskom položaju	11
Izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama	12
Izvještaj o novčanom tijeku	13
Bilješke uz financijske izvještaje	14
Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja Društva za upravljanje UCITS fondovima	42
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	47

## **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 sa dvanaest 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, PBZ Dollar Bond fondom, PBZ Dollar Bond fondom 2, a tijekom 2017. godine osnovan je novi fond PBZ International Multi Asset fond.

Ukupna neto imovina svih otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2017. godine iznosila je 4,09 milijardi kuna što predstavlja smanjenje od 7,5% u odnosu na prethodnu godinu. Rezultat je to složene situacije na financijskom tržištu Republike Hrvatske i djelomično krize u Agrokoru.

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

### **Financijski rezultati Društva u 2017.**

Društvo je ostvarilo 2,70 milijuna kuna neto dobiti, što je 64,4% manje nego za isto razdoblje prethodne godine. Generator pada prihoda je smanjenje imovine pod upravljanjem, povećanje prodajnih naknada i proces promjena u upravljanju Društvom.

### **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 41/17).

### **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 41/17).

### **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 Operativne poslove i financije društva Eurizon Capital S.A.

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, pripremati 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 proslijediti 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 10 do 41, izvješće posloводства prikazano na stranicama od 1 do 2 i obrasci i usklade prikazani na stranicama 42 do 49 odobreni su od strane Uprave 14. veljače 2018. godine za podnošenje Nadzornom odboru i potpisani u skladu s tim.

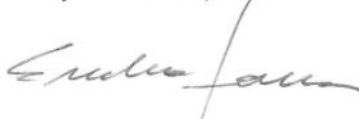
Marco Bus

zamjenik člana Uprave



Emiliano Laruccia

zamjenik člana Uprave



**PBZ Invest d.o.o.**  
a upravljanje investicijskim fondovima  
ZAGREB, Illica 5



## **Izvešće neovisnog revizora vlasniku društva PBZ Invest d.o.o.**

### **Izvešće o reviziji financijskih izvještaja**

#### ***Mišljenje***

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva PBZ Invest d.o.o. („Društvo“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2017. te izvještaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama u kapitalu i rezervama i novčanom tijeku za tada završenu godinu, kao i bilješke koje sadrže značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije (u nastavku „financijski izvještaji“).

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji istinito i fer prikazuju i financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2017. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za godinu koja je tada završila, sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („EU MSFI“).

#### ***Osnova za izražavanje mišljenja***

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti, u skladu s tim standardima, podrobnije su opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Društva u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja u Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima. Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i prikladni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg mišljenja.



## Izvešće neovisnog revizora vlasniku društva PBZ Invest d.o.o. (nastavak)

### Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

#### Ključna revizorska pitanja

Ključna revizorska pitanja su ona pitanja koja su, po našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Ta smo pitanja razmatrali u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima te ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

#### **Naknada za upravljanje**

Naknada za upravljanje za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. iznosila je 39.777 tisuća kuna (za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. 40.560 tisuća kuna).

Vidi stranicu 20 (računovodstvena politika) i stranice 25 do 27 (financijske objave) financijskih izvještaja.

#### **Ključno revizijsko pitanje**

Društvo je priznalo prihod od naknada za upravljanje u iznosu od 39.777 tisuća kuna za godinu koja je završila 31. prosinca 2017, što primarno uključuje 38.579 tisuća kuna naknade za upravljanje investicijskim fondovima koji su pod upravljanjem Društva.

Naknade za upravljanje se općenito izračunavaju i priznaju na dnevnoj bazi, primjenjujući stope upravljačkih naknada definirane u Prospektu pojedinog fonda na neto vrijednost imovine umanjenu za financijske obveze. Nadalje, za određene fondove pod upravljanjem Društva primjenjuju se različite stope upravljačkih naknada u ovisnosti o klasi ulagača u fond.

Fokusirali smo se na ovo područje zbog veličine i važnosti naknade za upravljanje za financijske rezultate Društva te zbog značajnog broja transakcija koje se trebaju uzeti u obzir, a koje imaju utjecaj na neto vrijednosti imovine koja se koristi kao osnovica za izračun, kao i zbog fokusa industrije na ovo područje računovodstva. Integritet, potpunost i točnost podataka vezanih uz izračun naknade za upravljanje također je ključno područje na koje smo se fokusirali.

#### **Kako smo pristupili tom pitanju**

Naše revizijske procedure, između ostalog uključuju i:

- Procjenu i testiranje dizajna, implementacije i operativne učinkovitosti ključnih internih kontrola u kontekstu izračuna i priznavanja naknada za upravljanje;
- Uz pomoć vlastitih IT stručnjaka, procjenu i testiranje dizajna, implementacije i operativne učinkovitosti kontrola Društva nad integritetom IT sustava korištenog za izračun prihoda od upravljačke naknade, uključujući, između ostalog i: kontrole nad pravima pristupa, podacima te upravljanjem promjenama;
- Za uzorak dnevnih izračuna neto vrijednosti imovine svih fondova pod upravljanjem Društva, procjenu točnosti podataka Društva usporedbom s podacima skrbničke banke;

## Izvešće neovisnog revizora vlasniku društva PBZ Invest d.o.o. (nastavak)

### Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

#### Ključna revizorska pitanja (nastavak)

- Za uzorak investicijskih fondova:
  - Provjeru stope upravljačke naknade definirane u Prospektu s onom koju je Društvo primijenilo u izračunu prihoda od naknade za upravljanje. U slučajevima primjene nižih stopa upravljačke naknade, kako je dopušteno Prospektom, provjeru postojanja odgovarajućih odobrenja (Odluka Uprave);
  - Kod primjene različitih stopa upravljačkih naknada za različite klase udjelničara, procjenu točnosti izračuna neto vrijednosti imovine za svaku klasu, kao i testiranje jesu li primijenjene stope koje su definirane Prospektom;
  - Procjenu točnosti iznosa i transakcija koje imaju utjecaj na neto vrijednost imovine kao osnove za izračun upravljačke naknade, uključujući transakcije s vrijednosnim papirima, cijene vrijednosnih papira, korištene tečajeve, kupnje i prodaje udjela u fondu;
  - Uskladu prihoda od upravljačkih naknada koje je Društvo priznalo s pripadajućim iznosima troškova priznatih od strane pojedinih fondova;
- Provjeru glavne knjige o postojanju bilo kakvih neuobičajenih transakcijama s potencijalnim efektima na iznos upravljačkih naknada priznatih od strane Društva.





## **Izvešće neovisnog revizora vlasniku društva PBZ Invest d.o.o. (nastavak)**

### **Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)**

#### ***Ostale informacije***

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Godišnje izvješće čiji je sastavni dio Izvešće posloводства, ali ne uključuju financijske izvještaje niti naše izvješće o reviziji.

Naše mišljenje na financijske izvještaje ne odnosi se na ostale informacije te ne izražavamo uvjerenje bilo koje vrste vezano za ostale informacije, osim ako to nije izričito navedeno u našem izvješću.

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 pogrešno iskazane.

Vezano za Izvešće posloводства, također smo proveli procedure koje su zahtijevane hrvatskim Zakonom o računovodstvu („Zakon o računovodstvu“). Ove procedure uključuju razmatranje:

- je li Izvešće posloводства pripremljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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

- Informacije sadržane u Izvešću posloводства za financijsku godinu za koji su pripremljeni financijski izvještaji, konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima;
- Izvešće posloводства pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu;

Nadalje, uzevši u obzir poznavanje i razumijevanje Društva te okruženja u kojem ono posluje, a koje smo stekli tijekom naše revizije, dužnost nam je izvijestiti jesmo li identificirali značajno pogrešne iskaze u Izvešću posloводства. 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 financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s EU MSFI te za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne, kako bi se omogućilo sastavljanje financijskih izvještaja, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijave 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.

## Izvešće neovisnog revizora vlasniku društva PBZ Invest d.o.o. (nastavak)

### Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

#### *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*

Naši su ciljevi 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 ovih financijskih izvještaja.

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

- prepoznajemo 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 prijevara 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 te 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.



## Izješće neovisnog revizora vlasniku društva PBZ Invest d.o.o. (nastavak)

### Izješće o reviziji financijskih izvješćaja (nastavak)

#### *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvješćaja (nastavak)*

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona koja su od najveće važnosti za reviziju financijskih izvješćaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Ta pitanja opisujemo u našem izvješću neovisnog revizora, osim ukoliko zakon ili propisi sprječavaju javno objavljivanje tih pitanja ili, kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da ta pitanje ne trebamo komunicirati u našem izvješću neovisnog revizora, s obzirom da se razumno može očekivati da bi negativne posljedice njihove objave nadmašile dobrobiti javnog interesa.

#### **Izješće o ostalim zakonskim i regulatornim obvezama**

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvješćaja i drugih izvješćaja društava za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/17) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 27. travnja 2017. godine, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 42 do 46 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvješćaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2017. godine, izvješćaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvješćaja o promjenama u kapitalu i rezervama te izvješćaja o novčanom toku za 2017. godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 47 do 49, s financijskim izvješćajima prikazanim na stranicama od 10 do 41. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvješćaja Društva prikazanih na stranicama od 10 do 41 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

Imenovani smo revizorima od strane onih zaduženih za nadzor na 27. ožujka 2017. godine da obavimo reviziju financijskih izvješćaja PBZ invest d.o.o. za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine. Ukupno neprekinuto razdoblje našeg angažmana iznosi 6 godina te se odnosi na razdoblja od 31. prosinca 2012. godine do 31. prosinca 2017. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje konzistentno je s dodatnim izvješćajem prezentiranim Revizorskom Odboru Društva na dan 14. veljače 2018. godine.
- nismo pružali nedozvoljene nerevizijske usluge (NAS) na koje se odnosi članak 44. Zakona o reviziji. Također, zadržali smo neovisnost od subjekta revizije tijekom provedbe revizije.

**KPMG Croatia d.o.o. za reviziju**  
Hrvatski ovlašten revizor  
Eurotower  
Ivana Lučića 2a  
10 000 Zagreb  
Hrvatska

14. veljače 2018.

Katarina Kecko  
Direktor, Hrvatski ovlašten revizor

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

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

	<b>Bilješka</b>	<b>2017.</b> <b>tisuće kuna</b>	<b>2016.</b> <b>tisuće kuna</b>
Naknada za upravljanje	5	39.777	40.560
Ostale naknade	6	642	733
Ostali prihodi		46	27
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>		<b>40.465</b>	<b>41.320</b>
Troškovi materijala		(86)	(84)
Troškovi osoblja	7	(6.580)	(6.226)
Troškovi usluga	8	(29.584)	(25.081)
Amortizacija	12	(47)	(49)
Ostali troškovi poslovanja	9	(904)	(546)
<b>Ukupno rashodi iz poslovanja</b>		<b>(37.201)</b>	<b>(31.986)</b>
<b>Dobit iz redovnog poslovanja</b>		<b>3.264</b>	<b>9.334</b>
Financijski prihodi	10	55	192
<b>Financijski rezultat</b>		<b>55</b>	<b>192</b>
<b>Dobit prije poreza</b>		<b>3.319</b>	<b>9.526</b>
Porez na dobit	11	(617)	(1.937)
<b>Dobit za godinu</b>		<b>2.702</b>	<b>7.589</b>
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu</b>		<b>2.702</b>	<b>7.589</b>

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

## Izvještaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca

<b>IMOVINA</b>	<b>Bilješka</b>	<b>2017. tisuće kuna</b>	<b>2016. tisuće kuna</b>
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Oprema i nematerijalna imovina	12	97	99
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		<b>97</b>	<b>99</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Potraživanja za naknadu za upravljanje	13	4.055	4.455
Zajmovi i potraživanja	15	-	12.000
Ostala potraživanja		16	102
Potraživanje za porez na dobit	16	1.116	-
Novac i novčani ekvivalenti	14	21.085	6.684
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>26.272</b>	<b>23.241</b>
<b>UKUPNO IMOVINA</b>		<b>26.369</b>	<b>23.340</b>
<b>KAPITAL I REZERVE I OBVEZE</b>			
<b>Kapital i rezerve</b>			
Temeljni kapital	17	5.000	5.000
Zadržana dobit		13.540	5.951
Dobit tekuće godine		2.702	7.589
<b>Ukupni kapital i rezerve</b>		<b>21.242</b>	<b>18.540</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Ostale kratkoročne obveze	18	3.581	3.938
Obveze za porez na dobit	16	-	453
Rezerviranja za nastale troškove	18	1.546	409
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>		<b>5.127</b>	<b>4.800</b>
<b>UKUPNO KAPITAL I REZERVE I OBVEZE</b>		<b>26.369</b>	<b>23.340</b>

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 2017.

	Temeljni kapital tisuće kuna	Zadržana dobit tisuće kuna	Dobit tekuće godine tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
<b>Stanje 1. siječnja 2017. godine</b>	<b>5.000</b>	<b>5.951</b>	<b>7.589</b>	<b>18.540</b>
Dobit za godinu	-	-	2.702	2.702
<b><i>Ukupno sveobuhvatna dobit za razdoblje</i></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.702</b>	<b>2.702</b>
Prijenos dobiti u zadržanu dobit	-	7.589	(7.589)	-
<b><i>Ukupno transakcije s vlasnicima za razdoblje</i></b>	<b>-</b>	<b>7.589</b>	<b>(7.589)</b>	<b>-</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2017. godine</b>	<b>5.000</b>	<b>13.540</b>	<b>2.702</b>	<b>21.242</b>
<b>Stanje 1. siječnja 2016. godine</b>	<b>5.000</b>	<b>22.951</b>	<b>6.651</b>	<b>34.602</b>
Dobit za godinu	-	-	7.589	7.589
<b><i>Ukupno sveobuhvatna dobit za razdoblje</i></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.589</b>	<b>7.589</b>
Prijenos dobiti u zadržanu dobit	-	6.651	(6.651)	-
Isplaćena dividenda	-	(23.651)	-	(23.651)
<b><i>Ukupno transakcije s vlasnicima za razdoblje</i></b>	<b>-</b>	<b>(17.000)</b>	<b>(6.651)</b>	<b>(23.651)</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2016. godine</b>	<b>5.000</b>	<b>5.951</b>	<b>7.589</b>	<b>18.540</b>

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

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

	Bilješka	2017. tisuće kuna	2016. tisuće kuna
Dobit za godinu		2.702	7.589
<i>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</i>			
Prihodi od kamata	10	(55)	(192)
Amortizacija	12	47	49
Porez na dobit	11	617	1.937
<b>Dobit iz redovnog poslovanja prije promjena radnog kapitala</b>		<b>3.311</b>	<b>9.383</b>
Smanjenje potraživanja po naknadama za upravljanje		400	1.107
Smanjenje ostalih potraživanja		81	16
Povećanje ostalih kratkoročnih obveza i rezerviranja za nastale troškove		780	382
Smanjenje ulaganja u zajmove i potraživanja		12.000	20.349
		<b>16.572</b>	<b>31.237</b>
Primici od kamata		60	216
Plaćeni porez na dobit		(2.186)	(1.892)
<b>Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>14.446</b>	<b>29.561</b>
<i>Novčani tijek od ulagačkih aktivnosti</i>			
Nabava opreme i nematerijalne imovine		(45)	(82)
<b>Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti</b>		<b>(45)</b>	<b>(82)</b>
<i>Novčani tijek od financijskih aktivnosti</i>			
Isplata dividende		-	(23.651)
<b>Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti</b>		<b>-</b>	<b>(23.651)</b>
<b>Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>		<b>14.401</b>	<b>5.828</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>		<b>6.684</b>	<b>856</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	14	<b>21.085</b>	<b>6.684</b>

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 2017. 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, PBZ Dollar Bond fond 2 i PBZ International Multi Asset fond.

Članovi Uprave Društva i Nadzornog odbora tijekom godine bili su:

#### *Nadzorni odbor*

Claudio Malinverno	Predsjednik	od 13. prosinca 2017. godine
Marian Matušović	Zamjenik predsjednika	od 13. prosinca 2017. godine
Emiliano Laruccia	Član	do 12. prosinca 2017. godine
Jakša Krišto	Član	od 9. studenog 2016. godine
Oleg Uskoković	Član	od 29. studenoga 2017. godine

#### *Uprava*

Igor Pavlović	Predsjednik	do 12. prosinca 2017. godine
Silvana Milić	Član	do 12. prosinca 2017. godine
Marco Bus	Zamjenik člana	od 13. prosinca 2017. godine
Emiliano Laruccia	Zamjenik člana	od 13. prosinca 2017. 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 14. veljače 2018. 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:

<b>Valuta</b>	<b>31. prosinca 2017. godine</b>	<b>31. prosinca 2016. godine</b>
EUR 1	7,513648	7,557787
CHF 1	6,431816	7,035735
GBP 1	8,467991	8,815802
JPY 100	5,573096	6,135065
USD 1	6,269733	7,168536

#### **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 pritijecati 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 i tumačenja koji još nisu važeći**

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdan je od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2017. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja. Jedan novi standard koji je potencijalno relevantan za Društvo je MSFI 9 – Financijski instrumenti čiji je kratki pregled dan u nastavku.

MSFI 9 zamjenjuje postojeće smjernice MRS 39 – Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje. MSFI 9 uključuje izmjene smjernica o klasifikaciji i naknadnom mjerenju financijskih instrumenata, definira novi model očekivanog kreditnog gubitka za potrebe izračuna umanjenja vrijednosti financijske imovine te donosi nove zahtjeve vođenja računovodstva zaštite. Smjernice priznavanja i prestanka priznavanja financijskih instrumenata prenesene su iz MRS-39.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **Standardi i tumačenja koji još nisu važeći (nastavak)**

##### *Standardi klasifikacije financijske imovine i financijskih obveza*

MSFI 9 sadrži tri glavne kategorije klasifikacije financijske imovine: mjerena po amortiziranom trošku, po fer po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOCI) i fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG). Klasifikacija se općenito temelji na poslovnom modelu po kojem se vodi financijska imovina te njegovim ugovorenim novčanim tokovima. Novi standard eliminira postojeće kategorije instrumenata definirane putem MRS 39; ulaganja koja se drže do dospijea, zajmovi i potraživanja te ulaganja raspoloživa za prodaju.

MSFI 9 u velikoj mjeri zadržava postojeće zahtjeve MRS 39 za klasifikaciju financijskih obveza. Međutim, iako se prema MRS 39 sve promjene fer vrijednosti obveza koje se drže po fer vrijednosti priznaju u računu dobiti i gubitka, u skladu s MSFI 9 promjene fer vrijednosti obično se prikazuju kako slijedi:

- iznos promjene fer vrijednosti koja se može pripisati promjenama kreditnog rizika obveze prikazuje se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti; i
- preostali iznos promjene fer vrijednosti iskazuje se u računu dobiti i gubitka.

U tijeku su izrade operativnih pravila za provedbu procjene poslovnih modela i za buduće praćenje portfelja, a koja podliježu primjeni propisa navedenih u MSFI 9. Na temelju procjene Društva, ne očekuje se značajan utjecaj na klasifikaciju financijske imovine i financijskih obveza zbog sljedećeg:

- financijska imovina koja je trenutno klasificirana po amortiziranom trošku u pravilu će ostati nepromijenjena, u skladu s poslovnim modelom „držanja radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova“, obzirom da ti instrumenti zadovoljavaju kriterij plaćanja po osnovi glavnice i kamata na nepodmirenu glavicu (eng. solely payments of principal and interest, SPPI).

##### *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*

MSFI 9 zamjenjuje model „nastalog gubitka“ iz MRS 39 s modelom „očekivanog kreditnog gubitka“. Novi model umanjenja vrijednosti odnosi se i na određene kreditne obveze te ugovore o financijskim jamstvima, ali ne i na ulaganja u vlasničke udjele. Prema MSFI 9, kreditni gubici priznaju se ranije nego prema MRS 39.

Na temelju procjene Društva, ne očekuje se značajan utjecaj na klasifikaciju financijske imovine zbog činjenice da je većina financijske imovine iskazane po amortiziranom trošku zadovoljavajuće kreditne kvalitete i kratkoročna dospijea. Prema tome, očekivani kreditni gubici od takve imovine biti će mali.

##### *Računovodstvo zaštite*

Društvo ne primjenjuje računovodstvo zaštite stoga promjene u novom standardu ne utječu na financijske izvještaje Društva.



## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **Standardi i tumačenja koji još nisu važeći (nastavak)**

##### *Objave*

MSFI 9 zahtijeva opsežne objave, osobito o kreditnom riziku i „očekivanim kreditnim gubicima“.

##### *Prijelazno razdoblje*

Promjene u računovodstvenim politikama koje proizlaze iz usvajanja MSFI 9 će se općenito primjenjivati retrospektivno, izuzev kako je opisano u nastavku:

- Društvo će iskoristiti izuzeće prema kojem nije obvezno ponovno utvrditi usporedne podatke za prethodno razdoblje s obzirom na klasifikaciju i mjerenje (uključujući i umanjenje vrijednosti). Razlike u knjigovodstvenoj vrijednosti financijske imovine i financijskih obveza koje proizlaze iz usvajanja MSFI 9 bit će priznate u zadržanoj dobiti na dan 1. siječnja 2018. godine.
- Na temelju činjenica i okolnosti koje postoje na dan početka primjene Društvo mora procijeniti:
  - utvrđivanje poslovnog modela prema kojem će klasificirati i vrednovati financijsku imovinu.
  - priznavanje i reklasifikaciju nakon inicijalnog priznavanja određene financijske imovine i obveza mjerenih po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

## **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 uskladba 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.

#### *Obveza za sporove*

Društvo priznaje rezervacije za sudske sporove koje se temelje na najboljoj procjeni rukovodstva o očekivanim odljevima resursa koji proizlaze iz prošlih događaja. Društvo je rezerviralo 550 tisuća kuna po osnovi sudskog spora, što Uprava Društva procjenjuje dovoljnim.

#### *Regulatorni zahtjevi*

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ovlaštena je provoditi regulatorni nadzor nad poslovanjem Društva i Fondova kojima Društvo upravlja i može zahtijevati izmjene knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza, sukladno odgovarajućim propisima.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 5 Naknada za upravljanje

	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
	<b>tisuće kuna</b>	<b>tisuće kuna</b>
PBZ Equity fond	4.668	3.826
PBZ Global fond	4.192	4.001
PBZ Novčani fond	8.404	16.380
PBZ Euro Novčani fond	1.261	5.993
PBZ Bond fond	12.313	6.449
PBZ Dollar fond	1.077	872
PBZ Conservative 10	4.651	1.531
PBZ Short Term Bond fond	1.020	241
PBZ Flexible 30 fond	131	79
PBZ Dollar Bond fond	358	199
PBZ Dollar Bond fond 2	497	92
PBZ International Multi Asset fond	7	-
Upravljanje imovinom	1.198	897
	<b>39.777</b>	<b>40.560</b>

Društvo je na 31. prosinca 2017. godine upravljalo sa 100 portfelja klijenata ukupne imovine 146,9 milijuna kuna (31. prosinca 2016. godine: 60 portfelja klijenata ukupne imovine 81,6 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 2017. 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%			-			
PBZ Dollar fond	0,50%	-	1,00%	-					
PBZ Euro Novčani fond	0,05%***	-	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 2	Klasa A 1%	-	5%						
	Klasa B 1,1%								
	Klasa C 1,2%								
PBZ Novčani fond	0,30%****	-	-						
PBZ Conservative 10 fond	1,10%	1,00%**	0,50%			-			
PBZ Short Term Bond fond	1,10%	1,00%**	0,50%	-					
PBZ Flexible 30 fond	1,10%	1,00%**	0,50%			-			
PBZ International Multi asset fond	0,50%	1,00%**	1,00%			0,5%	-		

\* 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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 5 Naknada za upravljanje (nastavak)

\*\*\* Naknada za upravljanje za PBZ Euro Novčani fond je tijekom godine iznosila kako slijedi:

Od	Do	% upravljačke naknade
1.1.2017.	19.2.2017.	0,75%
20.2.2017.	3.4.2017.	0,65%
4.4.2017.	12.6.2017.	0,30%
13.6.2017.	31.12.2017.	0,05%

\*\*\*\* Naknada za upravljanje za PBZ Novčani fond je tijekom godine iznosila kako slijedi:

Od	Do	% upravljačke naknade
1.1.2017.	31.1.2017.	0,90%
1.2.2017.	28.2.2017.	0,80%
1.3.2017.	3.4.2017.	0,75%
4.4.2017.	8.6.2017.	0,70%
9.6.2017.	30.6.2017.	0,60%
1.7.2017.	7.7.2017.	0,57%
8.7.2017.	13.7.2017.	0,60%
14.7.2017.	7.8.2017.	0,55%
8.8.2017.	6.12.2017.	0,45%
7.12.2017.	31.12.2017.	0,30%

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 6 Ostale naknade

	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
	<b>tisuće kuna</b>	<b>tisuće kuna</b>
Ulazna naknada	-	375
Izlazna naknada	543	254
Naknada za uspješnost upravljanja imovinom	34	38
Naknada za savjetovanje	65	66
	<b>642</b>	<b>733</b>

### 7 Troškovi osoblja

	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
	<b>tisuće kuna</b>	<b>tisuće kuna</b>
Neto plaće	3.432	2.719
Porezi i doprinosi	3.102	2.514
Rezerviranja za bonuse	795	899
Otpuštanje rezerviranja za bonuse 2016	(831)	-
Ostali troškovi plaća	82	94
	<b>6.580</b>	<b>6.226</b>

U Društvu je na dan 31. prosinca 2017. godine bilo zaposleno 15 djelatnika (31. prosinca 2016. godine: 17 djelatnika).

Otpuštanje rezerviranja za bonus odnosi se na obračunate bonuse iz 2016. za bivše članove Uprave.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 8 Troškovi usluga

	2017. tisuće kuna	2016. tisuće kuna
Troškovi posredovanja pri prodaji udjela i portfelja	25.356	21.388
Servisne usluge	532	514
Marketinške usluge	370	338
Pošta i telefon	224	192
Troškovi najamnine	375	378
Troškovi održavanja	1.290	1.262
Konzultantske usluge	792	366
Troškovi leasinga	107	75
Ostali troškovi	538	568
	<b>29.584</b>	<b>25.081</b>

#### *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 25.659 tisuća kuna (2016.: 21.258 tisuća kuna) odnosi se na prodaju udjela i portfelja putem kanala Privredne banke Zagreb d.d.

### 9 Ostali troškovi poslovanja

	2017. tisuće kuna	2016. tisuće kuna
Administrativni troškovi	69	152
Trošak službenih putovanja	213	274
Stručno usavršavanje	14	44
Troškovi sudskih sporova	550	-
Ostalo	58	76
	<b>904</b>	<b>546</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 10 Financijski prihodi

	2017. tisuće kuna	2016. tisuće kuna
Prihodi od kamata	55	192
	<u>55</u>	<u>192</u>

### 11 Porez na dobit

#### *Trošak poreza na dobit priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti*

	2017. tisuće kuna	2016. tisuće kuna
Trošak poreza na dobit tekuće godine	<u>617</u>	<u>1.937</u>

#### *Usklađenje poreza na dobit*

Porez na dobit za 2017. godinu obračunavao se primjenom stope od 18%, a za 2016. godinu obračunavao se primjenom stope od 20% na oporezivu dobit tekuće godine. Odnos između troška poreza i računovodstvene dobiti prikazan je kako slijedi:

	2017. tisuće kuna	2016. tisuće kuna
Dobit prije poreza	3.319	9.526
Porez po stopi od 18% (2017.)	597	-
Porez po stopi 20% (2016.)	-	1.905
Porezno nepriznati rashodi	20	32
<b>Porezni trošak</b>	<u>617</u>	<u>1.937</u>
Efektivna porezna stopa	<u>18,6%</u>	<u>20,3%</u>



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 12 Oprema i nematerijalna imovina

	Nematerijalna imovina tisuće kuna	Uredska oprema tisuće kuna	Namještaj tisuće kuna	Ukupno oprema tisuće kuna
<b>Nabavna vrijednost</b>				
Stanje 1. siječnja 2016. godine	1.850	762	186	948
Povećanja	-	82	-	82
<b>Stanje 31. prosinca 2016. godine</b>	<b>1.850</b>	<b>844</b>	<b>186</b>	<b>1.030</b>
Stanje 1. siječnja 2017. godine	1.850	844	186	1.030
Povećanja	-	23	22	45
<b>Stanje 31. prosinca 2017. godine</b>	<b>1.850</b>	<b>867</b>	<b>208</b>	<b>1.075</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>				
Stanje 1. siječnja 2016. godine	1.850	696	186	882
Trošak za godinu	-	49	-	49
<b>Stanje 31. prosinca 2016. godine</b>	<b>1.850</b>	<b>745</b>	<b>186</b>	<b>931</b>
Stanje 1. siječnja 2017. godine	1.850	745	186	931
Trošak za godinu	-	43	4	47
<b>Stanje 31. prosinca 2017. godine</b>	<b>1.850</b>	<b>788</b>	<b>190</b>	<b>978</b>
Neto knjigovodstvena vrijednost 1. siječnja 2016. godine	-	66	-	66
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2016. godine</b>	<b>-</b>	<b>99</b>	<b>-</b>	<b>99</b>
Neto knjigovodstvena vrijednost 1. siječnja 2017. godine	-	99	-	99
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2017. godine</b>	<b>-</b>	<b>79</b>	<b>18</b>	<b>97</b>

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **13 Potraživanja za naknadu za upravljanje**

	<b>31. prosinca 2017. godine tisuće kuna</b>	<b>31. prosinca 2016. godine tisuće kuna</b>
Potraživanje za naknade za upravljanje	3.379	4.072
Potraživanja za usluge vođenja portfelja	676	383
	<b><u>4.055</u></b>	<b><u>4.455</u></b>

Na dan 31. prosinca 2017. godine Društvo nije imalo rezervacije za umanjene vrijednosti potraživanja (2016.: -).

### **14 Novac i novčani ekvivalenti**

	<b>31. prosinca 2017. godine tisuće kuna</b>	<b>31. prosinca 2016. godine tisuće kuna</b>
Stanje na kunskom žiro računu – Privredna Banka Zagreb d.d. Zagreb	21.085	6.684
	<b><u>21.085</u></b>	<b><u>6.684</u></b>

### **15 Zajmovi i potraživanja**

	<b>31. prosinca 2017. godine tisuće kuna</b>	<b>31. prosinca 2016. godine tisuće kuna</b>
Depoziti kod banaka	-	12.000
	<b><u>-</u></b>	<b><u>12.000</u></b>

Društvo na 31. prosinca 2017. godine nije imalo depozita u bankama.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 16 Potraživanje/(Obveza) za porez na dobit

	31. prosinca 2017. godine tisuće kuna	31. prosinca 2016. godine tisuće kuna
Obveze za porez na dobit po poreznoj prijavi	(617)	(1.937)
Uplaćeni predujmovi	1.733	1.484
	<b>1.116</b>	<b>(453)</b>

### 17 Temeljni kapital

Temeljni kapital na dan 31. prosinca 2017. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 5.000 tisuća kuna (2016.: 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 6. ožujka 2017. godine neto dobit ostvarena u 2016. godini (7.589 tisuća kuna) u cijelosti je prenesena u zadržanu dobit Društva.

#### *Upravljanje kapitalom*

Ciljevi Društva kod upravljanja kapitalom su:

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

Osnovni cilj Društva kod upravljanja kapitalom jest usklađenost sa zakonskim zahtjevom održavanja najnižeg iznosa temeljnog kapitala, sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom koji je na snazi od 11. svibnja 2016., te Pravilniku o obliku i iznosu kapitala Društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/2017) („Pravilnik“). Navedeni Pravilnik primjenjuje se od 1. svibnja 2017.

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 2017. prema oba navedena kriterija prikazan je u nastavku:

	31. prosinca 2017. godine tisuće kuna	31. prosinca 2016. godine tisuće kuna
Opći troškovi iz prethodne poslovne godine	9.694	11.923
Kapitalni zahtjev prema članku 21. točka 2. Zakona (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)	2.424	2.981
Kapitalni zahtjev prema članku 21. točka 1. Zakona	1.447	1.499
Kapital Društva		
Temeljni kapital	5.000	5.000
Zadržana dobit	13.540	5.951
<b>Kapital prema Zakonu</b>	<b>18.540</b>	<b>10.951</b>

Tijekom 2017. i 2016. godine Društvo je udovoljavalo kapitalnim zahtjevima propisanim Zakonom i Pravilnikom.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 18 Kratkoročne obveze

	31. prosinca 2017. godine tisuće kuna	31. prosinca 2016. godine tisuće kuna
<b><i>Ostale kratkoročne obveze</i></b>		
Obveze prema dobavljačima	2.425	2.686
Obveze prema zaposlenima	349	409
Rezervacije za bonus	795	831
Ostale obveze	12	12
	<b>3.581</b>	<b>3.938</b>
<b><i>Rezerviranja za nastale troškove</i></b>		
Odgođeno plaćanje troškova	996	409
Rezerviranja za sudske sporove	550	-
	<b>1.546</b>	<b>409</b>

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

Društvo je rezerviralo 550 tisuća kuna za potencijalne gubitke iz prekršajnog spora koji se vodi protiv Društva, a odnosi se na nepravilnosti uočene tijekom supervizije regulatora provedene u 2015.godini.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **19 Poslovni najmovi**

Društvo kao korisnik najma:

	<b>2017.</b> <b>tisuće kuna</b>	<b>2016.</b> <b>tisuće kuna</b>
Minimalna plaćanja najma u okviru poslovnih najмова priznata u trošak godine	107	75
	<u>107</u>	<u>75</u>

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

	<b>31. prosinca</b> <b>2017. godine</b> <b>tisuće kuna</b>	<b>31. prosinca</b> <b>2016. godine</b> <b>tisuće kuna</b>
U roku od godine dana	56	75
Od druge do uključivo pete godine	300	300
	<u>356</u>	<u>375</u>

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **20 Transakcije s povezanim stranama**

Na dan 31. prosinca 2017. 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 2017. godine članice grupe Privredne banke Zagreb d.d. i članice ISP Grupe nemaju investiranih sredstava u investicijske fondove s javnom ponudom kojima upravlja Društvo. (2016.: 91.918 tisuća kuna investiranih sredstava što je predstavljalo 2,08% 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 2017 članovima Nadzornog odbora isplaćeno je 45 tisuća kuna naknade od strane Društva (2016: članovima Nadzornog odbora nije isplaćena naknada).

## 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 2017. godine tisuće kuna	31. prosinca 2016. godine tisuće kuna	31. prosinca 2017. godine tisuće kuna	31. prosinca 2016. godine tisuće kuna
<b>Članice Intesa Sanpaolo Grupe</b>				
Privredna banka d.d. Zagreb	21.085	6.684	2.080	2.109
Eurizon Capital SGR S.p.A.	16	17	-	-
Epsilon S.A	-	-	5	1
VUB Asset Management sprav.spol.	-	-	39	8
<b>Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo</b>				
PBZ Global Fond	366	354	-	-
PBZ Equity Fond	389	380	-	-
PBZ Novčani Fond	415	1.548	-	-
PBZ Bond Fond	1.302	865	-	-
PBZ Euro Novčani Fond	4	487	-	-
PBZ Dollar Fond	100	83	-	-
PBZ Conservative 10	550	218	-	-
PBZ Short Term Bond fond	122	51	-	-
PBZ Flexible 30 fond	17	7	-	-
PBZ Dollar Bond fond	29	33	-	-
PBZ Dollar Bond fond 2	40	46	-	-
PBZ International Multi Asset fond	7	-	-	-
<b>Ključno rukovodstvo</b>				
Članovi Uprave	-	-	-	95
Članovi Nadzornog odbora	-	-	-	-
	<b>24.442</b>	<b>10.773</b>	<b>2.124</b>	<b>2.213</b>



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 20 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

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

	Prihodi		Rashodi	
	2017.	2016.	2017.	2016.
	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
<b>Članice Intesa Sanpaolo Grupe</b>				
Privredna banka d.d. Zagreb	3	3	26.755	22.356
PBZ Leasing d.o.o.	-	-	107	75
Eurizon Capital SGR S.p.A.	65	67	72	74
Epsilon S:A	-	-	15	-
VUB Asset Management sprav.spol.	-	-	266	138
<b>Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo (**)</b>				
PBZ Global Fond	4.235	4.040	-	-
PBZ Equity Fond	4.920	3.848	-	-
PBZ Novčani Fond	8.404	16.380	-	-
PBZ Bond Fond	12.426	6.504	-	-
PBZ Euro Novčani Fond	1.261	5.993	-	-
PBZ Dollar Fond	1.079	901	-	-
PBZ Conservative 10	4.706	1.558	-	-
PBZ Short Term Bond fond	1.069	249	-	-
PBZ Flexible 30 fond	146	88	-	-
PBZ Dollar Bond fond	358	578	-	-
PBZ Dollar Bond fond 2	497	93	-	-
PBZ International Multi Asset fond	8	-	-	-
<b>Ključno rukovodstvo</b>				
Članovi Uprave (*)	-	-	2.431	1.526
Članovi Nadzornog odbora	-	-	45	-
	<u>39.177</u>	<u>40.302</u>	<u>29.691</u>	<u>24.169</u>

(\*) Naknade članovima Uprave ne uključuju rezervacije za bonuse. Na dan izvještavanja rezervacija za bonuse iznosi 795 tisuću kn (2016.:831 tisuća kn). Bonus za 2016. godinu, za bivše članove Uprave, nije isplaćen i cijeli iznos je proknjižen kao prihod od otpuštanja rezerviranja za bonus.

(\*\*) 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 2017.	31. prosinca 2016.
	Bilješka	tisuće kuna	tisuće kuna
Novac i novčani ekvivalenti	14	21.085	6.684
Potraživanja za naknadu za upravljanje	13	4.055	4.455
Zajmovi i potraživanja	15	-	12.000
Ostala potraživanja		16	102
		<b>25.156</b>	<b>23.241</b>

#### *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 (2016.: 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 datuma 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 31.12.2017.*

U skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/17) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 27. travnja 2017. godine, Uprava Društva dužna je izraditi Obrasce i uskladu Obrazaca s financijskim izvještajima Društva prikazane u nastavku ovog Priloga.

	<b>AOP</b>	<b>2016. godina tisuće kuna</b>	<b>2017. godina tisuće kuna</b>
44 1. Naknada za upravljanje (AOP45+AOP46+AOP47)	44	42.025	41.617
45 1.1. UCITS fondom	45	42.025	41.617
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	194	529
53 3.1. UCITS fonda	53	194	529
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	42.594	42.145
58 1. Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	58	(23.105)	(27.562)
59 2. Ostali rashodi	59	(6)	(17)
60 II. Rashodi od upravljanja fondovima (AOP58+AOP59)	60	(23.111)	(27.580)
61 Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP57+AOP60)	61	19.483	14.566
62 III. Neto prihod od upravljanja portfeljem	62	350	416
63 IV. Prihod od investicijskog savjetovanja	63	66	65
64 V. Financijski prihodi i rashodi ( $\Sigma$ od AOP65 do AOP70)	64	192	55
65 1. Neto prihod od kamate	65	192	55
66 2. Neto tečajne razlike	66	-	-
67 3. Neto nerealizirani i realizirani dobici financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	67	-	-
68 4. Neto realizirani dobici 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	(10.544)	(11.781)
72 VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	72	(48)	(47)
73 VIII. Rezerviranja	73	-	-
74 IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja	74	27	46
75 Ukupni prihodi	75	43.229	42.727
76 Ukupni rashodi	76	(33.703)	(39.408)
77 X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP61+AOP62+AOP63+AOP64+AOP71+AOP72+AOP73+AOP74)	77	9.526	3.319
78 XI. Porez na dobit	78	1.937	617
79 XII. Dobit ili gubitak (AOP77 – AOP78)	79	7.589	2.702
80 1. Promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)	80	-	-
81 2. Aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja	81	-	-
82 3. Nerealizirani dobici/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	82	-	-
83 4. Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	83	-	-
84 XIII. Ostala sveobuhvatna dobit ( $\Sigma$ od AOP80 do AOP83)	84	-	-
85 XIV. Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP79+AOP84)	85	7.589	2.702
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 31.12.2017.

	AOP	2016. godina tisuće kuna	2017. godina tisuće kuna
1 I. Financijska imovina ( $\Sigma$ od AOP2 do AOP6)	01	18.684	21.085
2 1. Novac	02	6.684	21.085
3 2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	03	-	-
4 3. Financijska imovina raspoloživa za prodaju	04	-	-
5 4. Zajmovi i potraživanja	05	12.000	-
6 5. Financijska imovina koja se drži do dospelja	06	-	-
7 II. Potraživanja (AOP8+AOP9)	07	4.556	4.072
8 1. Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	08	4.455	4.055
9 2. Ostala potraživanja	09	101	16
10 III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	10	-	-
11 IV. Odgođena porezna imovina	11	-	-
12 V. Nekretnine, postrojenja i oprema	12	99	97
13 VI. Ulaganja u nekretnine	13	-	-
14 VII. Nematerijalna imovina	14	-	-
15 VIII. Ostala imovina	15	-	1.116
16 Ukupna aktiva (AOP1+AOP7+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	23.339	26.370
17 IZVANBILANČNI ZAPISI	17	81.562	146.929

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

Na dan 31.12.2017.

	AOP	2016. godina tisuće kuna	2017. godina tisuće kuna
18 A. Kapital i rezerve (AOP19+AOP20+AOP21+AOP26+AOP30+AOP31)	18	18.540	21.242
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	5.951	13.540
31 VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	31	7.589	2.702
32 B. Obveze (Σod AOP33 do AOP38)	32	3.559	2.787
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	2.686	2.425
37 5. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	37	-	-
38 6. Ostale obveze	38	873	362
39 C. Rezerviranja	39	-	-
40 D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	40	1.240	2.341
41 E. Odgođene porezne obveze	41	-	-
42 Ukupna pasiva (AOP18+AOP32+AOP39+AOP40+AOP41)	42	23.339	26.370
43 IZVANBILANČNI ZAPISI	43	81.562	146.929

## **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 31.12.2017.

	AOP	2016. godina tisuće kuna	2017. godina tisuće kuna
127 Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	127	9.526	3.319
128 Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	128	48	47
129 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	129	-	-
130 Rezerviranja	130	-	-
131 Prihodi od kamata	131	(192)	(55)
132 Rashodi od kamata	132	-	-
133 Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	133	1.141	400
134 Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	134	-	-
135 Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	135	-	-
136 Primici od kamata	136	217	60
137 Izdaci od kamata	137	-	-
138 Primici od dividendi	138	-	-
139 Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive	139	(17)	80
140 Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	140	-	-
141 Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima	141	(22)	(261)
142 Povećanje/smanjenje ostalih obveza	142	405	1.042
143 Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive	143	-	-
144 Plaćen poreza na dobit	144	(1.893)	(2.185)
145 I. Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti ( $\sum$ AOP127 do AOP144)	145	9.213	2.447
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	20.349	12.000
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	(82)	(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 ( $\sum$ AOP146 do AOP155)	156	20.267	11.955
157 Uplate vlasnika društva za upravljanje	157	-	-
158 Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	158	-	-
159 Isplata dividende ili udjela u dobiti	159	(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 ( $\sum$ AOP157 do AOP165)	166	(23.651)	-
167 IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata (AOP145+AOP156+AOP166)	167	5.828	14.402
168 V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	168	856	6.684
169 VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP167+AOP168)	169	6.684	21.085

## 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 31.12.2017.

	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	
PROMJENE NA KAPITALU 31.12.2017.										
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	5.000	-	-	-	-	22.951	6.651	-	34.602	
Promjene računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Stanje na dan početka prethodne 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 ne vlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	-	-	-	-	-	-	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 prethodne poslovne godine	5.000	-	-	-	-	5.951	7.589	-	18.540	
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	5.000	-	-	-	-	5.951	7.589	-	18.540	
Promjene računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	5.000	-	-	-	-	5.951	7.589	-	18.540	
Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	-	-	2.702	-	2.702	
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)	-	-	-	-	-	-	2.702	-	2.702	
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Isplata udjela u dobiti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	-	-	-	7.589	(7.589)	-	-	
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	5.000	-	-	-	-	13.540	2.702	-	21.242	



## 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	31.12.2017	Trošak		Usluge		Reklas. troškova		Reklas. troškova		Zaokruživanje	31.12.2017	Financijski izvještaji pripremljeni u skladu s HANFA pravilnikom
		Naknada za upravljanje portfeljima	distribucijskih kanala pri prodaji portfelja	Trošak naknade za upravljanje - popusti udjeli	posredovanja pri prodaji udjela	Prihodi od izlazne provizije	Usluge savjetovanja	Ostali prihodi opće i admin.tr.	Reklas. ostalih troškova na opće i admin.tr.			
											<b>41.617</b>	<b>44 1. Naknada za upravljanje (AOP45+AOP46+AOP47)</b>
Naknada za upravljanje	39.777	-1.198									41.617	45 1.1. UCITS fondom
Ostale naknade	642				-529	-65	-49			1	0 46 1.2. alternativnim investicijskim fondom	
Ostali prihodi	46						-46				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	-86										0 50 2.2. alternativnog investicijskog fonda	
Troškovi osoblja	-6.580							6.580			0 51 2.3. dobrovoljnog mirovinskog fonda	
											<b>529</b>	<b>52 3. Prihod od izlaznih naknada (AOP53+AOP54+AOP55)</b>
											529	53 3.1. UCITS fonda
Troškovi usluga	-29.584		831	24.525	24.525			4.228			0 54 3.2. alternativnog investicijskog fonda	
											0 55 3.3. dobrovoljnog mirovinskog fonda	
Ostali troškovi poslovanja	-904							904			0 56 4. Ostali prihodi	
											42.145	57 I. Prihodi od naknada od upravljanja (AOP44+AOP48+AOP52+AOP56)
				-24.525	-24.525					1	-27.562	58 1. Troškovi za posredovanja u prodaji udjela
											-17	59 2. Ostali rashodi
											<b>-27.580</b>	<b>60 II. Rashodi od upravljanja fondovima (AOP58+AOP59)</b>
											<b>14.566</b>	<b>61 Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP57 +AOP60)</b>
		1.198	-831					49			416	62 III. Neto prihod od upravljanja portfeljem
								65			65	63 IV. Prihod od investicijskog savjetovanja
Financijski prihodi	55										<b>55</b>	<b>64 V. Financijski prihodi i rashodi (Σ od AOP65 do AOP70)</b>
											55	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
											-11.781	71 VI. Opći i administrativni troškovi poslovanja
Amortizacija	-47										-47	72 VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine
											0	73 VIII. Rezerviranja
											46	74 IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja
											42.727	75 Ukupni prihodi
											-39.408	76 Ukupni rashodi
											3.319	77 X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja
Porez na dobit	-617										-617	78 XI. Porez na dobit
<b>Dobit za godinu</b>	<b>2.702</b>										<b>2.702</b>	<b>79 XII. Dobit ili gubitak (AOP77 – AOP78)</b>

## 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	31.12.2017	Obveze prema dobavljačima				Ostale obveze	Zaokruživanje	31.12.2017	Financijski izvještaji pripremljeni u skladu s HANFA pravilnikom
		Obveze za plaće i poreze	Obveze za bonuse	Obveze za plaće i poreze	Obveze za bonuse				
Novac i novčani ekvivalenti	21.085							<b>21.085</b> 1 I. Financijska imovina (Σod AOP2 do AOP6)	
								21.085 2 1. Novac	
								0 3 2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	
								0 4 3. Financijska imovina raspoloživa za prodaju	
								0 5 4. Zajmovi i potraživanja	
								0 6 5. Financijska imovina koja se drži do dospijea	
Potraživanja za naknadu za upravljanje	4.055							<b>4.072</b> 7 II. Potraživanja (AOP8+AOP9)	
Ostala potraživanja	16							4.055 8 1. Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	
								16 9 2. Ostala potraživanja	
								0 10 III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	
								0 11 IV. Odgođena porezna imovina	
Nekretnine, postrojenja i oprema	97							<b>97</b> 12 V. Nekretnine, postrojenja i oprema	
								0 13 VI. Ulaganja u nekretnine	
								0 14 VII. Nematerijalna imovina	
Potraživanje za porez na dobit	1.116							<b>1.116</b> 15 VIII. Ostala imovina	
<b>Ukupna imovina</b>	<b>26.369</b>					1000		<b>26.370</b> 16 Ukupna aktiva (AOP1+AOP7+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>	<b>21.242</b>							<b>146.929</b> 17 IZVANBILANČNI ZAPISI	
Temeljni kapital	5.000							<b>21.242</b> 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 (Σod AOP22 do AOP25)	
								0 22 1. Zakonske rezerve	
								0 23 2. Statutarne rezerve	
								0 24 3. Rezerve za vlastite dionice (udjele)	
								0 25 4. Ostale rezerve	
								0 26 IV. Revalorizacijske rezerve (Σod AOP27 do AOP29)	
								0 27 1. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	
								0 28 2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	
								0 29 3. Ostale revalorizacijske rezerve	
Zadržana dobit	13.540							13.540 30 V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	
Dobit tekuće godine	2.702							2.702 31 VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	
<b>Ukupno obveze</b>	<b>5.127</b>							<b>2.787</b> 32 B. Obveze (Σod AOP33 do AOP38)	
								0 33 1. Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	
								0 34 2. Obveze za primljene kredite i zajmove	
Ostale kratkoročne obveze	3.581	-2.425	-1.546	-795	1.184	1		0 35 3. Ostale obveze po financijskim instrumentima	
		2.425						2.425 36 4. Obveze prema dobavljačima	
								0 37 5. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	
			1.546		-1.184			362 38 6. Ostale obveze	
								0 39 C. Rezerviranja	
Rezerviranja za nastale troškove	1.546			795				<b>2.341</b> 40 D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	
								0 41 E. Odgođene porezne obveze	
<b>Ukupno kapital i rezerve i obveze</b>	<b>26.369</b>					1		<b>26.370</b> 42 Ukupna pasiva (AOP18+AOP32+AOP39+AOP40+AOP41)	

**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	Financijski izvještaji pripremljeni u skladu s HANFA pravilnikom	
	31.12.2017	poreza na dobit				31.12.2017	
Dobit za godinu	2.702	617			3.319	127	Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja
Amortizacija	47				47	128	Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine
Prihodi od kamata	-55				-55	131	Prihodi od kamata
Porez na dobit	617	-617		400	0	132	Rashodi od kamata
Primici od kamata	60				60	133	Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima
Smanjenje potraživanja po naknadama za upravljanje	400			-400	0	136	Primici od kamata
Smanjenje ostalih potraživanja	81				0	137	Izdaci od kamata
Povećanje ostalih kratkoročnih obveza i rezerviranja za nastale troškove	780				80	138	Primici od dividendi
Plaćeni porez na dobit	-2.185				-261	139	Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive
Smanjenje ulaganja u zajmove i potraživanja	12.000				1.042	141	Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima
Nabava opreme i nematerijalne imovine	-45				-2.185	142	Povećanje/smanjenje ostalih obveza
Isplata dividende	0				2.447	144	Plaćen porez na dobit
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata	14.401				12.000	145 I.	<b>Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (ΣAOP127 do AOP144)</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	6.684				0	148	Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	21.085				0	149	Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja
					-45	152	Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i nematerijalne imovine
					11.955	156 II.	<b>Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti (ΣAOP146 do AOP155)</b>
					0	159	Isplata dividende ili udjela u dobiti
					0	166 III.	<b>Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti (Σ AOP157 do AOP165)</b>
					14.401	167 IV.	<b>Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata (AOP145+AOP156+AOP166)</b>
					6.684	168 V.	<b>Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>
					21.085	169 VI.	<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP167+AOP168)</b>