

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

Godišnje izvješće za 2018. godinu

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izvešće posloводства	1
Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća	3
Izvešće neovisnog revizora vlasniku društva PBZ Invest d.o.o.	4
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	10
Izveštaj o financijskom položaju	11
Izveštaj o promjenama u kapitalu i rezervama	12
Izveštaj 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	45
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	50

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 Start fondom, PBZ E-Start fondom, PBZ D-Start 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 i PBZ International Multi Asset fondom.

Ukupna neto imovina svih otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2018. godine iznosila je 4,19 milijardi kuna što predstavlja povećanje od 2,4% u odnosu na prethodnu godinu.

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

Financijski rezultati Društva u 2018.

Društvo je ostvarilo 2,15 milijuna kuna neto dobiti, što je 20,4% manje nego za isto razdoblje prethodne godine.

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 20 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.g.R i Voditelj jedinice za Internu reviziju društva Eurizon Capital S.g.R

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

Skupština Društva

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

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

Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća

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

Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima te ih potom treba dosljedno primjenjivati, donositi razumne i razborite prosudbe i procjene, 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 prosljediti 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 44, izvješće posloводства prikazano na stranicama od 1 do 2 i obrasci i usklade prikazani na stranicama 45 do 52 odobreni su od strane Uprave 19. veljače 2019. godine za podnošenje Nadzornom odboru i potpisani u skladu s tim.



Marin Hrešić

predsjednik Uprave



Ivan Radić

član Uprave

PBZ Invest d.o.o.
za upravljanje investicijskim fondovima
ZAGREB, Ulica 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 2018. 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 financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2018. 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 2018. iznosila je 40.419 tisuća kuna (za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. 39.777 tisuća kuna).

Vidi stranicu 22 (računovodstvena politika) i stranice 27 do 29 (financijske objave) financijskih izvještaja.

Ključno revizijsko pitanje

Društvo je priznalo prihod od naknada za upravljanje u iznosu od 40.419 tisuća kuna za godinu koja je završila 31. prosinca 2018, što primarno uključuje 38.791 tisuću 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. 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 osnovice 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 pripravljeno 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 Izvešču posloводства za financijsku godinu za koji su pripravljene financijski izvještaji, konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima;
- Izvešće posloводства pripravljeno 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 Izvešču 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:

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



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

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja (nastavak)

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona koja su od najveće važnosti za reviziju financijskih izvještaja 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.

Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim obvezama

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/17) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 27. listopada 2017. godine, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 45 do 49 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2018. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama te izvještaja o novčanom toku za 2018. godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 50 do 52, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 10 do 44. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Društva prikazanih na stranicama od 10 do 44 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

Imenovani smo revizorima od strane onih zaduženih za nadzor na 1. ožujka 2018. godine da obavimo reviziju financijskih izvještaja PBZ invest d.o.o. za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine. Ukupno neprekinuto razdoblje našeg angažmana iznosi 7 godina te se odnosi na razdoblja od 31. prosinca 2012. godine do 31. prosinca 2018. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje konzistentno je s dodatnim izvještajem prezentiranim Revizorskom Odboru Društva na dan 18. veljače 2019. 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 ovlaštteni revizor
Eurotower
Ivana Lučića 2a
10 000 Zagreb
Hrvatska

K P M G Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb
7

19. veljače 2019.

Katarina Kecko
Direktor, Hrvatski ovlaštteni revizor

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

	Bilješka	2018. tisuće kuna	2017. tisuće kuna
Naknada za upravljanje	5	40.419	39.777
Ostale naknade	6	435	642
Ostali prihodi		16	46
Ukupno poslovni prihodi		40.870	40.465
Troškovi materijala		(81)	(86)
Troškovi osoblja	7	(6.750)	(6.580)
Troškovi usluga	8	(30.586)	(29.584)
Amortizacija	12	(45)	(47)
Ostali troškovi	9	(768)	(904)
Ukupno rashodi iz poslovanja		(38.230)	(37.201)
Dobit iz redovnog poslovanja		2.640	3.264
Financijski prihodi	10	1	55
Financijski rezultat		1	55
Dobit prije poreza		2.641	3.319
Porez na dobit	11	(491)	(617)
Dobit za godinu		2.150	2.702
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		2.150	2.702

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

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca

IMOVINA	Bilješka	2018. tisuće kuna	2017. tisuće kuna
Dugotrajna imovina			
Oprema i nematerijalna imovina	12	60	97
Ukupno dugotrajna imovina		60	97
Kratkotrajna imovina			
Potraživanja za naknadu za upravljanje	13	4.357	4.055
Ostala potraživanja		-	16
Potraživanje za porez na dobit	15	918	1.116
Novac i novčani ekvivalenti	14	21.807	21.085
Ukupno kratkotrajna imovina		27.082	26.272
UKUPNO IMOVINA		27.142	26.369
KAPITAL I REZERVE I OBVEZE			
Kapital i rezerve			
Temeljni kapital	16	5.000	5.000
Zadržana dobit		13.540	13.540
Dobit tekuće godine		2.150	2.702
Ukupni kapital i rezerve		20.690	21.242
Kratkoročne obveze			
Ostale kratkoročne obveze	17	4.398	3.581
Rezerviranja za nastale troškove	17	2.054	1.546
Ukupno kratkoročne obveze		6.452	5.127
UKUPNO KAPITAL I REZERVE I OBVEZE		27.142	26.369

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

Izveštaj o promjenama u kapitalu i rezervama

za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

	Temeljni kapital tisuće kuna	Zadržana dobit tisuće kuna	Dobit tekuće godine tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
Stanje 1. siječnja 2018. godine	5.000	13.540	2.702	21.242
Dobit za godinu	-	-	2.150	2.150
Ukupno sveobuhvatna dobit za razdoblje	-	-	2.150	2.150
Prijenos dobiti u zadržanu dobit	-	2.702	(2.702)	-
Isplaćena dividenda	-	(2.702)	-	(2.702)
Ukupno transakcije s vlasnicima za razdoblje	-	-	(2.702)	(2.702)
Stanje 31. prosinca 2018. godine	5.000	13.540	2.150	20.690
Stanje 1. siječnja 2017. godine	5.000	5.951	7.589	18.540
Dobit za godinu	-	-	2.702	2.702
Ukupno sveobuhvatna dobit za razdoblje	-	-	2.702	2.702
Prijenos dobiti u zadržanu dobit	-	7.589	(7.589)	-
Isplaćena dividenda	-	-	-	-
Ukupno transakcije s vlasnicima za razdoblje	-	7.589	(7.589)	-
Stanje 31. prosinca 2017. godine	5.000	13.540	2.702	21.242

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

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

	Bilješka	2018. tisuće kuna	2017. tisuće kuna
Dobit za godinu		2.150	2.702
<i>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</i>			
Prihodi od kamata	10	(1)	(55)
Amortizacija	12	45	47
Umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	9	2	-
Porez na dobit	11	491	617
Dobit iz redovnog poslovanja prije promjena radnog kapitala		2.687	3.311
(Povećanje)/smanjenje potraživanja po naknadama za upravljanje		(302)	400
Smanjenje ostalih potraživanja		16	81
Povećanje ostalih kratkoročnih obveza i rezerviranja za nastale troškove		1.325	780
Smanjenje ulaganja u zajmove i potraživanja		-	12.000
		3.726	16.572
Primici od kamata		1	60
Plaćeni porez na dobit		(293)	(2.186)
Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		3.434	14.446
<i>Novčani tijek od ulagačkih aktivnosti</i>			
Nabava opreme i nematerijalne imovine		(10)	(45)
Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti		(10)	(45)
<i>Novčani tijek od financijskih aktivnosti</i>			
Isplata dividende		(2.702)	-
Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti		(2.702)	-
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		722	14.401
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		21.085	6.684
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	14	21.807	21.085

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 2018. godine Društvo je upravljalo sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: PBZ Start fond, PBZ Global fond, PBZ Bond fond, PBZ E-Start fond, PBZ D-Start 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

Marco Bus	Predsjednik	od 26. travnja 2018. godine
Marian Matušović	Zamjenik predsjednika	od 19. srpnja 2018. godine
Marco Canton	Član	od 18. srpnja 2018. godine
Oreste Auleta	Član	od 18. srpnja 2018. godine
Jakša Krišto	Član	od 9. studenog 2016. godine
Oleg Uskoković	Član	od 29. studenoga 2017. godine
Claudio Marco Malinverno	Zamjenik predsjednika	do 18. srpnja 2018. godine
Emiliano Laruccia	Član	do 18. srpnja 2018. godine

Uprava

Marco Bus	Zamjenik člana	do 25. travnja 2018. godine
Emiliano Laruccia	Zamjenik člana	do 8. svibnja 2018. godine
Marin Hrešić	Predsjednik Uprave	od 26. travnja 2018. godine
Ivan Radić	Član Uprave	od 9. svibnja 2018. 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 19. veljače 2019. godine i dostavljeni Nadzornom odboru na prihvaćanje.

Osnove mjerenja

Financijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog ili amortiziranog troška.

Funkcionalna i prezentacijska valuta

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

Valuta	31. prosinca 2018. godine	31. prosinca 2017. godine
EUR 1	7,417575	7,513648
CHF 1	6,588129	6,431816
GBP 1	8,205282	8,467991
JPY 100	5,863696	5,573096
USD 1	6,469192	6,269733

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)

2 Osnove za pripremu izvještaja (nastavak)

Izmjene računovodstvenih politika

Društvo je od 1. siječnja 2018. godine primijenilo Međunarodni standard financijskog izvještavanja 9 Financijski instrumenti (MSFI 9) i nije prepravilo usporedne podatke za 2017. godinu, kako to dopušta standard.

Usvajanje MSFI-a 9 rezultiralo je promjenama u računovodstvenim politikama Društva vezanim za priznavanje, klasifikaciju i mjerenje financijske imovine i financijskih obveza te umanjenja vrijednosti financijske imovine. MSFI 9 također značajno mijenja druge standarde koji se odnose na financijske instrumente kao što je MSFI 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“.

Dodatne pojedinosti o specifičnim računovodstvenim politikama MSFI-a 9 koje su primjenjivane u tekućem razdoblju (kao i prethodnim računovodstvenim politikama MRS-a 39 koje su primjenjivane u usporednom razdoblju) detaljnije su opisane bilješci 3 Značajne računovodstvene politike.

Novi standard nije značajnije promijenio iznose financijske imovine i financijskih obveza budući da Društvo ima niskorizična i kratkoročna ulaganja, te je efekt novog standarda priznat kroz račun dobiti i gubitka za 2018. godinu. Efekt primjene standarda iznosio je 2 tisuće kuna te se odnosio na žiro-račune kod banaka.

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

Računovodstvene politike primjenjive od 1. siječnja 2018.

Nakon početnog priznavanja, financijska instrumenti se klasificiraju kao imovina po amortiziranom trošku.

Financijska imovina se mjeri po amortiziranom trošku ukoliko zadovoljava oba kriterija i nije određena kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVTPL):

- imovina se drži u poslovnom modelu čiji je cilj držati imovinu radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova
- ugovorni uvjeti financijske imovine pretpostavljaju novčane tokove na određene datume koji su isključivo otplata glavnice i kamate (SPPI).

Financijska imovina po amortiziranom trošku uključuje novac i novčane ekvivalente, potraživanja od fondova za naknadu za upravljanje i ostala potraživanja.

Društvo na razini ulaganja procjenjuje cilj poslovnog modela. Pri razmatranju Uprava uključuje sljedeće informacije:

- politike za upravljanjem i cilj portfelja te provedba tih politika u praksi;
- kako se ocjenjuje uspješnost portfelja te izvještava menadžment Društva;
- rizike koji utječu na uspješnost poslovnog modela (i financijske imovine u okviru tog poslovnog modela) te strategiju upravljanja tim rizicima; i
- učestalost, obujam i vrijeme prodaje u prethodnim razdobljima, razloge za prodaju te očekivanja o budućim aktivnostima prodaje.

Za procjenu jesu li ugovorni novčani tokovi isključivo plaćanje glavnice i kamata (eng. Solely payments of principal and interest – u nastavku SPPI), glavnica se definira kao fer vrijednost financijske imovine prilikom početnog priznavanja. Kamata se definira kao naknada za vremensku vrijednost novca i za kreditni rizik povezan s nepodmirenim iznosom glavnice u određenom vremenskom razdoblju i za ostale osnovne rizike i troškove kreditiranja (npr. rizik likvidnosti i administrativni troškovi) te profitnu maržu. Prilikom procjene, Društvo razmatra potencijalne događaji koji bi promijenili iznos i vrijeme novčanih tokova; uvjete plaćanja i produljenja; i značajke koje mijenjaju razmatranje vremenske vrijednosti novca (npr. periodično resetiranje kamatnih stopa).

Društvo sve financijske obveze vrednuje po amortiziranom trošku što uključuje ostale kratkoročne obveze.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Klasifikacija (nastavak)

Računovodstvene politike primjenjive do 1. siječnja 2018.

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

Financijska imovina 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.

Financijska imovina klasificirana po amortiziranom trošku odnosno zajmovi i potraživanja sukladno MRS-u 39 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

Računovodstvene politike primjenjive od 1. siječnja 2018.

Društvo priznaje očekivane kreditne gubitke (engl. „expected credit loss“ – dalje u tekstu ECL) za sljedeću financijsku imovinu koja se ne mjeri po FVTPL: potraživanja za naknadu za upravljanje, ostala potraživanja i novac i novčani ekvivalenti.

Društvo mjeri umanjenje za očekivane kreditne gubitke u iznosu očekivanih kreditnih gubitaka u ukupnom ekonomskom vijeku navedene imovine.

Prilikom procjene očekivanih kreditnih gubitaka, Društvo razmatra razumne i povjerljive informacije koje su relevantne i dostupne bez primjene iznimnih dodatnih troškova ili napora. To uključuje kvantitativne i kvalitativne informacije i analize temeljene na povijesnom iskustvu Društva i informiranoj procjeni kreditne sposobnosti, uključujući informacije koje se odnose na buduće projekcije.

Cjeloživotni ECL-a je očekivani gubitak koji proizlazi iz svih mogućih događaja neispunjavanja obveza tijekom očekivanog vijeka trajanja financijskog instrumenta.

ECL je procjena vjerojatnošću ponderiranih kreditnih gubitaka. Mjeri se na sljedeći način za financijsku imovinu koja nije umanjena za kreditne gubitke na datum izvještavanja: sadašnja vrijednost svih razlika u novčanim tokovima (tj. razlika između novčanih tokova u skladu s ugovornim uvjetima i novčanih tokova koje Društvo očekuje prikupiti).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

Računovodstvene politike primjenjive od 1. siječnja 2018. (nastavak)

Na svaki datum izvještavanja, Društvo procjenjuje je li financijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku kreditno umanjena (u daljnjem tekstu „Stage 3 financijska imovina“). Financijski instrument je umanjen za kreditne gubitke kada je došlo do jednog ili više događaja koji imaju štetan utjecaj na procijenjene buduće novčane tokove financijske imovine. Dokaz da je financijska imovina umanjena za kreditne gubitke uključuje sljedeće dostupne podatke:

- značajne financijske poteškoće dužnika ili izdavatelja;
- kršenje ugovora kao što je neispunjenje ili slučaj dospijeca;
- restrukturiranje zajma ili predujma od strane Društva pod uvjetima koje Društvo ne bi razmatralo uobičajenim okolnostima;
- postaje vjerojatno da će komitent ući u stečaj ili drugu financijsku reorganizaciju.

Izloženosti kojima su promijenjeni uvjeti zbog pogoršanja stanja komitenta obično se smatra kreditno umanjenim, osim ako postoje dokazi da je rizik ne zaprimanja ugovornih novčanih tokova značajno smanjen restrukturiranjem i da nema drugih pokazatelja umanjena vrijednosti.

Rezervacije za gubitke po ECL-u prikazane su u izvještaju o financijskom položaju kao umanjenje od bruto knjigovodstvene vrijednosti imovine.

Računovodstvene politike primjenjive do 1. siječnja 2018.

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 umanjena 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

Računovodstvene politike primjenjive do 1. siječnja 2018. (nastavak)

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

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

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju tekuće račune i depozite kod banaka s originalnim ugovornim dospijecem 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 depozite.

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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 2018. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja.

Određeni broj izmijenjenih standarda i tumačenja neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva, osim sljedećeg:

MSFI 16 – Najmovi

Društvo je dužno usvojiti MSFI 16 Najmovi od 1. siječnja 2019. godine. Društvo je procijenilo očekivani utjecaj koji će početna primjena MSFI 16 imati na financijske izvještaje, kako je dolje opisano.

MSFI 16 uvodi jedinstveni računovodstveni model za najmoprimca temeljen na bilančnoj poziciji. Najmoprimac priznaje imovinu u vidu prava korištenja imovine koje predstavlja pravo korištenja imovine koja je subjekt najma te adekvatnu obvezu za najam, koja predstavlja obvezu plaćanja najma. Postoje izuzeća priznavanja za kratkoročne najmove i najmove niskih vrijednosti. Računovodstvo najmova i dalje je slično postojećem standardu - tj. najmodavci i dalje razvrstavaju najmove kao financijske ili operativne najmove.

MSFI 16 zamjenjuje postojeće smjernice za najmove, uključujući *MRS 17 Najmovi*, *IFRIC 4 Određivanje da li određeni aranžman sadrži najam*, *SIC-15 Operativni najmovi - poticaji* i *SIC-27 Procjena suštine transakcije koja uključuje pravni oblik najma*.

Najmovi gdje je Društvo najmoprimac

Društvo će priznati novu imovinu i obveze za operativne najmove poslovnih prostora i automobila. Priroda troškova povezanih s tim najmovima će se izmijeniti jer će Društvo priznati trošak amortizacije za imovinu u vidu prava korištenja imovine i trošak kamata po obvezama za najam.

Ranije je Društvo priznavalo rashode operativnog najma linearnom metodom tijekom trajanja najma i priznavalo imovinu i obveze samo u onoj mjeri u kojoj je bilo razlika između stvarnih plaćanja najma i priznatog troška.

Društvo planira primjenjivati MSFI 16 od 1. siječnja 2019. godine, koristeći modificirani retrospektivni pristup. Zbog toga će kumulativni učinak usvajanja MSFI 16 biti priznat kao prilagodba početnom saldu zadržane dobiti na dan 1. siječnja 2019. godine, bez ponovnog ispravljanja usporednih informacija.

Kao posljedicu primjene novog standarda, na dan 1. siječnja 2019. imovina i obveze Društva u ime prava korištenja najma će se povećati za 1.562 tisuća kuna bez utjecaja na neto imovinu.

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

Potraživanja se procjenjuju na svaki datum izvještavanja da bi se vidjelo postoje li naznake umanjenja vrijednosti, na osnovi procjene vjerojatnosti da će se nadoknaditi knjigovodstvena vrijednost imovine. Procjena se radi na individualnoj osnovi na osnovi očekivanog datuma i iznosa naplate te eventualnih instrumenata osiguranja. Uprava smatra da su potraživanja na datum izvještavanja iskazana po njihovoj nadoknadivoj vrijednosti.

Društvo svaku izloženost raspoređuje u kategoriju kreditnog rizika na temelju podataka za koje se utvrdi da predviđaju rizik gubitka te primjenjujući iskusnu procjenu kredita. Kreditni rizik se definira pomoću kvalitativnih i kvantitativnih čimbenika koji ukazuju na rizik od neispunjavanja obveza.

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 1.031 tisuća kuna po osnovi sudskih sporova, 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

	2018.	2017.
	tisuće kuna	tisuće kuna
PBZ Equity fond	4.177	4.668
PBZ Global fond	4.073	4.192
PBZ Start fond	2.006	8.404
PBZ E-Start fond	47	1.261
PBZ Bond fond	15.646	12.313
PBZ D-Start fond	1.405	1.077
PBZ Conservative 10	8.861	4.651
PBZ Short Term Bond fond	1.278	1.020
PBZ Flexible 30 fond	250	131
PBZ Dollar Bond fond	353	358
PBZ Dollar Bond fond 2	488	497
PBZ International Multi Asset fond	207	7
Upravljanje imovinom	1.628	1.198
	40.419	39.777

Društvo je na 31. prosinca 2018. godine upravljalo sa 146 portfelja klijenata ukupne imovine 205,4 milijuna kuna (31. prosinca 2017. godine: 100 portfelja klijenata ukupne imovine 146,9 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 2018. 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 D-Start fond	0,50%	-	1,00%	-					
PBZ E-Start 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 Start fond	0,15%****	-	-						
PBZ Conservative 10 fond	1,10%	1,00%**	0,50%			-			
PBZ Short Term Bond fond	0,25%*****	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.

*** Od 12.4. do 31.12.2018. godine privremeno je skraćen period naplate izlazne naknade sa tri mjeseca na jedan mjesec, sukladno Odluci Uprave.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Naknada za upravljanje (nastavak)

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

Od	Do	% upravljačke naknade
1.1.2018.	18.2.2018.	0,30%
19.2.2018.	6.11.2018.	0,25%
7.11.2018.	31.12.2018.	0,15%

***** Naknada za upravljanje za PBZ Short Term Bond fond je tijekom godine iznosila kako slijedi:

Od	Do	% upravljačke naknade
1.1.2018.	11.4.2018.	1,10%
12.4.2018.	11.6.2018.	0,65%
12.6.2018.	11.7.2018.	0,60%
12.7.2018.	15.11.2018.	0,45%
16.11.2018.	31.12.2018.	0,25%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

6 Ostale naknade

	2018. tisuće kuna	2017. tisuće kuna
Izlazna naknada	429	543
Naknada za uspješnost upravljanja imovinom	-	34
Naknada za savjetovanje	6	65
	435	642

7 Troškovi osoblja

	2018. tisuće kuna	2017. tisuće kuna
Neto plaće	3.076	3.432
Porezi i doprinosi	2.601	3.102
Rezerviranja/(otpuštanje rezerviranja) za bonuse	1.002	(36)
Ostali troškovi plaća	71	82
	6.750	6.580

U Društvu je na dan 31. prosinca 2018. godine bilo zaposleno 15 djelatnika (31. prosinca 2017. godine: 15 djelatnika).

Otpuštanje rezerviranja za bonus u 2018. godini odnosi se na obračunate bonuse iz 2017. godine. Otpuštanje rezerviranja za bonus u 2017. godini odnosi se na obračunate bonuse iz 2016. godine za bivše članove Uprave.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

8 Troškovi usluga

	2018. tisuće kuna	2017. tisuće kuna
Troškovi posredovanja pri prodaji udjela i portfelja	26.588	25.356
Servisne usluge	536	532
Marketinške usluge	257	370
Pošta i telefon	335	224
Troškovi najamnine	367	375
Troškovi održavanja	1.214	1.290
Konzultantske usluge	591	792
Troškovi leasinga	50	107
Ostali troškovi	648	538
	30.586	29.584

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 27.078 tisuća kuna (2017.: 25.659 tisuća kuna) odnosi se na prodaju udjela i portfelja putem kanala Privredne banke Zagreb d.d.

9 Ostali troškovi

	2018. tisuće kuna	2017. tisuće kuna
Administrativni troškovi	100	69
Trošak službenih putovanja	122	213
Stručno usavršavanje	22	14
Troškovi sudskih sporova	481	550
Umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	2	-
Ostalo	41	58
	768	904

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

10 Financijski prihodi

	2018. tisuće kuna	2017. tisuće kuna
Prihodi od kamata	1	55
	<u>1</u>	<u>55</u>

11 Porez na dobit

Trošak poreza na dobit priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti

	2018. tisuće kuna	2017. tisuće kuna
Trošak poreza na dobit tekuće godine	<u>491</u>	<u>617</u>

Usklađenje poreza na dobit

Porez na dobit za 2018. godinu obračunavao se primjenom stope od 18% (2017.: 18%) na oporezivu dobit tekuće godine. Odnos između troška poreza i računovodstvene dobiti prikazan je kako slijedi:

	2018. tisuće kuna	2017. tisuće kuna
Dobit prije poreza	<u>2.641</u>	<u>3.319</u>
Porez po stopi od 18%	475	597
Porezno nepriznati rashodi	<u>16</u>	<u>20</u>
Porezni trošak	<u>491</u>	<u>617</u>
Efektivna porezna stopa	<u>18,6%</u>	<u>18,6%</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

12 Oprema i nematerijalna imovina

	Nematerijalna imovina tisuće kuna	Uredska oprema tisuće kuna	Namještaj tisuće kuna	Ukupno oprema tisuće kuna
Nabavna vrijednost				
Stanje 1. siječnja 2017. godine	1.850	844	186	1.030
Povećanja	-	23	22	45
Stanje 31. prosinca 2017. godine	1.850	867	208	1.075
Stanje 1. siječnja 2018. godine	1.850	867	208	1.075
Povećanja	-	10	-	10
Smanjenja	-	(5)	-	(5)
Stanje 31. prosinca 2018. godine	1.850	872	208	1.080
Akumulirana amortizacija				
Stanje 1. siječnja 2017. godine	1.850	745	186	931
Trošak za godinu	-	43	4	47
Stanje 31. prosinca 2017. godine	1.850	788	190	978
Stanje 1. siječnja 2018. godine	1.850	788	190	978
Trošak za godinu	-	41	4	45
Smanjenja	-	(3)	-	(3)
Stanje 31. prosinca 2018. godine	1.850	826	194	1.020
Neto knjigovodstvena vrijednost 1. siječnja 2017. godine	-	99	-	99
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2017. godine	-	79	18	97
Neto knjigovodstvena vrijednost 1. siječnja 2018. godine	-	79	18	97
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2018. godine	-	46	14	60

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Potraživanja za naknadu za upravljanje

	31. prosinca 2018. godine tisuće kuna	31. prosinca 2017. godine tisuće kuna
Potraživanje za naknade za upravljanje	3.505	3.379
Potraživanja za usluge vođenja portfelja	852	676
	<u>4.357</u>	<u>4.055</u>

Na dan 31. prosinca 2018. godine Društvo nije imalo rezervacije za umanjenje vrijednosti potraživanja (2017.: -).

14 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2018. godine tisuće kuna	31. prosinca 2017. godine tisuće kuna
Stanje na kunskom žiro računu – Privredna Banka Zagreb d.d. Zagreb	21.809	21.085
Rezerviranja za očekivane kreditne gubitke	(2)	-
	<u>21.807</u>	<u>21.085</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15 Potraživanje za porez na dobit

	31. prosinca 2018. godine tisuće kuna	31. prosinca 2017. godine tisuće kuna
Obveze za porez na dobit po poreznoj prijavi	(491)	(617)
Uplaćeni predujmovi	1.409	1.733
	918	1.116

16 Temeljni kapital

Temeljni kapital na dan 31. prosinca 2018. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 5.000 tisuća kuna (2017.: 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 1. ožujka 2018. godine neto dobit ostvarena u 2017. godini (2.702 tisuća kuna) u cijelosti je isplaćena matičnom društvu (VUB AM sprav. spol. iz Bratislave).

Upravljanje kapitalom

Ciljevi Društva kod upravljanja kapitalom su:

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

Osnovni cilj Društva kod upravljanja kapitalom jest usklađenost sa zakonskim zahtjevom održavanja najnižeg iznosa temeljnog kapitala, sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom koji je na snazi od 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)

16 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 2018. prema oba navedena kriterija prikazan je u nastavku:

	31. prosinca 2018. godine tisuće kuna	31. prosinca 2017. godine tisuće kuna
Opći troškovi iz prethodne poslovne godine	11.033	9.694
Kapitalni zahtjev prema članku 21. točka 2. Zakona (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)	2.758	2.424
Kapitalni zahtjev prema članku 21. točka 1. Zakona	1.480	1.447
Kapital Društva		
Temeljni kapital	5.000	5.000
Zadržana dobit	13.540	13.540
Kapital prema Zakonu	18.540	18.540

Tijekom 2018. i 2017. godine Društvo je udovoljavalo kapitalnim zahtjevima propisanim Zakonom i Pravilnikom.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Kratkoročne obveze

	31. prosinca 2018. godine tisuće kuna	31. prosinca 2017. godine tisuće kuna
<i>Ostale kratkoročne obveze</i>		
Obveze prema dobavljačima	2.823	2.425
Obveze prema zaposlenima	462	349
Rezervacije za bonus	1.113	795
Ostale obveze	-	12
	4.398	3.581
<i>Rezerviranja za nastale troškove</i>		
Odgođeno plaćanje troškova	1.023	996
Rezerviranja za sudske sporove	1.031	550
	2.054	1.546

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

Društvo je rezerviralo 1.031 tisuću kuna za potencijalne gubitke iz prekršajnih sporova koji se vode protiv Društva (2017.: 550 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Poslovni najmovi

Društvo kao korisnik najma:

	2018. tisuće kuna	2017. tisuće kuna
Minimalna plaćanja najma u okviru poslovnih najмова priznata u trošak godine	50	107
	<u>50</u>	<u>107</u>

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

	31. prosinca 2018. godine tisuće kuna	31. prosinca 2017. godine tisuće kuna
U roku od godine dana	55	56
Od druge do uključivo pete godine	300	300
	<u>355</u>	<u>356</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Transakcije s povezanim stranama

Na dan 31. prosinca 2018. 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 2018. godine članice grupe Privredne banke Zagreb d.d. i članice ISP Grupe nemaju investiranih sredstava u investicijske fondove s javnom ponudom kojima upravlja Društvo (2017.: -).

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 2018. članovima Nadzornog odbora isplaćeno je 110 tisuća kuna naknade od strane Društva (2017.: 45 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	Imovina		Obveze	
	31. prosinca 2018. godine tisuće kuna	31. prosinca 2017. godine tisuće kuna	31. prosinca 2018. godine tisuće kuna	31. prosinca 2017. godine tisuće kuna
Članice Intesa Sanpaolo Grupe				
Privredna banka d.d. Zagreb	21.087	21.085	2.242	2.080
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-	16	22	-
Epsilon S.A	-	-	7	5
VUB Asset Management sprav.spol.	-	-	22	39
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo				
PBZ Global Fond	347	366	-	-
PBZ Equity Fond	351	389	-	-
PBZ Start Fond	93	415	-	-
PBZ Bond Fond	1.560	1.302	-	-
PBZ E-Start Fond	3	4	-	-
PBZ D-Start Fond	138	100	-	-
PBZ Conservative 10	789	550	-	-
PBZ Short Term Bond fond	65	122	-	-
PBZ Flexible 30 fond	22	17	-	-
PBZ Dollar Bond fond	31	29	-	-
PBZ Dollar Bond fond 2	42	40	-	-
PBZ International Multi Asset fond	15	7	-	-
Ključno rukovodstvo				
Članovi Uprave	-	-	-	-
Članovi Nadzornog odbora	-	-	-	-
	24.543	24.442	2.293	2.124

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

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

	Prihodi		Rashodi	
	2018. tisuće kuna	2017. tisuće kuna	2018. tisuće kuna	2017. tisuće kuna
Članice Intesa Sanpaolo Grupe				
Privredna banka d.d. Zagreb	1	3	28.312	26.755
PBZ Leasing d.o.o.	-	-	50	107
Eurizon Capital SGR S.p.A.	7	65	88	72
Epsilon S:A	-	-	27	15
VUB Asset Management sprav.spol.	-	-	277	266
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo (**)				
PBZ Global Fond	4.091	4.235	-	-
PBZ Equity Fond	4.284	4.920	-	-
PBZ Start fond	2.006	8.404	-	-
PBZ Bond Fond	15.716	12.426	-	-
PBZ E-Start fond	46	1.261	-	-
PBZ D-Start fond	1.409	1.079	-	-
PBZ Conservative 10	8.936	4.706	-	-
PBZ Short Term Bond fond	1.334	1.069	-	-
PBZ Flexible 30 fond	265	146	-	-
PBZ Dollar Bond fond	353	358	-	-
PBZ Dollar Bond fond 2	489	497	-	-
PBZ International Multi Asset fond	290	8	-	-
Ključno rukovodstvo				
Članovi Uprave (*)	-	-	1.795	2.431
Članovi Nadzornog odbora	-	-	110	45
	39.227	39.177	30.659	29.691

(*) Naknade članovima Uprave ne uključuju rezervacije za bonuse. Na dan izvještavanja rezervacija za bonuse iznosi 1.113 tisuća kn (2017.: 795 tisuća kn).

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

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

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik prestanka 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 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 2018. tisuće kuna	31. prosinca 2017. tisuće kuna
Novac i novčani ekvivalenti	14	21.087	21.085
Potraživanja za naknadu za upravljanje	13	4.357	4.055
Ostala potraživanja		-	16
		25.444	25.156

Procjena očekivanih kreditnih gubitaka za novac i novčane ekvivalente (ECL)

Društvo procjenjuje svaku izloženost po ocjeni kreditnog rizika na temelju podataka za koje je utvrđeno da će predvidjeti rizik gubitka (uključujući, ali ne ograničeno na eksterne kreditne rejting, revidirana financijska izvješća te ostale javno dostupne podatke) i primjenom iskusne kreditne prosudbe. Ocjene kreditnog rizika donesene su koristeći kvalitativne i kvantitativne informacije koje ukazuju na rizik neplaćanja i usklađene su s definicijama kreditnog rejtinga eksternih agencija.

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

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.

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 (2017.: 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 izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

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

Fer vrijednost financijske imovine

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

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

21 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 31.12.2018.

U skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/17) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 27. listopada 2017. godine, Uprava Društva dužna je izraditi Obrasce i uskladu Obrazaca s financijskim izvještajima Društva prikazane u nastavku ovog Priloga.

<i>tisuće kuna</i>	AOP	2017.	2018.
Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29+AOP32+AOP35+AOP38)	28	42.145	41.696
Naknada za upravljanje	29	41.617	41.268
<i>UCITS fondom</i>	30	41.617	41.268
<i>alternativnim investicijskim fondom</i>	31	0	0
Prihod od ulaznih naknada	32	0	0
<i>UCITS fonda</i>	33	0	0
<i>alternativnog investicijskog fonda</i>	34	0	0
Prihod od izlaznih naknada	35	529	429
<i>UCITS fonda</i>	36	529	429
<i>alternativnog investicijskog fonda</i>	37	0	0
Ostali prihodi	38	0	0
Rashodi od upravljanja fondovima (AOP40+AOP41)	39	-27.580	-27.957
Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	40	-27.562	-27.912
Ostali rashodi	41	-17	-44
Neto rezultat od upravljanja fondovima (AOP28 +AOP39)	42	14.566	13.740
Neto prihod od upravljanja portfeljem	43	416	476
Prihod od investicijskog savjetovanja	44	65	7
Opći i administrativni troškovi poslovanja	45	-11.828	-11.708
Neto financijski rezultat (Σ od AOP47 do AOP50)	46	55	-1
Neto prihod od kamata	47	55	1
Neto tečajne razlike	48	0	0
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	49	0	-2
Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	50	0	0
Ostali prihodi i rashodi	51	46	127
Ukupni prihodi	52	42.727	42.307
Ukupni rashodi	53	-39.408	-39.664
Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42+AOP43+AOP44+AOP45+AOP46+AOP51)	54	3.319	2.641
Porez na dobit	55	617	491
Dobit ili gubitak (AOP54+AOP55)	56	2.702	2.150
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP58+AOP63)	57	0	0
Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (Σ od AOP59 do AOP62)	58	0	0
Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	59	0	0
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	60	0	0
Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka	61	0	0
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	62	0	0
Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP64+AOP67+AOP70)	63	0	0
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63+AOP64)	64	0	0
– nerealizirani dobiti/gubici	65	0	0
– preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	66	0	0
Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP66+AOP67)	67	0	0
– dobiti/gubici	68	0	0
– preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	69	0	0
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	70	0	0
Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP56+AOP57)	71	2.702	2.150

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

Na dan 31.12.2018.

<i>tisuće kuna</i>	AOP	31.12.2017.	31.12.2018.
IMOVINA	1		
Novčana sredstva	2	21.085	21.807
Financijska imovina po fer vrijednosti	3	0	0
Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	0	0
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	5	4.055	4.357
Ostala potraživanja	6	16	0
Nekretnine, postrojenja i oprema	7	97	60
Nematerijalna imovina	8	0	0
Odgođena porezna imovina	9	0	0
Ostala imovina	10	1.116	1.409
Ukupna imovina (Σ od AOP2 do AOP10)	11	26.370	27.633
Izvanbilančni zapisi	12	146.929	205.393
KAPITAL I OBVEZE	13		
Kapital i rezerve (Σ od AOP15 do AOP20)	14	21.242	20.690
Temeljni kapital	15	5.000	5.000
Rezerve kapitala	16	0	0
Rezerve fer vrijednosti	17	0	0
Ostale revalorizacijske rezerve	18	0	0
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	19	13.540	13.540
Dobit ili gubitak tekuće godine	20	2.702	2.150
Obveze (Σ od AOP22 do AOP25)	21	5.127	6.943
Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	22	0	0
Financijske obveze	23	0	0
Ostale obveze	24	5.127	6.943
Odgođene porezne obveze	25	0	0
Ukupno kapital i obveze (AOP14+AOP21)	26	26.370	27.633
Izvanbilančni zapisi	27	146.929	205.393

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 31.12.2018.

<i>tisuće kuna</i>	AOP	2017.	2018.
Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ AOP109 do AOP123)	108	2.387	3.433
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	109	3.319	2.641
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	110	47	45
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	111	0	0
Rezerviranja	112	0	0
Prihodi od kamata	113	-55	-1
Rashodi od kamata	114	0	0
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	115	0	0
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	116	0	2
Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	117	400	-302
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	118	0	16
Izdaci od kamata	119	0	0
Povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	120	80	0
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	121	0	0
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	122	781	1.325
Plaćen porez na dobit	123	-2.185	-293
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (Σ AOP125 do AOP134)	124	12.014	-9
Primici od prodaje financijskih instrumenata	125	0	0
Izdaci za kupnju financijskih instrumenata	126	0	0
Primici od kamata	127	60	1
Primici od dividendi	128	0	0
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	129	0	0
Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	130	12.000	0
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	131	-45	-10
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	132	0	0
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	133	0	0
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	134	0	0
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (Σ AOP136 do AOP144)	135	0	-2.702
Uplate vlasnika društva za upravljanje	136	0	0
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	137	0	0
Isplata dividende ili udjela u dobiti	138	0	-2.702
Primici od kredita	139	0	0
Izdaci za otplatu primljenih kredita	140	0	0
Primici po izdanim financijskim instrumentima	141	0	0
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	142	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	143	0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	144	0	0
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP108+AOP124+AOP135)	145	14.402	722
Novac na početku razdoblja	146	6.684	21.085
Novac na kraju razdoblja (AOP145+AOP146)	147	21.085	21.807

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 31.12.2018.

Raspodjeljivo vlasnicima matice

Pozicija	Kapital i rezerve	Temeljni kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine		5.000	0	0	0	5.951	7.589	0	18.540
Promjene računovodstvenih politika		0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja		0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)		5.000	0	0	0	5.951	7.589	0	18.540
Dobit ili gubitak razdoblja		0	0	0	0	0	2.702	0	2.702
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata		0	0	0	0	0	0	0	0
Ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente		0	0	0	0	0	0	0	0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)		0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale ne vlasničke promjene kapitala		0	0	0	0	0	0	0	0
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi		0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)		0	0	0	0	0	2.702	0	2.702
Povećanje/smanjenje temeljnog kapitala		0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika		0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti		0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale raspodjele vlasnicima		0	0	0	0	7.589	-7.589	0	0
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine		5.000	0	0	0	13.540	2.702	0	21.242

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 31.12.2018.

Raspodjeljivo vlasnicima matice

Pozicija	Kapital i rezerve	Temeljni kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine		5.000	0	0	0	13.540	2.702	0	21.242
Promjene računovodstvenih politika		0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja		0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)		5.000	0	0	0	13.540	2.702	0	21.242
Dobit ili gubitak razdoblja		0	0	0	0	0	2.150		2.150
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata		0	0	0	0	0	0	0	0
Ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente		0	0	0	0	0	0	0	0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)		0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale ne vlasničke promjene kapitala		0	0	0	0	0	0	0	0
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi		0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (razdoblja iz prethodne godine)		0	0	0	0	0	2.150	0	2.150
Povećanje/smanjenje temeljnog kapitala		0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika		0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti		0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale raspodjele vlasnicima		0	0	0	0	0	-2.702	0	-2.702
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine		5.000	0	0	0	13.540	2.150	0	20.690

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

tisuće kuna

Financijski izvještaji pripremljeni u skladu s MSFI	31.12.2018.	Naknada za upravljanje portfeljima	Trošak distribucijskih kanala pri prodaji portfelja	Trošak naknade za upravljanje popusti udjeli	Usluge posredovanja pri prodaji udjela	Prihodi od izlazne provizije	Usluge savjetovanja	Ostali prihodi	Reklas. ostalih troškova na opće i admin.tr.	Reklas. troškova osoblja na opće i admin.tr.	Reklas. troškova materijala na opće i admin.tr. i ostale rashode	Reklasifikacija neto rezultata od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	Zaokruživanje	Financijski izvještaji pripremljeni u skladu s HANFA pravilnikom
IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI														
41.696 Prihodi od upravljanja fondovima														
41.268 Naknada za upravljanje														
41.268 UCITS fondom														
0 Alternativnim investicijskim fondom														
0 Prihod od ulaznih naknada														
0 UCITS fonda														
0 Alternativnog investicijskog fonda														
429 Prihod od izlaznih naknada														
429 UCITS fonda														
0 Alternativnog investicijskog fonda														
0 Ostali prihodi														
-27.957 Rashodi od upravljanja fondovima														
-27.912 Troškovi za posredovanje u prodaji udjela														
-44 Ostali rashodi														
13.740 Neto rezultat od upravljanja fondovima														
476 Neto prihod od upravljanja portfeljem														
7 Prihod od investicijskog savjetovanja														
-11.708 Opći i administrativni troškovi poslovanja														
-1 Neto financijski rezultat														
1 Neto prihod od kamata														
0 Neto tečajne razlike														
-2 Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke														
0 Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata														
127 Ostali prihodi i rashodi														
42.307 Ukupni prihodi														
-39.664 Ukupni rashodi														
2.641 Dobit ili gubitak prije oporezivanja														
491 Porez na dobit														
2.150 Dobit ili gubitak														
0 Ostala sveobuhvatna dobit														
2.150 Ukupna sveobuhvatna dobit														
Naknada za upravljanje	40.419	-1.628	2.476											
Ostale naknade	435					-429	-7							
Ostali prihodi	16							-16						
Troškovi materijala	-81											81		
Troškovi osoblja	-6.750									6.750				
Troškovi usluga	-30.586		1.151		25.436				3.998					
				-2.476	-25.436									
Ostali troškovi	-768								766				2	
		1.628	-1.151											
Amortizacija	-45													
Financijski prihodi	1													
Porez na dobit	-491													
Dobit za godinu	2.150													

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)

tisuće kuna

Financijski izvještaji pripremljeni u skladu s MSFI	31.12.2018.	Netiranje obveze za porez	Reklasifikacija rezerviranja za nastale troškove	31.12.2018.	Financijski izvještaji pripremljeni u skladu s HANFA pravilnikom
					IMOVINA
Novac i novčani ekvivalenti	21.807			21.807	Novčana sredstva
				0	Financijska imovina po fer vrijednosti
				0	Financijska imovina po amortiziranom trošku
Potraživanja za naknadu za upravljanje	4.357			4.357	Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima
				0	Ostala potraživanja
Oprema i nematerijalna imovina	60			60	Nekretnine, postrojenja i oprema
				0	Nematerijalna imovina
				0	Odgođena porezna imovina
Potraživanje za porez na dobit	918	491		1.409	Ostala imovina
Ukupna imovina	27.142			27.633	Ukupna imovina
				205.393	Izvanbilančni zapisi
					KAPITAL I OBVEZE
Ukupno kapital i rezerve	20.690			20.690	Kapital i rezerve
Temeljni kapital	5.000			5.000	Temeljni kapital
				0	Rezerve kapitala
				0	Rezerve fer vrijednosti
				0	Ostale revalorizacijske rezerve
Zadržana dobit	13.540			13.540	Zadržana dobit ili preneseni gubitak
Dobit tekuće godine	2.150			2.150	Dobit ili gubitak tekuće godine
Ukupno obveze	6.452			6.943	Obveze
				0	Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima
				0	Financijske obveze
Ostale kratkoročne obveze	4.398	491	2.054	6.943	Ostale obveze
Rezerviranja za nastale troškove	2.054		-2.054		
				0	Odgođene porezne obveze
Ukupno kapital i rezerve i obveze	27.142			27.633	Ukupno kapital i obveze
				205.393	Izvanbilančni zapisi

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

tisuće kuna

Financijski izvještaji pripremljeni u skladu s MSFI	Zasebno iskazivanje		31.12.2018.	Financijski izvještaji pripremljeni u skladu s HANFA pravilnikom
	poreza na dobit	Zaokruživanje		
			3.433	Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti
Dobit za godinu	2.150	491	2.641	Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja
Amortizacija	45		45	Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine
Prihodi od kamata	-1		-1	Prihodi od kamata
Porez na dobit	491	-491	0	Rashodi od kamata
Umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	2		2	Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke
Povećanje potraživanja po naknadama za upravljanje	-302		-302	Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima
Smanjenje ostalih potraživanja	16		16	Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja
Povećanje ostalih kratkoročnih obveza i rezerviranja za nastale troškove	1.325		1.325	Povećanje/smanjenje ostalih obveza
Plaćeni porez na dobit	-293		-293	Plaćen porez na dobit
			-9	Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti
Primici od kamata	1		1	Primici od kamata
Nabava opreme i nematerijalne imovine	-10		-10	Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine
			-2.702	Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti
Isplata dividende	-2.702		-2.702	Isplata dividende ili udjela u dobiti
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata	722		722	Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	21.085		21.085	Novac na početku razdoblja
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	21.807		21.807	Novac na kraju razdoblja