

**REVIZIJSKO IZVJEŠĆE
ZA 2016. GODINU**

GLOBAL INVEST

društvo s ograničenom odgovornošću
za upravljanje investicijskim fondovima
Zagreb, Radićeva 14.

Varaždin, travanj 2017. godine

SADRŽAJ:

	strana
Godišnje izvješće za 2016. godinu o stanju društva Global Invest d.o.o. Zagreb	1 - 8
Odgovornost Uprave za pripremu i odobravanje godišnjih finansijskih izvještaja	9
I IZVJEŠĆE OVLAŠTENOG REVIZORA	10 - 12
II ODVOJENI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ	
I Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti i gubitku od 01.01. do 31.12.2016. godine	13 - 14
I Izvještaj o finansijskom položaju 31.12.2016. godine	15 - 16
I Izvještaj o promjeni kapitala društva u 2016. godini	17
I Izvještaj o novčanom toku brokerskog društva od 01.01. do 31.12.2016.	18
III BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE	
Računovodstvene metode i politike	19 - 55
IV Prilog 1.	
Finansijski izvještaj prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja društva za upravljanje investicijskim fondovima	56-61

Godišnje izvješće za 2016. godinu

Naziv društva jednak je tvrtki koja glasi: Global Invest, društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo“).

Poslovanje Društva regulirano je Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima, Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, te podzakonskim aktima. Društvo je osnovano 08. travnja 2003. godine upisom u sudski register Trgovačkog suda u Varaždinu. Vrijeme trajanja Društva nije ograničeno. Rad Društva odobreno je Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga („Agencija“), Klasa: UP/I-08/03-02/142, Ur. Broj: 567-02/03-02 od 15. svibnja 2003. godine.

Društvo je registrirano za djelatnosti osnivanja i upravljanja UCTIS fondovima, te osnivanja i upravljanja alternativnim investicijskim fondovima.

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 finansijska izvješća, izvješćivati Agenciju te realno procjenjivati ukupnu imovinu i obveze.

Uprava Društva sastoji se od dva člana od kojih jedan mora biti imenovan predsjednikom Uprave. Predsjednik Uprave zastupa Društvo pojedinačno i samostalno, dok drugi član Uprave zastupa Društvo skupno s predsjednikom Uprave.

Darko Kosovec	član od 01. lipnja 2016. godine, predsjednik od 01. srpnja 2016. g.
Snježana Milovanović	član od 18. ožujka 2016. godine
Vesna Lončar	predsjednik od 01. listopada 2015. godine do 30. lipnja 2016. godine
Zeqir Gashi,	zamjenik člana od 02. listopada 2015. godine do 02. siječnja 2016. godine

Zamjenici predsjednika i člana Uprave Društva imenovani su od strane Nadzornog odbora na rok od 3 mjeseca u skladu s člankom 42., stavkom 5. Zakona i člankom 42., stavkom 5. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima.

Nadzorni odbor Društva

Nadzorni odbor Društva. Nadzorni odbor osim odredba koje ima sukladno Zakonu koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, nadležan je i za davanje suglasnosti Upravi na određivanje poslovne politike, finansijski plan Društva, organizaciju sustava unutarnjih kontrola i sustava upravljanja rizicima, godišnji plan Društva, može pregledavati i ispitivati poslovne knjige i dokumentacije, te dati suglasnost za druga pitanja određena Zakonom ukoliko postoje.

Članovi Nadzornog odbora moraju nadzirati primjerenost postupanja i učinkovitost rada interne revizije, dati svoje mišljenje o nalozima Agencije u postupcima nadzora Društva i to u roku od 30 dana od dana dostave zapisnik Agencije o obavljenom nadzoru te nadzirati postupanja Društva s nalozima i rješenjima Agencije, podnijeti izvješće glavnoj skupštini o nalozima Agencije, te o nadzoru nad postupanjem Društva s nalozima i rješenjima Agencije, odlučiti o davanju suglasnosti na finansijske izvještaje te o njima pisanim putem izvjestiti glavnu skupštinu Društva, obrazložiti glavnoj skupštini Društva svoje mišljenje o godišnjem izvješću interne revizije i o godišnjem izvješću Uprave.

Lovorka Penavić, predsjednik	član od 05.01.2015, imenovana predsjednikom 07.01.2015.
Zequir Gashi, zamjenik predsjednika	do 02.01.2016. mandat u mirovanju, 03.01.2016. aktiviran mandat
Ante Župić, član	od 16.01.2015. godine

Revizorski odbor

Sukladno Zakonu o reviziji, Društvo ima Revizorski odbor kojega čine jedan član Nadzornog odbora Društva te dva vanjska člana imenovana od strane Nadzornog odbora.

Revizorski odbor prati postupak finansijskog izvješćivanja te učinkovitost sustava unutarnje kontrole, unutarnje revizije te sustav upravljanja rizicima, nadgleda provođenje revizije godišnjih finansijskih 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, te raspravlja o drugim značajnim pitanjima koja se odnose na ovo područje.

Skupština Društva

Skupštinu Društva čini jedini član Društva – osnivač, a saziva je Uprava. Član Društva – osnivač može donositi odluke izvan Skupštine sukladno članku 440. Zakona o trgovačkim društvima.

Skupština odlučuje o broju i imenovanju članova Uprave, finansijskim izvješćima, uporabi dobiti i pokrivanju gubitka, davanju razrješnice članovima Uprave, imenovanju revizora, podjeli i povlačenju poslovnih udjela, davanju prokure, zahtjevu za uplatu temeljnih uloga, prestanku Društva i imenovanju likvidatora, načinu pristupanja novih članova prilikom povećanja temeljnog kapitala, te izmjenama Društvenog ugovora.

Skupština Društva donosi i druge odluke koje je dužna i ovlaštena donositi te koje su joj dane u nadležnost temeljem zakona i drugih propisa.

Komuniciranje s javnošću

Sukladno zakonskim obvezama Društva informacije o poslovanju mogu se pronaći na internetskim stranicama Društva (www.globalinvest.hr), te Agencije.

Strategija i ciljevi Društva

Društvo za upravljanje investicijskim fondovima Global Invest d.o.o. kao profesionalni upravitelj UCITS Fondom i alternativnim investicijskim fondovima s javnom ponudom za cilj si je postavilo maksimalizaciju sredstava pod upravljanjem, te određuje investicijske i razvojne strategije u skladu s tom činjenicom. Strategija kod upravljanja alternativnim investicijskim fondovima s javnom ponudom proizlazi iz činjenice da su isti zatvoreni alternativni investicijski fondovi s javnom ponudom, te je shodno tome strategija maksimalizacija neto vrijednosti imovine fondova, te rad na povećanju vrijednosti dionica za dioničare uvažavajući i upravljujući rizicima.

Kod upravljanja otvorenim investicijskim fondovima Društvo namjerava povećati imovinu pod upravljanjem, te je orijentirano na prikupljanje što većih sredstava pod upravljanjem postojećeg fonda i otvaranje novih fondova. Navedeno namjerava postići dobrim upravljanjem postojećeg fonda, pronalaskom novih ulagača i povećanjem marketinških aktivnosti. U toku 2017. godine Društvo ima cilj otvoriti dva nova fonda - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom i otvoreni alternativni investicijski fonda s privatnom ponudom.

Cilj Društva je biti društvo koje odlikuje transparentnost, poslovna etičnost, stručnost i usredotočenost na stvaranje vrijednosti za klijente te kao takvo biti prepoznato u širem investicijskom okruženju, kako među institucionalnim, tako i među malim ulagačima.

Društvo želi biti poželjan poslodavac, sposoban privući najtalentiranije i najstručnije kadrove, te pružiti ulagateljima u najkraćem roku točne i stručne informacije. Društvo će posebnu pozornost posvetiti minimiziranju rizika koji nastaju u procesu investiranja i upravljanja Fondom, ujedno poštujući načelo likvidnosti i solventnosti.

Poslovanje Društva

Ukupna aktiva društva na dan 31. prosinca 2016. godine iznosila je 5.346.489 kn, dok je na dan 31. prosinca 2015. godine iznosila 4.696.402 kn što je povećanje za 12,16%.

Ukupno ostvareni prihodi Društva u 2016. godini iznosili su 2.540.348 kn, dok su ukupni rashodi iznosili 3.093.871 kn. Unutar prihoda najveći dio odnosio se na prihod od naknada za upravljanje UCTIS i alternativnim fondovima u iznosu od 2.349.244 kn, a najveći dio rashoda odnosio se na opće i administrativne troškove koji iznose 2.487.452 kn. Društvo je 2016. godinu završilo sa gubitkom u iznosu od 553.523 kn.

Strukturu imovine Društva u najvećem dijelu čini finansijska imovina u iznosu od 53,69 %, zajmovi i potraživanja u iznosu od 35,07%, potraživanja s osnove upravljanja fondovima i ostala potraživanja u iznosu od 6,44 %, novac u iznosu od 2,81 %, dok se ostalo odnosi na opremu, nematerijalnu imovinu, te plaćene troškove budućeg razdoblja.

Pasivu Društva sastoji se od kapitala i rezervi u iznosu od 49,54 % i obveza u iznosu od 50,46 %. Obveze se sastoje od obveza s osnova upravljanja fondovima, obveza za primljene kredite i zajmove, obveza prema dobavljačima, odgođeno plaćanja troškova i prihoda budućih razdoblja i ostalih obveza. U obvezama najzastupljenije su obveze za primljene kredite i zajmove, te predstavljaju 84,89 % obveza.

Na kraju 2016. godine Društvo je imalo zaposleno devet djelatnika. Društvo ima uspostavljen adekvatan sustav unutarnjih kontrola, odnosno ima uspostavljene funkcije interne revizije, upravljanja rizicima i praćenja usklađenosti s relevantnim propisima. Internu reviziju Društvo je u skladu sa dobivenom suglasnošću Agencije delegiralo na treću osobu - ORKIS d.o.o. Zagreb.

Tijekom 2016. godine Društvo je upravljalo sa tri investicijska fonda – CAPITAL BREEDER otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom Breza dioničko društvo i Proprius d.d. zatvoreni AIF s javnom ponudom za ulaganje u nekretnine. Društvo je jedino društvo za upravljanje investicijskim fondovima u Republici Hrvatskoj koje upravlja i otvorenim i zatvorenim alternativnim investicijskim fondovima s javnom ponudom. Društvo je isto tako društvo za upravljanje koje upravlja jedinim nekretninskim fondom s javnom ponudom za ulaganje u nekretnine.

Capital Breeder otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, kojim upravlja Društvo, u 2016. godini je primio nagradu za najbolji investicijski fond s javnom ponudom u kategoriji dioničkih fondova za 2015. godinu od strane Udruženja društva za upravljanje investicijskim fondovima pri Hrvatskoj gospodarskoj komori.

Društvo je na 31.12.2016. godine upravljalo sa 111.925.558 kn imovine, što je za 3,69 % manje nego na kraju 2015. godine. U 2016. godini Društvo je nastavilo s restrukturiranjem postojećih portfelja dioničkih fondova i traženjem fundamentalno podcijenjenih vrijednosnih papira kako na hrvatskom tržištu tako i na tržištima zemalja u okruženju, te je sukladno zakonskim propisima proveden postupak procijene vrijednosti svih nekretnina što je u određenoj mjeri rezultiralo smanjenjem neto vrijednosti imovine nekretninskog fonda.

Upravljanje rizicima

Rizike koji utječu na poslovanje Društva mogu se podijeliti u dvije osnovne skupine - rizici koji utječu na redovno poslovanje Društva i rizici koji utječu na upravljanje finansijskom imovinom Društva.

Rizici koji utječu na redovno poslovanje Društva

- Operativni rizik:

Operativni rizik je rizik gubitaka zbog neadekvatnih ili pogrešnih unutarnjih poslovnih procesa odnosno događaja prouzročenih pogreškama zaposlenika, pogreškama sustava, nastupom nepovoljnih vanjskih događaja te obuhvaća i pravni rizik, ali ne i strateški rizik i rizik ugleda.

Neki značajniji operativni rizici kojima je izloženo Društvo, a direktno su vezani uz proces upravljanja imovinom Fonda, su: pogreške u ugovaranju transakcija (krivo zadani nalozi, krivo izvršene transakcije u pogledu vrste, količine, načina kupnje/prodaje, odabira brokera i slično), pogreške prilikom namire transakcija, pogreške i nedostaci kod dokumentiranja transakcija, pogreške u vrednovanju imovine i pogreške u izradi finansijskih izvješća.

Ostali operativni rizici koji nisu direktno vezani uz proces upravljanja imovinom Fonda mogu biti kvar informacijskog sustava i sustava veza, bolest zaposlenika ili otkaz ugovora o radu od strane zaposlenika, prijevare i krađe (vanjske i unutarnje) i elementarne nepogode i druge više sile.

- Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti

Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti odnosi se na situaciju koja nastaje ukoliko Društvo nije finansijski stabilno ili osobe odgovorne za upravljanje imovinom Fonda, nadzor rizika i ostale pomoćne poslove u Društvu nisu dovoljno stručne, pouzdane i dobrog ugleda. Smanjenje rizika kontinuirane primjerenosti i prikladnosti Društvo će provoditi postavljanjem visokih moralnih i stručnih kriterija prilikom odabira osoba zaduženih za provedbu poslova upravljanja imovinom fondova, poslove nadzora rizika i ostale pomoćne poslove.

Također, Društvo će vrlo veliku važnost posvetiti kontinuiranoj dodatnoj izobrazbi svojih zaposlenika, a sve u cilju smanjenja rizika kontinuirane primjerenosti i prikladnosti.

- **Strateški rizik ili rizik poslovnog okruženja**

Strateški rizik ili rizik poslovnog okruženja je rizik koji rezultira iz strateških poslovnih odluka. Strateški rizik također uključuje i rizik koji rezultira iz neprilagođenosti poslovnih odluka promjenama u okruženju. Strateški rizik se u pravilu pojavljuje u svezi s drugim rizicima, ali se može pojaviti i kao samostalan rizik, a uključuje rizike konkurenčije, rizike promjena u industriji i rizike promjene u potražnji.

- **Rizik ugleda**

Rizik ugleda je rizik koji proizlazi od mogućeg negativnog utjecaja na ugled društva kao posljedica negativne javne percepcije (npr. od strane klijenata, poslovnih partnera, dioničara ili nadzornih tijela). Kao i strateški rizik, rizik ugleda u pravilu se pojavljuje s drugim rizicima, ali također može nastupiti i kao samostalan rizik.

- **Rizik sukoba interesa**

Društvo će prilikom utvrđivanja vrste sukoba interesa uzeti u obzir nalazi li se Društvo, relevantna osoba ili osoba posredno ili neposredno povezana s Društvom putem kontrole u sklopu obavljanja djelatnosti Društva ili iz drugih razloga bi mogli ostvariti finansijsku dobit ili izbjegći finansijski gubitak na štetu ulagatelja, imaju interes ili korist od usluge ili izvršene transakcije za račun ulagatelja, a koji se razlikuju od interesa ulagatelja, imaju finansijski ili neki drugi motiv za pogodovanje interesima drugog ulagatelja ili grupe ulagatelja na štetu interesa ulagatelja, obavljaju isti posao kao i ulagatelji, te primaju ili će primiti od drugih osoba dodatne poticaje ili naknade u vezi upravljanja imovinom ulagatelja, u vidu novca, roba ili usluga što nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu.

Sukobi interesa mogući su prilikom uobičajenih poslovnih aktivnosti Društva kod izbora partnera u trgovanju, alokacije transakcija između portfelja/fondova, trgovanja Društva za vlastiti račun, osobnih transakcija relevantnih osoba, komunikacije zaposlenika, međusobno i s klijentima, trgovanja između fondova pod upravljanjem, izrada procjene vrijednosti i kreditnog rizika finansijskih instrumenata, glasovanja na skupštinama i ostvarivanja drugih prava koja proizlaze iz finansijskih instrumenata koji se nalaze pod upravljanjem, te transakcija s nekretninama i poslova vezanih uz nekretnine.

Prije početka pružanja usluge ulagatelju Društvo mora objaviti sve stvarne ili potencijalne sukobe interesa u pogledu kojih Društvo nije u potpunosti uvjerenio da će njezine procedure i mjere upravljanja sukobom ili potencijalnim sukobom interesa spriječiti nastanak rizika za interes ulagatelja.

Cilj je postupanje u najboljem interesu ulagatelja. Društvo je dužno poduzeti sve razumne mjere za postizanje najpovoljnijeg ishoda za fondove pod upravljanjem u skladu sa zadanim investicijskim ciljevima i ograničenjima.

Osnovno načelo pri obavljanju transakcija za fondove je pravedno i jednak postupanje prema svim ulagateljima, bez obzira na veličinu i vrijeme njihovog ulaganja. Društvo će osigurati da njegovi interesi ne dolaze u sukob sa dužnostima ili obvezama Društva prema ulagateljima i/ili fondovima kojima Društvo upravlja. Društvo ne smije biti direktno ili indirektno uključeno u transakciju u koju su uključeni i fondovi kojima Društvo upravlja ili pregovarati i ugovarati poslove u ime Društva s drugima osobama čime bi ono bilo u neprihvatljivom položaju u odnosu na fondove kojima Društvo upravlja. Relevantne osobe trgovanjem finansijskim instrumentima za vlastiti račun ni u kojem slučaju ne smiju staviti vlastite interese ispred interesa ulagatelja i fondova pod upravljanjem Društva i samog Društva. Ulagatelji, odnosno fondovi kojima Društvo upravlja su uvijek na prvom mjestu, Društvo na drugom a osobni interesi na trećem mjestu.

Svi zaposlenici Društva i relevantne osobe dužne su Compliance Officeru dostavljati prijave o namjeri stjecanja ili otpuštanja finansijskih instrumenata za vlastiti račun.

Relavantne osobe su dužne s povjerljivim informacijama i povlaštenim informacijama postupati na primjeren način i s dužnom pažnjom. Sve takve informacije koriste se samo u posebne svrhe ili u okviru transakcija za koje su pružene. Oko svakog pojedinog organizacijskog dijela Društva postavljeni su tzv. „kineski zidovi“, odnosno zabrana disponiranja i komuniciranja o specifičnim povlaštenim informacijama među različitim organizacijskim dijelovima Društva. Zaposlenici Društva uključeni u različite poslovne aktivnosti koje uključuju sukob interesa dužni su čuvati tajnim sve poslovne podatke koje saznaju prilikom obavljanja svojih zadataka.

Trgovanje između fondova pod upravljanjem Društva dozvoljeno je samo pod tržišnim uvjetima i sve transakcije moraju biti dokumentirane i obrazložene.

Društvo će se prilikom glasovanja na redovnim i izvanrednim skupštinama rukovoditi najboljim interesima svojih ulagatelja, odnosno najboljim interesima fondova pod upravljanjem.

- Rizik neusklađenosti s relevantnim propisima

Rizik neusklađenosti s relevantnim propisima je rizik da Društvo nije uskladilo svoje poslovanje s relevantnim propisima. Društvo ima ustrojenu Funkciju usklađenosti sa relevantnim propisima u okviru odjela Middle Office čiji je cilj otkrivanje rizika neusklađenosti s relevantnim propisima, kao i povezanim rizicima. Odjel Middle Office je uspostavio sustav upravljanja rizicima neusklađenosti s relevantnim propisima kao i povezanim rizicima te je uspostavila i primjenjuje mjere i postupke u cilju smanjivanja takvih rizika.

- Pravni rizik

Pravni rizik predstavlja mogućnost odljeva novčanih sredstava Društva zbog presuđenih naknada, izrečenih kazni i sankcija proisteklih iz sudskog, upravnog ili drugog postupka, te zbog neispunjavanja ugovornih ili zakonskih obveza Društva.

U svrhu reguliranja i prepoznavanja ovog rizika Društvo koristi usluge pravnika koji daje pravne savjete vezane uz potencijalna sporna pitanja i sam sadržaj takvih ugovora prije njihovog sklapanja. Također na razini Društva redovito se prate sve promjene zakonskih i regulatornih akata.

- Rizik informacijskog sustava

Rizik informacijskog sustava jest rizik koji proizlazi iz korištenja informacijske tehnologije odnosno informacijskog sustava. Upravljanje rizikom informacijskog sustava eksternalizirano je na vanjskog davatelja usluga uz poštivanje propisanih pravila o kontroli eksternaliziranih poslova/funkcija.

Rizici koji utječu na upravljanje finansijskom imovinom Društva

- Tržišni rizik

Tržišni rizik odnosi se na rizik koji rezultira direktno ili indirektno od fluktuacija i/ili volatilnosti tržišnih cijena imovine, obveza i finansijskih instrumenata, a uključuje tečajni rizik, kamatni rizik, rizik nekretnina, rizik vlasničkih vrijednosnih papira, tržišni rizik likvidnosti i rizik derivata.

- Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik koji proizlazi iz promjene odnosno pada kreditne sposobnosti izdavatelja finansijskih instrumenata, zajmoprimeca kao i drugih dužnika prema kojima Društvo i/ili Fond ima potraživanja.

- Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik nemogućnosti transformacije pojedinih oblika imovine u novac ili rizik nemogućnosti uravnoteženja kratkoročnih platežnih mogućnosti s jedne strane i kratkoročnih obveza s druge strane.

- Rizik namire ili poravnanja

Rizik namire ili poravnanja je rizik koji nastaje kada jedna strana u ugovornom odnosu drugoj nije u mogućnosti ispuniti uvjete ugovora u trenutku namire. Rizik namire može biti i rizik povezan sa nemogućnosti ispunjenja obaveze u trenutku namire ili bilo koje odstupanje od dogovorenog datuma namire. Čak i ako jedna strana jednostavno kasni s namicom, Fond može imati gubitke u smislu propuštenih mogućnosti ulaganja. Rizik namire (odnosno, rizik da se okončanje ili namira finansijske transakcije neće ostvariti u skladu s očekivanjima) tako uključuje elemente rizika likvidnosti, tržišnog, operativnog i reputacijskog rizika kao i kreditnog rizika (bankrot druge strane). Pojedina tržišta ne karakterizira uvijek jednak razinu zakonodavne infrastrukture, kvalitete finansijskog izvještavanja, te sustava namire transakcija i skrbi nad vrijednosnim papirima, koja je uobičajena na razvijenijim tržištima kapitala.

Društvo je prvenstveno izloženo tržišnom riziku promjene cijena udjela investicijskih fondova kojima upravlja. U slučaju pada cijene udjela pojedinog investicijskog fonda imovina fonda će se smanjiti postotno u istom iznosu što direktno znači manji prihodi Društva po osnovi naknade za upravljanje koja se obračunava na imovinu svakog fonda. Sukladno rizicima kojima je Društvo izloženo, trenutni profil rizičnosti Društva je:

GLOBAL INVEST d.o.o.		
Vrsta rizika	Razina utjecaja	Ocjena rizičnosti
Rizik likvidnosti	UMJEREN	3
Rizik promjene cijena	NIZAK	2
Valutni rizik	NIZAK	2
Rizik Namire	NIZAK	2
Rizik druge ugovorne strane	UMJEREN	3
Rizik koncentracije	UMJEREN	3
Kamatni rizik	UMJEREN	3
Operativni rizik	UMJEREN	3
Strateški rizik	NIZAK	2
Rizik promjene pravnih i poreznih propisa	UMJEREN	3
Reputacijski rizik	UMJEREN	3
Pozicijski rizik	NIZAK	2
Kreditni rizik	NIZAK	2
Rizik korištenja finansijske poluge	UMJEREN	3
Rizik kontinuirane primjerenoosti i prikladnosti	UMJEREN	3
Rizik neusklađenosti poslovanja s propisima	UMJEREN	3
Rizik sukoba interesa	NIZAK	2
Profil rizičnosti		3
Ukupna ocjena		B - Srednji rizik

Vjerojatan budući razvoj Društva

S obzirom na djelatnost Društva, razvoj Društva u budućnosti prvenstveno će ovisiti o kretanjima na tržištu kapitala i tržištu nekretnina. Cilj je Uprave je u narednom razdoblju osigurati stabilno poslovanje Društva, te će u tom smislu primarno aktivnosti biti usmjerene na povećanje imovine pod upravljanjem.

U svrhu ostvarivanja ciljeva Društvo je orientirano na prikupljanje što većih sredstava pod upravljanjem postojećeg fonda i otvaranje novih fondova. Navedeno namjerava postići dobrim upravljanjem postojećeg fonda, pronalaskom novih ulagača i povećanjem marketinških aktivnosti. U toku 2017. godine očekuje se otvaranje dva nova fonda - otvoreni investicijskog fond s javnom ponudom i otvoreni alternativni investicijski fonda s privatnom ponudom, za koje su određene radnje već pokrenute krajem 2016. godine.

Djelovanje Društva na području istraživanja i razvoja

Predmet poslovanja Društva jest upravljanje investicijskim fondovima u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima, Društvenim ugovorom, Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima te statutima, prospektima i pravilima fondova kojima Društvo upravlja. Društvo ne djeluje na području istraživanja i razvoja.

Informacije o otkupu vlastitih udjela

Društvo nije tijekom izvještajnog razdoblja stjecao ili otpuštao vlastite udjele.

Podružnice Društva

Društvo nema podružnice.

Pravila korporativnog upravljanja

Društvo je društvo s ograničenom odgovornošću čiji udjeli nisu uvršteni na uređeno tržište. Društvo dobrovoljno primjenjuje preporuke Kodeksa korporativnog upravljanja kojeg je izradila Agencija.

Organi Društva su: Glavna skupština, Nadzorni odbor i Uprava. Ovlasti i odgovornosti ovih tijela regulirani su Zakonom, Zakonom o trgovačkim društvima, Društvenim ugovorom, te ostalim zakonskim pravilnicima i internim aktima Društva. Nadzorni odbor nije osnovao komisiju za imenovanje i komisiju za nagrađivanje, dok je sukladno Zakonu o reviziji osnovao komisiju za reviziju, odnosno Revizorski odbor. S obzirom da Nadzorni odbor Društva, prema odredbama Društvenog ugovora ima 3 člana, Revizijski odbor čini jedan član Nadzornog odbora i dva vanjska člana imenovana od strane Nadzornog odbora.

Uprava i Nadzorni odbor ulažu pojačane napore u cilju uspostave adekvatnog korporativnog upravljanja i transparentnog informiranja, uvažavajući ustroj i organizaciju Društva, strategiju i poslovne ciljeve, raspored ovlasti i odgovornosti s posebnim naglaskom na djelotvorne postupke utvrđivanja, mjerena, praćenja i izvještavanja o rizicima u poslovanju, kao i uspostavljanju odgovarajućih mehanizama unutarnjih kontrola i osiguranja potrebne infrastrukture. Društvo ima osnovane i odbore za razmatranje dodatne problematike vezane uz poslovanje fondova kojima Društvo upravlja (investicijski odbor za vrijednosne papire i investicijski odbor za nekretnine).

Društvo sastavlja nekonsolidirane finansijske izvještaje. Društvo sukladno zakonskoj regulativi javno objavljuje finansijske izvještaje, te pravne i poslovne događaje vezane uz Društvo u nastojanju da se poveća transparentnost informacija, te se na takav način regulira jednakost i postupanje prema svim nositeljima interesa.

Na dan 29. lipnja 2016. godine održana je skupština Društva na kojoj su između ostalog predviđena i razmatrana revidirana nekonsolidirana finansijska izvješća, izvještaj Uprave o stanju Društva, te donesene odluke po svim točkama dnevnog reda. Nadzorni odbor zasjeda nekoliko puta godišnje, sukladno zakonskoj regulativi i potrebama Društva.

**Odgovornost Uprave Društva za pripremu i odobravanje
godišnjih finansijskih izvještaja i godišnjeg izvješća**

Uprava Društva odgovorna je za upravljanje Društvo u skladu s njegovim Društvenim ugovorom, Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima. Isti zahtijevaju da Društvo pripremi finansijske izvještaje za svaku finansijsku godinu koji će prezentiraju finansijski položaj Društvo i rezultate njegovog poslovanja, promjene kapitala i novčane tokove u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni od strane Europske unije, te je odgovorno za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija potrebnih za pripremu tih finansijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava Društva ima općenu odgovornost za poduzimanje razumno raspoloživih mera u cilju očuvanja imovine Društva, te sprječavanje i otkrivanje prijevara i drugih nepravilnosti.

Uprava Društva je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s važećim standardima i za njihovu doslijednu primjenu, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena, te pripremanje finansijskih izvještaja temeljem principa neograničenog vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Finansijski izvještaji prikazani na stranicama 13 do 18, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju finansijskih i drugih izvještaja društva za upravljanje UCTIS fondovima (NN br. 39/16) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih finansijskih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (NN br. 40/16) zajedno s pripadajućim uskladama prikazani na stranicama od 56 do 61, odobreni su od strane Društva dana 14. travnja 2016. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Darko Kosovec, predsjednik uprave

Snježana Milovanović, član uprave

**Global Invest d.o.o.
Zagreb**

**Izvešće neovisnog revizora
Vlasnicima udjela Global Invest d.o.o. Zagreb
Izvešće o reviziji godišnjih finansijskih izvještaja**

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih odvojenih finansijskih izvještaja GLOBAL INVEST društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, Radićeva 14. (Društvo), koji obuhvaćaju Izveštaj o finansijskom položaju (bilancu) na 31. prosinac 2016. godine, te Izveštaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama u neto imovini i novčanom tijeku za godinu koja je tada završila, te bilješke uz finansijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih bilježaka.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji odvojeni finansijski izvještaji istinito i fer prikazuju finansijski položaj Društva, na 31. prosinca 2016. godine, njegovu uspješnost i novčane tijekove za tada završenu godinu u skladu s Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji i objavljeni u službenom listu Europske unije.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o računovodstvu, Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima podrobnije su opisane u odjeljku o revizorovim odgovornostima. Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ključna revizorska pitanja

Ključna revizorska pitanja su ona pitanja koja su bila po našoj profesionalnoj prosudbi od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih odvojenih finansijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih odvojenih finansijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Knjigovodstvena vrijednost zajmova i potraživanja na završni dan 2016. godine iznosi 1.875. tisuća kuna od čega se na otkup mjeničnih potraživanja odnosi 1.514. tisuća kuna (bilješka 19). Prednja mjenična potraživanja čine 28,32 % ukupne vrijednosti imovine, a vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope (bilješka 3.12.). Važnost mjeničnih potraživanja koja proizlaze iz mjenica izdanih od sustava Agrokora a koje nisu dospjele do dana bilance, naročito, zbog značajnosti toga za finansijski izvještaj kao cjeline, identificirali smo kao ključno revizorsko pitanje.

Naše revizorske procedure, između ostalog, uključile su i ispitivanje da li su mjenična potraživanja koja su dospjela do dana odobravanja finansijskih izvještaja i naplaćena. Mjenična potraživanja iskazana na završni dan 2016. godine, dospjevala su dana 30.03.2017. godine, naplaćena su u cijelosti do dana odobravanja finansijskih izvještaja Društva i izdavanja ovog mišljenja.

Ostale informacije u godišnjem izvješću

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u godišnje izvješće, ali ne uključuje godišnje odvojene finansijske izvještaje i naše izvješće neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o godišnjim odvojenim finansijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, osim u razmjeru u kojem je to izričito navedeno u dijelu našeg izvješća neovisnog revizora pod naslovom Izvješće o drugim zakonskim zahtjevima, i mi ne izražavamo bilo koji oblik zaključka s izražavanjem uvjerenja o njima.

U vezi s našom revizijom godišnjih odvojenih finansijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim odvojenim finansijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. Ako, temeljeno na poslu kojeg smo obavili, zaključimo da postoji značajni pogrešni prikaz tih informacija, od nas se zahtjeva da izvijestimo tu činjenicu. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

Odgovornosti uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za godišnje odvojene finansijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje godišnjih odvojenih finansijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (IFRS), koji su utvrđeni od Europske komisije, i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih odvojenih finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih odvojenih finansijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje odgovorni su za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih odvojenih finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji odvojeni finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viša razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih odvojenih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih finansijskih izvještaja zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorene, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaoblilaženje internih kontrola,
- stječemo razumijevanje internih kontrol relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrol Društva,
- ocjenjujemo primjereno korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava,

- zaključujemo o primjerenošći korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koje mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili ako takve objave nisu odgovarajuće, da modifiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju,
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizorska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

Izvješće o drugim zakonskim zahtjevima.

1. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, informacije u priloženom izvješću poslovodstva Društva za 2016. godinu usklađene su s priloženim godišnjim odvojenim financijskim izvještajima Društva za 2016. godinu.
2. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, prilažemo izvješće poslovodstva Društva za 2016. godinu sastavljeno u skladu sa Zakonom o računovodstvu.
3. Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegova okruženja stečenog u okviru revizije, nismo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom izvješću poslovodstva Društva.

Angažirani partner u reviziji koja ima za posljedicu ovo izvješće neovisnog revizora je S.Simić

Potpis ovlaštenog revizora:

Potpis ovlaštenog predstavnika u ime revizorskog društva:

Datum izvješća neovisnog revizora: 14.04.2017. godine

DTTC Consulting i revizija d.o.o. Varaždin, Antuna Mihanovića 4.

**DTTC d.o.o.
CONSULTING & REVIZIJA
VARAŽDIN**

**Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2016. godine
Global Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb**

	Bilješka	I-XII 2016. kuna	I-XII 2015. kuna
Naknada za upravljanje		2.349.244	2.915.736
- UCITS fondom	5	435.088	434.249
- alternativnim investicijskim fondom	6	1.914.156	2.481.487
- dobrovoljnim mirovinskim fondom		0	0
Prihodi od ulaznih naknada		0	0
- UCITS fondom		0	0
- alternativnim investicijskim fondom		0	0
- dobrovoljnim mirovinskim fondom		0	0
Prihod od izlaznih naknada		8.725	44.199
- UCITS fondom	7	8.725	44.199
- alternativnim investicijskim fondom		0	0
- dobrovoljnim mirovinskim fondom		0	0
Prihodi od naknada za upravljanje		2.357.969	2.959.935
Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	8	(53.504)	(55.021)
Ostali rashodi	8	(310.210)	(268.681)
Rashodi od upravljanja fondovima		(363.714)	(323.702)
Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima		1.994.255	2.636.233
Neto prihod od upravljanja portfeljem		0	0
Prihod od investicijskog savjetovanja		0	0
Financijski prihodi i rashodi (FPR)		(25.476)	(119.510)
Neto prihod od kamate	9	(29.536)	(120.958)
Neto tečajne razlike	9	2.077	66
Neto nerealizirani i realizirani dob. fin. imov. po fer vrijednosti kroz RDG	9	1.983	1.382
Neto realizirani dobici fin. imov. raspoložive za prodaju		0	0
Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata		0	0
Umanjenje vrijednosti financijske imovine		0	0
Opći i administrativni troškovi poslovanja (OAT)		(2.522.302)	(2.359.490)
Opći i administrativni troškovi	10	(2.487.452)	(2.534.721)
Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	11	(57.124)	(66.498)
Rezerviranja		0	0
Ostali prihodi i rashodi poslovanja	12	22.274	241.729
UKUPNO PRIHODI		2.384.303	3.203.112
UKUPNO RASHODI		(2.937.826)	(3.045.879)
DOBITAK (GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		(553.523)	157.233
Porez na dobit	13	0	(31.850)
DOBIT (GUBITAK) NAKON OPOREZIVANJA	14	(553.523)	125.383
Pripisano imateljima kapitala matice		0	0
Pripisano nekontrolirajućem interesu		0	0

**Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2016. godine
Global Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb**

	Bilješka	I-XII 2016. kuna	I-XII 2015. kuna
Dobit (gubitak) nakon oporezivanja	14	(553.523)	125.383
Ostala sveobuhvatna dobit		(12.118)	(2.824)
Promjene reval. rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme, nem. imovine)		0	0
Aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja		0	0
Dobici ili gubici proizašli iz preračunavanja finansijskih izv. ino. posl.		0	0
Nerealizirani dobici/gubici finansijske imovine raspoložive za prodaju	15	(12.118)	(2.824)
Dobici/gubici od instrumenta zaštite novčanog toka		0	0
Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit		0	0
Ukupni sveobuhvatni gubitak (Gubitak + Ostala sveukupna dobit)	16	(565.641)	122.559
Pripisano imateljima kapitala matice		0	0
Pripisano nekontrolirajućem interesu		0	0
Reklasifikacijske usklađe		0	0

**Izvještaj o finansijskom položaju na 31.12.2016. godine
Global Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb**

<u>AKTIVA</u>	Bilješka	I-XII 2016. kuna	I-XII 2015. kuna
Financijska imovina (od AOP 2 do AOP 6)		4.895.653	3.290.663
Novčana sredstva	17	150.299	107.836
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG		0	0
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	18	2.870.265	2.879.559
Zajmovi i potraživanja	19	1.875.089	303.268
Financijska imovina koja se drži do dospjeća		0	0
Potraživanja (AOP 8 + AOP 9)		450.836	1.405.739
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	20	202.501	206.450
Ostala potraživanja	22	141.780	1.095.944
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	21	42.562	34.225
Odgođena porezna imovina		0	0
Dugotrajna materijalna imovina	23	23.549	37.645
Dugotrajna nematerijalna imovina	24	40.444	31.475
Ostala imovina		0	0
UKUPNA AKTIVA		5.346.489	4.696.402
Izvanbilančni zapisi		0	0

**Izvještaj o finansijskom položaju na 31.12.2016. godine
Global Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb**

PASIVA	Bilješka	I-XII 2016. kuna	I-XII 2015. kuna
Kapital i rezerve	25	2.648.899	3.211.716
Temeljni (upisani) kapital		1.000.000	1.000.000
Rezerve kapitala		0	0
Zakonske rezerve		0	0
Statutarne rezerve		0	0
Rezerve za vlastite udjele		0	0
Ostale rezerve		0	0
Revalorizacija finansijske imovine raspoložive za prodaju		(12.118)	(2.824)
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite		0	0
Ostale revalorizacijske rezerve		655.604	655.604
Zadržana dobit ili prenijeti gubitak		1.558.936	1.433.553
Dobit ili gubitak tekuće godine		(553.523)	125.383
Obveze		2.619.980	1.456.055
Obveze s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	26	2.835	556.702
Obveze za primljene kredite i zajmove	27	2.290.000	710.000
Obveze po izdanim finansijskim instrumentima		0	0
Obveze prema dobavljačima	28	136.869	77.730
Obveze za isplate dividende ili udjela u dobiti		0	0
Ostale obveze	29	190.276	111.623
Rezerviranja		0	0
Odgođeno plaćanje troškova i prihodi bud. razdoblja	30	77.610	28.631
Odgođena porezna obveza		0	0
UKUPNO PASIVA		5.346.489	4.696.402
Izvanbilančni zapisi		0	0

Izvještaj o promjenama kapitala
Global Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb

Opis	Temeljni kapital	Reval. finan. imov.za prod.	Ostale reval. rezerve	Zadrž. dobit/gubitak	Dobit/gubit tek. god.	Ukupno
Stanje 01. siječnja prethodne godine	1.000.000	0	720.101	1.028.789	404.764	3.153.654
Promjena računovodstvenih politika						0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja						0
Stanje 01. sij. tek. god. (prepravljeno)	1.000.000	0	720.101	1.028.789	404.764	3.153.654
Dobit ili gubitak razdoblja				404.764	125.383	530.147
Nereal.dob.ili gub.od fin.im.rasp.za prod.		(2.824)				(2.824)
Ostale nevlasničke promjene kapitala			(64.497)		0	(404.764) (469.261)
Ukupno nevlasničke promj. kapitala	0	(2.824)	(64.497)	404.764	(279.381)	58.062
Povećanje / smanjenje upisanog kapitala						0
Ostale uplate vlasnika						0
Isplata udjela u dobiti / dividenda						0
Ostale raspodjеле vlasnicima						0
Stanje na zadnji dan tekuće godine	1.000.000	(2.824)	655.604	1.433.553	125.383	3.211.716
Stanje 01. siječnja tekuće godine	1.000.000	(2.824)	655.604	1.433.553	125.383	3.211.716
Promjena računovodstvenih politika						0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja						0
Stanje 01. sij. tek. god. (prepravljeno)	1.000.000	(2.824)	655.604	1.433.553	125.383	3.211.716
Dobit ili gubitak razdoblja				125.383	(553.523)	(428.140)
Nereal.dob.ili gub.od fin.im.rasp.za prod.		(9.294)				(9.294)
Ostale nevlasničke promjene kapitala					(125.383)	(125.383)
Ukupno nevlasničke promj. kapitala	0	(9.294)	0	125.383	(678.906)	(562.817)
Povećanje / smanjenje upisanog kapitala						0
Ostale uplate vlasnika						0
Isplata udjela u dobiti / dividenda						0
Ostale raspodjеле vlasnicima						0
Stanje na zadnji dan tekuće godine	1.000.000	(12.118)	655.604	1.558.936	(553.523)	2.648.899

Izvještaj o novčanim tokovima za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2016. godine
Global Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb

	I-XII 2016. kuna	I-XII 2015. kuna
Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	(1.495.420)	(537.175)
Dobit ili gubitak prije oporezivanja	(553.523)	157.233
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	57.124	66.498
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	0	0
Rezerviranja	0	0
Prihodi od kamata	(51.484)	(8.712)
Rashodi od kamata	81.020	129.670
Povećanje / smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima	3.949	63.804
Povećanje / smanjenje ostalih potraživanja	(605.707)	805.905
Povećanje / smanjenje fin. imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	0	901.423
Primici od kamata	39.534	549
Izdaci od kamata	(23.580)	(10.483)
Primici od dividendi	0	0
Povećanje / smanjenje ostalih stavki aktive	(8.923)	(50.977)
Povećanje / smanjenje obveza vezana uz upravljanje fondovima	(553.867)	(1.500.194)
Povećanje / smanjenje obveza prema dobavljačima	59.139	16.342
Povećanje / smanjenje ostalih obveza	70.192	(194.060)
Povećanje / smanjenje ostalih stavki pasive	(9.294)	(799.836)
Plaćen porez na dobit	0	(114.337)
Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti	(42.117)	(91.966)
Primici od prodaje finansijske imovine raspoložive za prodaju	0	0
Izdaci od prodaje finansijske imovine raspoložive za prodaju	0	(76.668)
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	0	0
Izdaci od ulaganja u zajmove i potraživanja	0	0
Primici od ulaganja u finansijsku imovinu koja se drži do dospeća	0	0
Izdaci od ulaganja u finansijsku imovinu koja se drži do dospeća	0	0
Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	0	72.936
Izdaci od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	(42.117)	(88.234)
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	0	0
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	0	0
Neto novčani tijek od finansijskih aktivnosti	1.580.000	710.000
Uplate vlasnika društva za upravljanje	0	0
Izdaci za kupnju vlastitih udjela	0	0
Isplata dividendi ili udjela u dobiti	0	0
Primici od kredita	4.166.700	760.000
Izdaci za otplatu primljenih kredita	(2.586.700)	(50.000)
Primici / izdaci ostalih stavki	0	0
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novč. ekvivalenta	42.463	80.859
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	107.836	26.977
Novac i novčani ekvivalenti na izvještajni datum	150.299	107.836

III BILJEŠKE UZ FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ GLOBAL INVEST D.O.O. ZAGREB

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

1 OSNIVANJE DRUŠTVA

Društvo je osnovano dana 08. travnja 2003. godine.

Global Invest, društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Radićeva 14., kao pravni subjekat registriran je kod Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS) 070063364, OIB 89492953056, a odobrenje za obavljanje djelatnosti osnivanja i upravljanja investicijskim fondovima izdala je Agencija dana 15. svibnja 2003. godine.

Trajanje Društva je neograničeno.

Temeljni kapital Društva iznosi 1.000.000 kuna.

Društvo je pravna osoba osnovana u obliku društva s ograničenom odgovornošću. Osnovano je sa svrhom i namjenom obavljanja djelatnosti osnivanja i upravljanja UCTIS fondovima i osnivanja i upravljanja alternativnim fondovima. Na dan 31. prosinca 2016. godine Društvo upravlja slijedećim fondovima:

CAPITAL BREEDER otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,

Zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom Breza dioničko društvo

Proprius d.d. zatvoreni AIF s javnom ponudom za ulaganje u nekretnine.

Ovlaštene osobe za zastupanje Društva su Darko Kosovec, predsjednik Uprave od 01.07.2016. godine, funkciju člana Uprave obavljao je u razdoblju od 01.06.2016. godine do 30.06.2016. godine (u razdoblju od 01.10.2015. do 30.06.2016. predsjednik Uprave bila je Vesna Lončar) i Snježana Milovanović, član Uprave od 18.03.2016. godine (u razdoblju od 02.10.2015. godine do 02.01.2016. godine zamjenik člana Uprave bio je Zeqir Gashi). Predsjednik Uprave zastupa Društvo pojedinačno i samostalno, dok član Uprave zastupa Društvo skupno s predsjednikom Uprave.

Društvo nema izdanih prokura i punomoći drugim osobama, a pravo na poduzimanje pravnih radnji od zaposlenika društva dozvoljeno je prema Zakonu o trgovačkim društvima (čl.43.) u granicama poslova koje zaposlenici obavljaju.

Nadzorni odbor čine:

Lovorka Penavić	predsjednik
Zeqir Gashi	zamjenik predsjednika
Ante Župić	član

Vlasnici društva Global Invest, društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Radićeva 14, na dan 31.12.2016. godine je Croatiainspect kontrola kvalitete i kvantitete robe d.o.o. Zagreb, Tkalčićeva 7., OIB 17295810199, MBS 080126306.

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

2 OSNOVA ZA PRIPREMU

a) Izjava o usklađenosti

Odvojeni finansijski izvještaji (u nastavku „Finansijski izvještaji“) Društva pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su usvojeni od strane Europske Unije („MSFI usvojeni od strane EU“). Društvo je također obveznik sastavljanja konsolidiranih finansijskih izvještaja koji su izdani kao zasebni set finansijskih izvještaja.

Ovi finansijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva dana 14. travnja 2017. godine i dostavljeni Nadzornom odboru Društva na prihvaćanje.

b) Osnova za mjerenje

Finansijski izvještaji Društva pripremljeni su na osnovi amortiziranog troška, osim finansijske imovine raspoložive za prodaju, ulaganja u nekretnine i ovisna društva koji se mijere po fer vrijednosti.

c) Korištenje prosudbi i procjena

Priprema finansijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima usvojenim od strane EU zahtijeva od rukovodstva Društva donošenje prosudbi, procjena i prepostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane prepostavke temelje se na povjesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade finansijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrđiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Procjene i uz njih vezane prepostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih.

Informacije o prosudbama rukovodstva Društva koje se odnose na primjenu MSFI-jeva usvojenih od strane EU koji imaju značajan utjecaj na finansijske izvještaje kao informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su i opisane u bilješci 4.

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

Finansijski izvještaji prikazani su u kunama, što čini funkcionalnu i izvještajnu valutu Društva. Stavke uključene u finansijske izvještaje Društva iskazana su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Društvo posluje (funkcionalna valuta). Transakcije u stranim sredstvima plaćanja prevode se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju po tečaju na dan transakcije.

Na dan 31. prosinca 2016. i 2015. godine, službeni tečaj kune u odnosu na EUR bio je 7,557787 odnosno 7,635047.

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

3 RAČUNOVODSTVENI STANDARDI I KONVENCIJE

3.1 Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda 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 finansijskog izvješćivanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2016. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske unije te kao takvi nisu primjenjeni u pripremi ovih finansijskih izvješća. Većina novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja koje je usvojila Europska Unija, a koji još nisu u primjeni, neće imati značajan utjecaj na finansijske izvještaje Društva.

3.2 Prihodi od naknada za upravljanje investicijskim fondovima

Prihodi od naknada za upravljanje investicijskim fondovima kojima Društvo upravlja utvrđuje se Pravilima ili Prospektom fonda kad je to primjenjivo. Sukladno Pravilima fonda kojima Društvo upravlja naknada se obračunava na osnovicu koju čini ukupna imovina fonda umanjena za iznos obveza fonda s osnova ulaganja u finansijske instrumente.

Naknada za upravljanje se izračunava na utvrđenu osnovicu primjenom propisanih godišnjih stopa naknada fondu. Naknada se ne obračunava na imovinu fonda koja je uložena u udjele ili dionice fondova kojima upravlja Društvo.

Naknade za upravljanje priznaju se u dobit u razdoblju u kojem su obavljene.

3.3 Prihod od najma

Prihod od najma priznaje se u dobiti ili gubitku linearnom metodom tijekom razdoblja trajanja najma.

3.4 Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za sve kamatonosne instrumente po načelu obračunatih kamata.

Prihodi od kamata priznaju se u dobiti ili gubitak.

3.5 Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi, tj. dionica po osnovi ulaganja se priznaju kad je utvrđeno pravo dioničara na primitak dividende, a povezana potraživanja iskazuju se u izvještaju o finansijskom položaju u okviru "ostalih potraživanja". Prihodi od dividendi priznaju se u dobiti.

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

3.6 Dobici i gubici od trgovanja financijskim instrumentima

Dobici i gubici od trgovanja vrijednosnicama uključuju nerealizirane i realizirane dobitke i gubitke.

Nerealizirani dobici i gubici nastaju kao rezultat usklađenja vrijednosnica na tržištu ili fer vrijednost. Nerealizirani dobici nastaju kada je tekuća tržišna vrijednost (fer vrijednost) ulaganja u vrijednosne papire veća od troška ulaganja ili knjigovodstvene vrijednosti ulaganja u vrijednosne papire. Nerealizirani gubici nastaju kada je tekuća tržišna vrijednost manja od troška ili knjigovodstvene vrijednosti ulaganja u vrijednosne papire. Nerealizirani dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente uključuju promjenu fer vrijednosti financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz kapitalne nerealizirane neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire.

Realizirani dobici i gubici nastaju prilikom prodaje vrijednosnica. Realiziranu dobit ili gubitak obračunskog razdoblja čini razlika prodajnih cijena i knjigovodstvene vrijednosti prodanih vrijednosnih papira.

Razlika između ostvarene prodajne cijene i knjigovodstvene cijene ulaganja evidentira se u okviru ove stavke u Izještaju o sveobuhvatnoj dobiti razdoblja kada je prodaja ostvarena.

3.7 Dobici i gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju imovine i obveza

Transakcije denominirane u stranim valutama tj. stranim sredstvima plaćanja svode se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem za dan vrednovanja, ili po tečaju koji proizlazi iz ugovornog odnosa vezanog za tu transakciju. Ukoliko valuta u kojoj je imovina denominirana nije uvrštena na tečajnici Hrvatske narodne banke, za preračun se primjenjuju srednji tečajevi za euro ili valute uz koju je vezana valuta u kojoj je imovina denominirana objavljeni na financijsko-informacijskom servisu.

Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama na dan financijskih izještaja pretvorene su u kune prema srednjem tečaju važećem na taj dan. Ako je dobitak ili gubitak od nemonetarne stavke priznat direktno u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti, svaka komponenta promjene stranih valuta tog dobitka ili gubitka treba se priznati direktno u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti.

Svi dobici i gubici koji proizlaze iz preračunavanja stranih valuta uključeni su u dobit ili gubitak.

Razlika između vrijednosti na početku i kraju obračunskog razdoblja evidentiraju se kao pozitivna ili negativna tečajna razlika i uključuju u Izještaju o sveobuhvatnoj dobiti razdoblja za koje su obračunana.

3.8 Troškovi posudbe

Troškovi posudbe su kamate i drugi troškovi koji nastanu u vezi s posudbom izvora sredstava.

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

Troškovi posudbe priznaju se kao rashod razdoblja u kojem su nastali, osim u dijelu koji se može izravno pripisati stjecanju, izgradnji ili proizvodnji kvalificirane imovne (imovina kojoj je potrebno više od 12 mjeseci za dovođenje u upotrebu). Ti troškovi posudbe uključuju se u trošak nabave imovine, odnosno takvi troškovi posudbe kapitaliziraju se kao dio troška nabave te imovine. Troškovi kamata koji se plaćaju za kredit mogu se izravno povezati s kvalificiranim sredstvom.

Posudbe se klasificiraju kao kratkoročne obveze, osim ako postoji bezuvjetno pravo na odgodu podmirenja obveze najmanje 12 mjeseci nakon zadnjeg dana izvještajnog razdoblja.

3.9 Troškovi najmova

Njam se klasificira kao finansijski ili poslovni (operativni) najam.

Finansijski najam je najam kod kojeg se prenose gotovo svi rizici i koristi povezani s vlasništvom. Poslovni najam je najam kod kojeg se ne prenose gotovo svi rizici i koristi povezani s vlasništvom.

Sredstva kupljena pod finansijskim najmom amortiziraju se po korisnom vijeku upotrebe ili trajanju najma, ovisno o tome što je kraće. Plaćanja po osnovi poslovnih najmova iskazuju se u dobiti i gubitku prema pravocrnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

3.10 Finansijska imovina

Finansijska imovina je svaka imovina koja je novac, vlasnički instrument drugog subjekta, ugovorno pravo da se primi novac ili druga finansijska imovina od drugog subjekta ili razmijeni finansijska imovina ili finansijske obveze s drugim subjektom prema uvjetima koji su potencijalno povoljniji za Društvo, ili ugovor koji će se namiriti ili se može namiriti vlastitim vlasničkim instrumentima Društva i predstavlja nederivativni instrument za kojeg će Društvo biti ili može biti obvezno primiti promjenjiv broj vlastitih vlasničkih instrumenata drugog subjekta ili derivativ koja će se namiriti ili se može namiriti na način drugačiji od razmjene fiksнog iznosa novca ili druge finansijske imovine za fiksni broj vlastitih vlasničkih instrumenata Društva.

3.11 Finansijska obveza

Finansijska obveza je svaka obveza koja je ugovorna obveza da se isporuči novac ili druga finansijska imovina drugom subjektu, ili razmijeni finansijska imovina ili finansijske obveze s drugim subjektom prema uvjetima koji su potencijalno nepovoljniji za Društvo, ili ugovor koji će se namiriti ili se može namiriti vlastitim vlasničkim instrumentima Društva i predstavlja nederivativni instrument za kojeg će Društvo biti ili može biti obvezno isporučiti promjenjiv broj vlastitih vlasničkih instrumenata Društva, ili derivativ koja će se namiriti ili se može namiriti na način drugačiji od razmjene fiksнog iznosa novca ili druge finansijske imovine za fiksni broj vlastitih vlasničkih instrumenata Društva.

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

3.12 Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo raspoređuje svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, ulaganja koja se drže do dospijeća, zajmovi i potraživanja, financijska imovina raspoloživa za prodaju i ostale financijske obveze.

Uprava Društva odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak je financijska imovina koja udovoljava jednom od sljedećih uvjeta:

- klasificirana je kao imovina ili obveza namijenjena trgovani, ako je stečena ili nastala uglavnom radi prodaje ili ponovnog otkupa u bližoj budućnosti, dio portfelja identificiranih financijskih instrumenata kojima se zajednički upravlja i za koje postoji dokaz o nedavnom stvarnom uzorku kratkoročnog ostvarenja dobiti ili derivativ (osim derivativa koji je ugovor o financijskoj garanciji ili je određen i učinkovit kao instrument zaštite),

- prilikom početnog priznavanja Društvo ih je svrstao u one koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Ulaganja u vrijednosne papire koja se drže radi trgovani odnose se na tekuća ulaganja u vrijednosne papire, tj. na ulaganja u vrijednosne papire koji su po svojoj prirodi odmah raspoloživi za realizaciju i koji se ne namjeravaju držati dulje od jedne godine. Kupuju se s namjerom skorašnjeg prodavanja kako bi se ostvarila dobit na osnovu promjene cijena.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je nederivatna financijska imovina koja je ili raspoređena u ovu kategoriju ili nije raspoređena niti u jednu drugu kategoriju. Financijska imovina raspoloživa za prodaju namjerava se držati na neodređeno vrijeme, ali se može prodati u skladu s potrebama za likvidnošću ili promjenama u kamatnim stopama, tečaju ili cijenama vrijednosnica.

Financijska imovina u portfelju raspoloživom za prodaju sastoji se od dužničkih vrijednosnih papira, vlasničkih vrijednosnih papira i udjela u investicijskim fondovima. Tečajne razlike po vrijednosnim papirima iz imovine raspoložive za prodaju priznaju se u kapitalu. Inicijalno priznavanje ulaganja u financijske instrumente koji su klasificirani kao namijenjeni za prodaju je po trošku stjecanja uvećanom za transakcijski trošak.

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederativna finansijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu, osim one koju Društvo namjerava prodati odmah ili u bliskoj budućnosti, koja će biti svrstana u imovinu namijenjenu trgovanju, i one koju je Društvo kod početnog priznavanja predodredio za iskazivanje po fer vrijednost kroz dobit ili gubitak, one koju je Društvo kod početnog priznavanja predodredio kao raspoloživu za prodaju, ili kod koje Društvo možda neće nadoknaditi gotovo svoje cjelokupno početno ulaganje, iz razloga koji nije pogoršanje kvalitete kredita, i koja se treba svrstati u raspoloživu za prodaju.

Zajmovi se evidentiraju kao kunski i devizni plasmani u okviru danih depozita.

Potraživanja

Potraživanje predstavlja sadašnje potraživanje proizašlo iz prošlih transakcija čijom se naplatom očekuje priljev resursa u budućnosti. Potraživanja se u poslovnim knjigama i finansijskim izvještajima iskazuju po nominalnoj vrijednosti koja proizlazi iz poslovne transakcije, utemeljene na ugovoru i/ili drugoj vjerodostojnoj ispravi o nastanku potraživanja.

Potraživanja se vrednuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

Obveze

Obveza je sadašnja obveza Društva proizašla iz prošlih događaja, za čije se podmirenje očekuje da će Društvu uzrokovati odljev resursa koji utjelovljuju ekonomske koristi. Obveze se klasificiraju kao kratkoročne i dugoročne. Obveze se u poslovnim knjigama i finansijskim izvještajima iskazuju po nominalnoj vrijednosti koja proizlazi iz poslovne transakcije, utemeljene na ugovoru i/ili drugoj vjerodostojnoj ispravi o nastanku obveze.

Priznavanje i prestanak priznavanja

Finansijska imovina i finansijske obveze priznat će se od datuma kada se počnu primjenjivati ugovoreni uvjeti instrumenta u kojem je Društvo jedna od ugovornih strana. Početno priznavanje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i raspoložive za prodaju obavlja se na datum ugovora (datum trgovanja). Početno priznavanje zajmova i ulaganja koja se drže do dospijeća obavlja se na datum namire.

Kupnja ili prodaja finansijske imovine priznaje se i prestaje se priznavati temeljem računovodstva na datum trgovanja, odnosno na datum na koji postoji obveza kupnje ili prodaje finansijske imovine. Zaključena transakcija kupnje priznaje se u imovini Društva prema vrsti i provedenoj klasifikaciji finansijskog instrumenta uz istovremeno priznavanje obveze za namiru. Na dan zaključenja transakcije prodaje, u imovini Društva finansijski instrument se prestaje priznavati, a počinje se priznavati potraživanje s osnove prodaje finansijskog instrumenta.

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

Društvo će prestatи priznavati financijsku imovinu, samo, i isključivo ako ugovorna prava na novčane tokove od financijske imovine isteknu ili Društvo prenese financijsku imovinu.

Društvo prenosi financijsku imovinu, samo, i isključivo ako prenese ugovorna prava na primitak novčanih tokova od financijske imovine ili zadrži ugovorna prava na primitak novčanih tokova od financijske imovine, ali preuzeće ugovornu obvezu isplate novčanih tokova jednom ili više primatelja unutar ugovora.

Društvo će ukloniti financijsku obvezu (ili dio financijske obveze) iz izvještaja o financijskom položaju samo i isključivo ako je ista nestala, tj. ako je ugovorna obveza podmirena, ispravljena ili istekla.

Početno i naknadno mjerjenje

Priznavanje imovine i obveza Društvo provodi se ovisno o vrsti imovine i obveza te provedenoj klasifikaciji.

Vrednovanje pojedine imovine i obveza Društva, sukladno klasifikaciji obavlja se po fer vrijednosti, odnosno metodom amortiziranog troška primjenom efektivne kamatne stope.

Društvo će priznati financijsku imovinu ili financijsku obvezu u izvještaju o financijskom položaju samo i isključivo kada Društvo postaje jedna od ugovornih strana na koju se primjenjuju ugovorni uvjeti instrumenta.

Financijska imovina i obveze Društva početno se priznaju po fer vrijednosti uvećano, u slučaju financijske imovine ili financijskih obveza koje se ne vode po fer vrijednosti u računu dobiti ili gubitka, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili isporukom financijske imovine ili financijskih obveza. Izuzetak od navedenog su financijska imovina i financijske obveze koje se mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, kojima se pri početnom priznavanju ne dodaju transakcijski troškovi, jer se oni po nastanku priznaju u računu dobiti i gubitka.

Nakon početnog priznavanja Društvo će mjeriti financijsku imovinu, uključujući derivative koji predstavljaju imovinu, po njenoj fer vrijednosti, bez umanjenja za iznos transakcijskih troškova koji mogu nastati prilikom prodaje ili drugog načina otuđenja, osim vezano za sljedeću financijsku imovinu zajmovi i potraživanja koji se mjere po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope, ulaganja koja se drže do dospijeća, koje se mjere po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope, ulaganja u vlasničke instrumente čija cijena ne kotira na aktivnom tržištu i čija se fer vrijednost ne može pouzdano izmjeriti, te financijski instrumenti koji se mjere po trošku stjecanja.

Vrijednosni papiri koji kotiraju na burzama dnevno se vrednuju po zadnjoj ili tržišnoj vrijednosti, a koja najbolje odražava njihovu fer vrijednost. Razlika između tržišne vrijednosti i troška ulaganja vrijednosnog papira priznaje se kao usklađenje u nerealizirane dobitke ili gubitke u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Potraživanje i obveze vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Principi mjerena fer vrijednosti

Fer vrijednost prenosivih vrijednosnih papira i instrumenta tržišta novca kojima se trguje na aktivnom tržištu temelji se na primjeni zadnje cijene trgovanja objavljene na uređenim tržištima ili službeno finansijsko-informacijskom servisu na dan za koji se vrednuje imovina i obveze.

Društvo može koristiti i drugu cijenu za vrednovanje prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca ako procijeni da zadnje cijene trgovanja objavljene na uređenim tržištima ili službeno finansijsko-informacijskom servisu na dan za koji se vrednuje imovina i obveze Društva ne predstavlja fer vrijednost tih prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca.

Smatra se da finansijski instrument kotira na aktivnom tržištu ako su kotirane cijene neposredno i redovno raspoložive na aktivnom tržištu, od trgovaca, brokera, poslovne grupe, agencije za regulaciju cijena ili zakonodavne agencije i ako te cijene predstavljaju stvarne i redovno nastale transakcije prema tržišnim uvjetima.

Kotirane tržišne cijene za određenu imovinu predstavljaju sadašnju cijenu ponude, a ako ista nije dostupna tada cijena posljednje transakcije dokazuje sadašnju fer vrijednost pod uvjetom da od razdoblja provedbe transakcije nije bilo značajnih promjena ekonomskih okolnosti niti se radilo o prisilnoj transakciji.

Ukoliko za pojedine finansijske instrumente nije dostupna cijena sa aktivnog tržišta kako je prethodno navedeno, tržište na kojem finansijski instrument kotira smatra se neaktivnim. Fer vrijednost finansijskih instrumenata kojima se trguje na neaktivnom tržištu procjenjuje se tehnikama vrednovanja, kojima je cilj procijeniti cijenu po kojoj bi imovina bila prodana. Procjena fer vrijednosti finansijskih instrumenata koji kotiraju na neaktivnim tržištima provodi se sukladno tehnikama vrednovanja procjene vrijednosti. Na svaki izvještajni datum dodatno se provjerava opravdanost korištenih cijena te se po potrebi pristupa. Finansijski instrumenti čija cijena ne kotira na aktivnom tržištu klasificirani kao finansijska imovina raspoloživa za prodaju, čija se vrijednost ne može pouzdano izmjeriti vrednuje se po trošku stjecanja. Podložni su procjeni o postojanju dokaza vezanih uz umanjenje vrijednosti i procjenu umanjenja vrijednosti imovine.

3.13 Umanjenje vrijednosti finansijske imovine

Sva imovina Društva, osim imovine klasificirane kao finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, podložna je procjeni o postojanju dokaza ili okolnosti vezanih uz umanjenje vrijednosti. Procjena vrijednosti vezanih uz umanjenje vrijednosti mora se izrađivati svaki put kada postoji objektivan dokaz ili okolnosti koje upućuju na potrebu procjene vrijednosti imovine radi umanjenja, a najmanje na datum finansijskih izvještaja. Sva finansijska imovina se individualno procjenjuje na umanjenje vrijednosti.

Finansijska imovina se pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknadiva.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Ukoliko se ispunilj bilo koji kriterij za umanjenje vrijednosti dugotrajne imovine, Društvo je dužno provesti procjenu postojanja dokaza ili okolnosti vezanih uz umanjenje.

Ako postoji objektivni dokaz o umanjenju vrijednosti zajmova i potraživanja ili ulaganja koja se drže do dospijeća, mjeri se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova (ne uzimajući u obzir buduće kreditne gubitke koji nisu nastali) diskontirano uz originalnu efektivnu kamatnu stopu finansijske imovine (tj. efektivnu kamatnu stopu obračunatu kod početnog priznavanja). Knjigovodstvena vrijednost imovine će se umanjiti direktno ili upotrebom odvojenog računa ispravka vrijednosti. Iznos gubitka se priznaje u dobit ili gubitak.

Ako se, u sljedećem razdoblju, iznos gubitka od umanjenja vrijednosti smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem koji je nastao nakon priznavanja umanjenja vrijednosti (poput poboljšanja kreditnog rejtinga dužnika), prethodno priznat gubitak od umanjenja vrijednosti ispravlja se direktno ili upotrebom ispravka vrijednosti.

Ako je smanjenje fer vrijednosti finansijske imovine raspoložive za prodaju priznato direktno u kapitalu i ako postoji objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti imovina, kumulativni gubitak koji je priznat direktno u kapitalu uklanja se iz kapitala i priznaje u dobit ili gubitak, čak i ako se finansijska imovina nije prestala priznavati. Iznos kumulativnog gubitka preknjiženog iz kapitala u dobit ili gubitak predstavlja razliku između troška stjecanja i sadašnje fer vrijednosti, umanjeno za sve gubitke od umanjenja vrijednosti te finansijske imovine koja je prethodno priznata u dobit ili gubitak.

Gubici od umanjenja vrijednosti priznati u dobit ili gubitak od ulaganja u vlasnički instrument klasificiran kao raspoloživ za prodaju ne ispravljaju se u dobit ili gubitak. Ako, u sljedećem razdoblju, fer vrijednost dužničkog instrumenta klasificiranog kao raspoloživ za prodaju poraste i povećanje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon priznavanja gubitka od umanjenja vrijednosti u dobit ili gubitak, gubitak od umanjenja vrijednosti će se ispraviti, a ispravljeni iznos se priznati u dobit ili gubitak.

3.14 Dugotrajna imovina

Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina ima ograničeni vijek upotrebe, priznaje se po trošku umanjenom za amortizaciju i akumulirano smanjenje vrijednosti. Nematerijalna imovina u osnovi obuhvaća softver, patente, licencije, robne i uslužne marke i goodwill. Nematerijalnom imovinom smatra se i goodwill. Goodwill predstavlja razliku između fer vrijednosti naknade stjecanja i fer vrijednosti udjela u neto imovini stečenog trgovačkog društva na datum stjecanja.

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

Materijalna imovina

Dugotrajnu materijalnu imovinu čine zemljište i građevinski objekti (nekretnine) stečeni kao ulaganja, strojevi, transportna sredstva, namještaj i instalacije, ostali strojevi i oprema te povećanja vrijednosti imovine u zakupu (ako se mogu utvrditi i odvojiti).

Dugotrajna materijalna imovina prilikom nabave u poslovnim knjigama se iskazuje po trošku nabave (bruto knjigovodstvena vrijednost). Kalkulacija troška nabave materijalne imovine sadrži kupovnu cijenu, uvozne carine i nepovratne poreze, izravne troškove koji se pripisuju pribavljanju materijalne imovine (priprema gradilišta, troškovi montaže, instaliranja i dr.) i ostale troškove koji se mogu dodati kupnji. Naknadni troškovi se dodaju uknjiženoj vrijednosti imovine ili priznaju kao zasebna imovina samo kad je vjerojatno da će buduće naknade prelaziti uobičajenu uporabu imovine, a trošak imovine se jednostavno priznaje. Svi drugi troškovi se priznaju u dobit ili gubitak u razdoblju finansijskog izvještavanja u kojem su nastali.

Zemljište i zgrade su posebna imovina i obračunavaju se zasebno, čak i ako se steknu zajedno. Zemljište obično ima neograničeni vijek trajanja i ne podliježe amortizaciji. Građevinski objekti imaju ograničen koristan vijek trajanja i stoga podliježu amortizaciji.

Dugotrajna materijalna imovina čiji trošak nabave iznosi 3.500,00 kuna i manje evidentira se kao sitni inventar i jednokratno se otpisuje.

Amortizacija

Nakon priznavanja u imovinu, stavka zemljišta, postrojenja ili opreme prenosi se po trošku nabave umanjenom za eventualnu akumuliralu amortizaciju i eventualne akumulirane gubitke zbog smanjenja vrijednosti. Ta imovina se amortizira u svakom finansijskom razdoblju po pravocrtnoj (linearnoj) metodi za preostali vijek trajanja.

Amortizacija se obračunava na način da se nabavna ili procijenjena vrijednost imovine, osim zemljišta u vlasništvu i nekretnina u izgradnji, otpisuje tijekom procijenjenog vijeka uporabe primjenom linearne metode amortizacije do preostale rezidualne vrijednosti, koristeći sljedeće amortizacijske stope:

Vrsta imovine	Stopa u primjeni
Nematerijalna imovina	50%
Građevinski objekti	5%
Uredska oprema (fotokopirni aparati, telefoni, telefaksi), računala i računalna oprema	50%
Uredsko pokućstvo	20%
Klima uređaji	25%
Osobni automobili	40%
Ostala nespomenuta oprema	20%

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Obveza obračuna amortizacije počinje sljedećeg mjeseca nakon stavljanja u uporabu. Iznos amortizacije za svako razdoblje priznaje se kao rashod, osim u slučaju ako je taj iznos amortizacije uključen u knjigovodstveni iznos druge imovine. Obveza obračuna amortizacije prestaje kada se sredstvo proda, rashoduje, uništi ili na neki drugi način otudi i to s posljednjim danom u mjesecu s kojim je sredstvo prestalo biti u funkciji. Jednom amortizirano materijalno sredstvo ne podliježe daljnjoj obvezi amortizacije.

Prestanak priznavanja

Ostatak vrijednosti i vijek upotrebe dugotrajne materijalne imovine preispituje se na kraju svake godine te, ako se očekivanja razlikuju od prethodnih procjena, promjene se priznaju kao promjene u računovodstvenim procjenama.

Potpunim otpisom prestaje nadoknađivanje vrijednosti osnovnog sredstva. Knjigovodstveni iznos pojedine nekretnine, postrojenja ili opreme prestaje se priznavati u trenutku otuđenja ili kada se ne očekuju buduće ekonomski koristi od njegove upotrebe ili otuđenja.

Dobici ili gubici koji proistječu od prestanka priznavanja dugotrajne materijalne imovine utvrđuju se kao razlika između neto prihoda od otuđenja i knjigovodstvenog iznosa imovine.

Umanjenje vrijednosti materijalne i nematerijalne imovine

Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknadiva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Nadoknadi iznos je fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši.

Ukoliko se ispuni bilo koji kriterij za umanjenje vrijednosti dugotrajne imovine, Društvo je dužno provesti procjenu postojanja dokaza ili okolnosti vezanih uz umanjenje.

Specifični instrumenti

3.15 Novac i novčani ekvivalenti

Novčani ekvivalenti jesu kratkotrajna, visoko likvidna ulaganja koja se mogu brzo konvertirati u poznate iznose novca i podložna su beznačajnom riziku promjena vrijednosti. Novčani ekvivalenti se drže za svrhe ispunjenja kratkoročnih novčanih obveza. Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju sredstva u domaćoj i stranoj valuti na računima kod poslovnih banaka, gotovinu i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s ugovornim rokovima naplate do 90 dana ili kraće (kratkoročne depozite). Prekoračenja po bankovnim računima u bilanci se iskazuju sa negativnim predznakom, te se na datum izrade finansijskih izvještaja uključuju u kredite pod stavkom kratkoročne obveze.

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

3.16 Depoziti kod kreditnih institucija

Depoziti su iznosi na računima kod kreditnih institucija. Depoziti predstavljaju zajmove i potraživanja nastale plasiranjem novčanih sredstva.

Depoziti se u knjigovodstvenoj evidenciji priznaju po trošku nabave, odnosno po fer vrijednosti dane naknade. Vrijednost depozita može se povećati obostrano ugovorenim uvećanjem iznosa depozita, pripisom obračunate kamate.

3.17 Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda

Unaprijed plaćeni troškovi za buduće razdoblje iskazuju se kao aktivna vremenska razgraničenja, a obračunavaju se u troškove razdoblja na koje se odnose.

Prihodi koji su ostvareni i za njih su učinjeni određeni rashodi, ali nemaju elemenata da se evidentiraju kao potraživanja, iskazuju se kao aktivna vremenska razgraničenja prema svoti navedenoj u vjerodostojnoj ispravi koja dokazuje nastali poslovni događaj.

3.18 Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja

Na teret obračunskog razdoblja, a u korist pasivnih vremenskih razgranjičenja uračunavaju se troškovi za koje ne postoje odgovarajuće knjigovodstvene isprave da bi se mogli priznati kao obveza, a za koje se sa sigurnošću može utvrditi da se odnose na tekuće obračunsko razdoblje. Kada se pribave dokumenti za priznavanje obveza, ukidaju se vremenska razgraničenja u korist računa obveza.

Prihodi koji nemaju uvjete za priznavanje u tekuće obračunsko razdoblje, odgađaju se preko pasivnih vremenskih razgraničenja za buduća razdoblja. U korist pasivnih vremenskih razgraničenja evidentiraju se i naplaćeni prihodi koji se odnose na buduće razdoblje, za koje nije bilo iskazano potraživanje u poslovnim knjigama.

3.19 Porez na dobit

Društvo je obveznik poreza na dobit u Republici Hrvatskoj. Porezni rashod s temelja poreza na dobit jest zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza.

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne sukladno poreznim zakonima Republike Hrvatske. Tekuća porezna obveza izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na datum izvještaja.

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

Odgođeni porez jest iznos za koji se očekuje da će po njemu nastati obveza ili povrat temeljem razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u finansijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti.

Odgođene porezne obveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje se odbijaju. Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum bilance i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dostatan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine. Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obveze ili realizacije sredstva a na temelju poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na dan bilance.

Porez se evidentira na teret ili u korist računa dobiti i gubitka, osim ako se ne odnosi na stavke koje se knjiže izravno u korist ili na teret kapitala i rezervi, u kom slučaju se porez također iskazuje u okviru kapitala i rezervi.

3.20 Kapital

Kapital predstavlja ostatak imovine Društva nakon odbitka svih njenih obveza. U sklopu kapitala odvojeno se prikazuju temeljni kapital - dionice, dobit ili gubitak tekuće godine, zadržana dobit ili gubitak, i revalorizacijske rezerve od vrednovanja finansijskih instrumenata raspoloživih za prodaju, kapitalne rezerve i rezerve iz dobiti.

Kapital predstavlja nominalnu vrijednost uplaćenih redovnih poslovnih udjela izraženu u kunama (temeljni kapital) i neto povećanje ili smanjenje imovine namijenjene vlasnicima društva iz poslovanja. Upisani kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti.

Dobitak ili gubitak tekuće godine utvrđuje se sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja. Raspodjela rezultata Društva regulirana je Zakonom o trgovačkim društvima. Skupština Društva odlučuje o rasporedu dobiti. Dobit ili gubitak tekuće finansijske godine iskazuje se na pozicijama dobiti ili gubitka tekuće finansijske godine i prenosi u zadržanu dobit i zakonske rezerve.

Zadržani dobitak rezultat je ostvarene dobiti i njezinog rasporeda u skladu s odrednicama Zakona.

Revalorizacijska rezerva formira se usklađenjem finansijske imovine raspoložive za prodaju. Neto dobici i gubici od finansijske imovine raspoložive za prodaju uključuju dobitke umanjene za gubitke od prodaje finansijske imovine raspoložive za prodaju. Tečajne razlike pri preračunavanju finansijske imovine raspoložive za prodaju uključene su u revalorizacijske rezerve.

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

3.21 Rezerviranja

Rezerviranja su obveze neodređenog vremena ili iznosa. Rezerviranja se priznaju za troškove restrukturiranja, jamstva, garancije i sudske sporove ako postoji sadašnja zakonska ili izvedena obveza kao posljedica prošlog događaja, ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveze te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveza, korištenjem diskontne stope prije poreza koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca, kao i rizike koji su specifični za izvedenu obvezu.

3.22 Primanja zaposlenih

Primanja zaposlenih dijele se u na:

- Kratkoročna primanja zaposlenih kao što su plaće, nadnice i doprinosi za socijalnu zaštitu, plaćeni godišnji odmor, plaćeno bolovanje, udio u dobiti i bonusi (ako je plativo unutar roka od 12 mjeseci od kraja razdoblja) i nenovčana primanja za sadašnje zaposlenike. U toku redovnog poslovanja, prilikom isplata plaća za zaposlenike koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavljaju se redovita plaćanja doprinosa, sukladno Zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi iskazuju se kao dio troška plaća kad se obračunavaju.
- Primanja poslije prestanka zaposlenja kao što su mirovine, druge mirovinske povlastice, životno osiguranje nakon prestanka zaposlenja i zdravstvena skrb nakon prestanka zaposlenja.
- Ostala dugotrajna primanja zaposlenih, uključujući naknade za vrijeme dužeg odsustva s rada ili naknade za vrijeme studijskog usavršavanja, jubilarne nagrade i druga primanja za dugotrajni staž, primanja za dugotrajan onesposobljenost za rad, udio u dobiti, bonusi i odgođene naknade ako su plative dvanaest mjeseci i više po isteku razdoblja. Obveza za dugotrajno primanje zaposlenih u vidu jubilarnih nagrada priznaje se ravnomjerno tijekom razdoblja u kojem je nagrada ostvarena, na temelju stvarnog broja godina radnog staža.
- Obveze za otpremnine priznaju se kad se radni odnos zaposlenika prekine prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu.

4 RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

Bilješka Računovodstvene procjene i prosudbe nadopunjuje bilješku o upravljanju financijskim rizicima (bilješka 33). Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku. Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene su:

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Utvrđivanje fer vrijednosti

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine i obveza za koje ne postoji tržišna cijena zahtjeva korištenje metoda vrednovanja koje su opisane u bilješci 3: Financijski instrumenti.

Za financijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtjeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

Fer vrijednost financijskih instrumenata te ostalih ulaganja kojima se trguje na neaktivnom tržištu utvrđuje se tehnikama procjene, kojima je cilj utvrditi cijenu po kojoj bi imovina bila prodana, cijena koja bi se mogle ostvariti na datum procjene između informiranih i nepovezanih strana voljnih obaviti transakciju u uobičajenim uvjetima poslovanja.

Gubici od umanjenja vrijednosti

Potreba za umanjenjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku i dužničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju procjenjuje se kako je opisano u bilješci 3: Umanjenje vrijednosti financijske imovine. Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti temelji se na najboljoj procjeni rukovodstva Društva za upravljanje o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, rukovodstvo procjenjuje financijski položaj dužnika i neto nadoknadivu vrijednost instrumenata osiguranja. Uprava smatra da je sva imovina koja se vodi po amortiziranom trošku, kao i financijska imovina raspoloživa za prodaju nadoknadiva.

Regulatorni zahtjevi

Agencija je ovlaštena za provođenje regulatornog nadzora nad poslovanjem Društva i može zahtijevati promjene knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u skladu s odgovarajućim propisima.

Klasifikacija financijske imovine i obveza

Računovodstvene politike predstavljaju okvir po kojem se imovina i obveze Društva inicijalno raspoređuju u različite računovodstvene kategorije. Prilikom klasifikacije financijske imovine i obveza kao „namijenjeni za prodaju“, Društvo utvrđuje da zadovoljavaju definiciju imovine i obveza namijenjenih prodaji kako je navedeno u Bilješci 3.12: Financijska imovina i obveze raspoloživa za prodaju. U raspoređivanje financijske imovine i obveza namijenjenih prodaji, Društvo je odredilo da moraju zadovoljavati jedan od kriterija za takvu klasifikaciju kako je navedeno u Bilješci 3.12.

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

Neće reklassificirati niti jedan financijski instrument u kategoriju namijenjen za prodaju nakon početnog priznavanja.

Svako eventualno naknadno premještanje financijske imovine iz ulaganja koja se drže do dospijeća u drugu kategoriju izaziva sankcije o nemogućnosti držanja niti jednog vrijednosnog papira u ulaganjima koja se drže do dospijeća dvije kalendarske godine.

4.1 Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Dio financijskih instrumenta Društvo mjeri se po fer vrijednosti i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena. Za financijske instrumente Društva kojima se trguje na organiziranim tržištima, a koji se mjere po fer vrijednosti, kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer derivativa ili vrijednosnica koje ne kotiraju, određuju se primjenom tehnika vrednovanja, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinskih sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima). Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu i nekretnini. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Društvo mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješci 23: Fer vrijednost.

Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje, prema slijedećim oznakama izvješćivanja iz Računa dobiti i gubitka i Bilance.

5 NAKNADA ZA UPRAVLJANJE UCITS FONDOM

	I-XII 2016. kuna	I-XII 2015. kuna
Prihodi od naknada za upravljanje UCITS fondom OIF Capital Breeder	435.088	434.249
Ukupno prihodi od naknada za upravljanje ucits fondom	435.088	434.249

Povećanje naknade za upravljanje UCTIS fondovima proizašlo je iz povećanja neto imovine UCTIS fonda Capital Breeder. Naknada za upravljanje UCTIS fondovima iznosi 2,50 %.

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

6 NAKNADA ZA UPRAVLJANJE ALTERNATIVnim INVESTICIJSKIM FONDOM

	I-XII 2016. kuna	I-XII 2015. kuna
Prihodi od naknada za upravljanje ZAIF Proprius	1.399.448	1.956.884
Prihodi od naknada za upravljanje ZAIF Breza	514.708	524.603
Ukupno prihodi od naknada za upravljanje alternativnim fondovima	1.914.156	2.481.487

Smanjenje naknade za upravljanja proizašlo je prvenstveno temeljem smanjenja neto imovine ZAIF Proprius d.d. zbog provedbe revaulacije nekretnina Fonda tijekom 2015. i 2016. godine.

Naknada za upravljanje ZAIF Proprius iznosi 1,90 %, a za ZAIF Breza iznosi 2,50 %.

7 PRIHODI OD IZLAZNIH NAKNADA

	I-XII 2016. kuna	I-XII 2015. kuna
Prihodi od izlaznih naknada UCITS fondom OIF Capital Breeder	8.725	44.199
Ukupno prihodi od izlaznih naknada	8.725	44.199

Smanjenje prihoda od izlaznih naknada proizašlo je iz smanjenja broja otkupa udjela iz fonda Capital Breeder, a prvenstveno u vremenskom roku tijekom kojeg Društvo sukladno prospektu fonda zaračunava izlaznu naknadu.

Izlazna naknada obračunava se kod UCITS fonda OIF Capital Breeder prema slijedećem:

Naziv fonda	Izlazna naknada		
	do 6 mjeseci	od 6 do 12 mjeseci	dulje od 12 mjeseci
UCITS fond OIF Capital Breeder	2,00 %	1,00 %	0 %

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

8 RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

a) Troškovi za posredovanje u prodaji udjela

Troškovi za posredovanje u prodaji udjela UCITS fonda OIF Capital Breeder
Ukupno troškovi

	I-XII 2016. kuna	I-XII 2015. kuna
	53.504	55.021
Ukupno	53.504	55.021

b) Ostali rashodi

Troškovi procjene nekretnina
 Troškovi revizije finansijskih izvještaja
 Naknada za osnivanje novih fondova
Ukupno ostali rashodi

	I-XII 2016. kuna	I-XII 2015. kuna
	(141.630)	(168.305)
	(128.580)	(100.376)
	(40.000)	0
Ukupno	(310.210)	(268.681)

Dio troškova revizije prefakturirava se fondovima (podatak u bilješci 12).

9 FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI

Prihodi od kamata - depoziti i žiro računi u bankama
 Prihodi od kamata - mjenična potraživanja
 Prihodi od kamata - pozajmice
 Rashodi od kamata po kreditima
 Rashodi od zateznih kamata
 Prihodi od pozitivnih tečajnih razlika
 Rashodi od negativnih tečajnih razlika
 Realizirani dobici finansijske imovine raspoložive za prodaju
 Realizirani dobici finansijske imovine po fer vrijednost kroz RDG
Ukupno ostali rashodi

	I-XII 2016. kuna	I-XII 2015. kuna
	8.401	8.340
	42.449	0
	634	372
	(75.731)	(10.471)
	(5.289)	(119.199)
	11.346	97
	(9.269)	(31)
	0	0
	1.983	1.382
Ukupno	(25.476)	(119.510)

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

Rashodi od zateznih kamata odnose se u najvećoj mjeri na zatezne kamate obračunate prema ZAIF Proprius d.d. temeljem poreznog rješenja koje je Društvo dužno nadoknaditi spomenutom Fondu pod upravljanjem temeljem Prijedloga za naplatu potraživanja za PDV od strane ZAIF Propriusa d.d. prema Global Investu d.o.o.. Tijekom 2016. godine Društvo je u potpunosti podmirilo dugovanje temeljem Prijedloga zajedno s pripadajućim zateznim kamatama.

10 OPĆI I ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI POSLOVANJA

Opće i administrativne troškove poslovanja čine:

	I-XII 2016. kuna	I-XII 2015. kuna
Troškovi plaća zaposlenika	(1.540.023)	(1.436.270)
Konzultantske usluge	(177.967)	(265.801)
Usluge održavanja	(170.204)	(146.065)
Troškovi najamnine	(82.813)	(139.651)
Informatičke usluge	(3.125)	(124.253)
Troškovi telefona, interneta, poštarine	(84.669)	(80.512)
Sudski troškovi i pristojbe	(16.485)	(65.050)
troškovi korištenja Bloomberg servisa	(1.063)	(47.043)
Troškovi službenih putovanja	(47.715)	(42.820)
troškovi najma i leasinga osobnih automobila	(84.887)	(6.200)
Troškovi promidžbe, tiskova i dizajna	(57.469)	(7.486)
Ostali troškovi	(221.032)	(173.570)
Ukupno opći i administrativni troškovi poslovanja	(2.487.452)	(2.534.721)

Troškove plaća zaposlenika čine:

	I-XII 2016. kuna	I-XII 2015. kuna
Troškovi neto plaća zaposlenika	(799.113)	(750.062)
Porezi i doprinosi iz i na plaće zaposlenika	(607.447)	(515.610)
Ostali troškovi plaća zaposlenika	(133.463)	(170.598)
Ukupno troškovi plaća zaposlenih	(1.540.023)	(1.436.270)

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

11 AMORTIZACIJA I VRIJEDNOSNO USKLAĐENJE OSTALE IMOVINE

Obračunana amortizacija za 2016. godinu iznosi 57.124 kuna (2015.: 66.498 kuna). Obračun amortizacije po grupama sredstava dana je u bilješci 23 i 24.

12 OSTALI PRIHODI I RASHODI

	I-XII 2016. kuna	I-XII 2015. kuna
Prihodi od prefakturiranih troškova revizije	98.580	95.374
Prihodi od povrata troškova za službeni automobil	10.925	4.056
Prihodi od prodaje osnovnih sredstava i ostale imovine	0	79.461
Prihodi od ukidanja rezervacija	0	732.514
Ostali prihodi	8.059	39.731
Rashodi od porezno priznatog otpisa	(91.030)	(703.337)
Ostali rashodi	(4.260)	(6.070)
Ukupno ostali prihodi	22.274	241.729

13 POREZ NA DOBIT

	I-XII 2016. kuna	I-XII 2015. kuna
Dobit (gubitak) prije poreza	(553.523)	157.233
Uvećanja i umanjenja za porezna povećanja i smanjenja	97.478	2.017
Porezni dobitak (gubitak) godine	(456.045)	159.250
Porezna obveza po stopi od 20 %	0	(31.850)
Porezni gubitak donijet iz prethodnog poreznog razdoblja	0	0
Porezni gubitak za prijenos u slijedeće porezno razdoblje	(456.045)	0

Porezna olakšica temeljem poreznog gubitka nije se priznala u ovim finansijskim izvještajima. Obveznik poreza koji u roku od pet godina ne ostvari oporezivu osnovicu poreza na dobit gubi pravo na odbitak poreznog gubitka.

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

14 DOBITAK (GUBITAK) FINANCIJSKE GODINE

Gubitak finansijskog razdoblja od 01. siječnja 2016. do 31. prosinca 2016. godine iznosi 553.523 kuna (2015.: ostvaren dobitak 125.383 kuna). Društvo nema porezne obveze s osnove poreza na dobit.

15 NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) FINANCIJSKE IMOVINE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU

	I-XII 2016. kuna	I-XII 2015. kuna
Vlasnički vrijednosni papiri	(12.118)	(2.824)
Investicijski fondovi	0	0
Nerealizirani gubici finansijske imovine raspoložive za prodaju	(12.118)	(2.824)

16 UKUPNI SVEOBUVATNI DOBITAK (GUBITAK) FINANCIJSKE GODINE

Ukupni sveobuhvatni gubitak finansijskog razdoblja od 01. siječnja 2016. do 31. prosinca 2016. godine iznosi 565.641 kuna (2015.: ostvaren sveukupni dobitak 122.559 kuna).

17 NOVAC

Novčana sredstva na završni dan 2016. godine iznose 150.229 kuna (2015.: 107.836 kuna).

18 FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	31.12.2016. kuna	31.12.2015. kuna
ZAIF Breza	1.375	1.405
ZAIF Proprius	63.890	73.154
Udjeli Omega 3 d.o.o. po trošku stjecanja	2.805.000	2.805.000
Ukupno finansijska imovina raspoloživa za prodaju	2.870.265	2.879.559

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

19 ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA

	31.12.2016. kuna	31.12.2015. kuna
Depozit Croatia banka d.d.	307.721	299.485
Pozajmica Omega tri d.o.o.	53.193	3.783
Otkup mjeničnih potraživanja	1.514.175	0
Ukupno zajmovi i potraživanja	1.875.089	303.268

Depozit kod Croatia banke d.d. je depozit čija je namjena osiguranje naplate lombardnog kredita povezane osobe. Rok dospjeća depozita je 2. travnja 2024. godine, a kamatna stopa iznosi 2,75%. Navedeni depozit ne može se povući do otplate kredita.

20 POTRAŽIVANJA S OSNOVE UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	31.12.2016. kuna	31.12.2015. kuna
ZAIF Proprius	115.278	122.390
ZAIF Breza	46.676	45.608
OIF Capital Breeder	40.547	38.452
Ukupno potraživanja s osnove upravljanja fondovima	202.501	206.450

21 PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA

	31.12.2016. kuna	31.12.2015. kuna
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	42.562	34.225
Nedospjela naplata prihoda	0	0
Ukupno plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata	42.562	34.225

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

22 OSTALA POTRAŽIVANJA

	31.12.2016. kuna	31.12.2015. kuna
Potraživanja s osnove poreza na dobit	65.039	82.487
Potraživanja s osnove pretporeza	0	1.008.256
Potraživanja s osnove danih predujmova	63.349	3.439
Potraživanja za više plaćenu naknadu za šume	1.241	754
Ostala potraživanja	12.151	1.008
Ukupno ostala potraživanja	141.780	1.095.944

23 NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Nekretnine, postrojenja i oprema prikazuju se prema promjenama:

	2016 kuna	2015. kuna
Nabavna vrijednosti uredske opreme i vozila		
Stanje nabavne vrijednosti 01. siječnja	177.461	228.654
Povećanje od nabave	4.370	68.020
Smanjenje prodaja, rashodovanje	0	(119.213)
Stanje nabavne vrijednosti 31. prosinca	181.831	177.461
Ispravak vrijednosti uredske opreme i vozila		
Akumulirana amortizacija 01. siječnja	(139.816)	(204.445)
Obračunana amortizacija godine	(18.466)	(54.584)
Smanjenje prodaja, rashodovanje	0	119.213
Stanje ispravka vrijednosti 31. prosinca	(158.282)	(139.816)
Sadašnja vrijednost na 31.12.	23.549	37.645

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

24 NEMATERIJALNA IMOVINA

	2016 kuna	2015. kuna
Stanje nabavne vrijednosti 01. siječnja	544.497	507.644
Povećanje od nabave	37.747	36.853
Stanje nabavne vrijednosti 31. prosinca	582.244	544.497
Akumulirana amortizacija 01. siječnja	(513.022)	(504.465)
Obračunana amortizacija godine	(28.778)	(8.557)
Stanje ispravka vrijednosti 31. prosinca	(541.800)	(513.022)
Sadašnja vrijednost na 31.12.	40.444	31.475

25 KAPITAL I PRIČUVE

a) Temeljni kapital

Temeljni kapital na dan 31. prosinca 2016. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 1.000.000,00 kuna (2015.: 1.000.000,00 kuna).

Društvo je na 31. prosinac 2016. godine u 100% vlasništvu društva Croatiainspect kontrola kvalitete i kvantitete robe d.o.o., Zagreb. Isto tako i na dan 31. prosinca 2015. godine Društvo je bilo u 100% vlasništvu društva Croatiainspect kontrola kvalitete i kvantitete robe d.o.o., Zagreb.

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.

Budući da Društvo upravlja otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom kao i s alternativnim investicijskim fondovima, obvezno je izračunati adekvatnost kapitala sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima kao i Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima.

Osnovni cilj Društva za upravljanje kapitalom jest usklađenost sa zakonskim zahtjevima održavanja najnižeg iznosa temeljnog kapitala.

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

Sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom najniži iznos temeljnog kapitala društva za upravljanje iznosi 1.000.000,00 kuna. Regulatorni kapital Društva čini zbroj kapitala i dopunskog kapitala u skladu s ograničenjima umanjen za odbitne stavke. Kada neto vrijednost imovine investicijskih fondova kojima upravlja Društvo prelazi 2 milijarde kuna, Društvo je dužno osigurati dodatni iznos kapitala jednak 0,02% iznosa za koji neto vrijednost imovine investicijskih fondova kojima upravlja Društvo prelazi 2 milijarde kuna, no zahtijevani ukupni iznos temeljnog kapitala i dodatni iznos kapitala ne smiju prelaziti 80.000.000,00 kuna. Regulatorni kapital Društva mora u svakom trenutku biti veći ili jednak većem od : iznosa temeljnog kapitala iz članka 18. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, odnosno ukupnog iznosa temeljnog kapitala i dodatnog iznosa kapitala iz članka 20. stavka 1. spomenutog Zakona ili 1/4 općih troškova društva za upravljanje iz prethodne poslovne godine.

Sukladno Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima s javnom ponudom najniži iznos temeljnog kapitala za Društva iznosi: 2.400.000,00 kuna za unutarnji UAIF ili 1.000.000,00 kuna kada je UAIF imenovan kao vanjski upravitelj AIF-a. Kapital Društva čini zbroj osnovnog kapitala i dopunskog kapitala u skladu s ograničenjima kapitala, umanjen za odbitne stavke. U slučaju kada neto vrijednost imovine AIF-ova kojima upravlja Društvo prelazi iznos od 2 milijarde kuna, Društvo je dužno osigurati dodatni iznos kapitala jednak 0,02% iznosa za koji neto vrijednost imovine AIF-ova kojima upravlja Društvo prelazi iznos od 2 milijarde kuna, no zahtijevani ukupni iznos temeljnog kapitala i dodatni iznos kapitala ne smiju prelaziti 80.000.000,00 kuna. Kapital Društva mora u svakom trenutku biti veći ili jednak većem od : iznosa temeljnog kapitala iz članka 16. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima s javnom ponudom, odnosno ukupnog iznosa temeljnog kapitala i dodatnog kapitala iz članka 18. stavaka 1. spomenutog Zakona ili 1/4 općih troškova Društva iz prethodne poslovne godine.

S obzirom da Društvo upravlja UCITS fondom i alternativnim fondovima sukladno Pravilniku o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima i Pravilnikom o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima kapital Društva u svakom trenutku mora biti veći ili jednak većem od zbroja iznosa temeljnog kapitala Društva u skladu s čl. 18. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima i najnižem iznosu temeljnog kapitala vanjskog upravitelja ili 1/4 općih troškova Društva iz prethodne poslovne godine.

Društvo je pripremilo Izvještaj o adekvatnosti kapitala sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/14) i Pravilnikom o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 151/14) kao i Izvještaj o adekvatnosti kapitala sukladno Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima (NN 16/13 i 143/14) i Pravilnikom o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 68/14).

Kod izračuna kapitala sukladno prethodno spomenutim zakonima i pravilnicima, Društvo je udovoljavalo zahtjevima adekvatnosti kapitala.

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

b) revalorizacijske rezerve imovine raspoložive za prodaju

	31.12.2016. kuna	31.12.2015. kuna
Vlasnički vrijednosni papiri	(12.118)	(2.824)
Revalor. rezerve (nerealizirani gubici) imovine raspoložive za prodaju	(12.118)	(2.824)

c) ostale revalorizacijske rezerve

Ostale revalorizacijske rezerve iznose na završni dan 2016. godine 655.604 kuna (2015.: 655.604 kuna).

d) Zadržani dobitak iz prethodnih razdoblja

Zadržani dobitak na 31. prosinca 2016. godine iznosi 1.558.936 kuna (2015.: 1.433.553 kuna).

e) Gubitak tekuće godine

Gubitak iz poslovanja 2016. godine iznosi 553.523 kuna (2015.: dobitak 125.383 kuna).

26 OBVEZE S OSNOVE UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	31.12.2016. kuna	31.12.2015. kuna
Obveze za naknadu HANFA-i	2.835	4.856
Obveze po osnovi prijedloga za naplatu potraživanja za PDV	0	551.846
Ukupno	2.835	556.702

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

27 OBVEZE ZA PRIMLJENE KREDITE I ZAJMOVE

	31.12.2016. kuna	31.12.2015. kuna
Pozajmice od povezanih osoba	2.290.000	710.000
Ukupno obveze prema kreditima	2.290.000	710.000

28 OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31.12.2016. kuna	31.12.2015. kuna
Obveze prema dobavljačima	136.869	77.730
Ukupno obveze prema dobavljačima	136.869	77.730

29 OSTALE OBVEZE

	31.12.2016. kuna	31.12.2015. kuna
Obveze za neto palče	84.056	49.146
Obveze za porez i prirez	11.657	5.734
Obveze za doprinose iz plaća	22.952	13.720
Obveze za doprinose na plaću	19.738	11.799
Obveze za porez na dobit	0	9.518
Obveze za kamate	50.087	0
Ostalo	1.786	21.706
Ukupno	190.276	111.623

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

30 ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆIH RAZDOBLJA

	31.12.2016. kuna	31.12.2015. kuna
Troškovi revizije	10.000	28.631
Troškovi procjene nekretnina	67.610	0
Ukupno	77.610	28.631

Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja odnosi se na troškove za tekuću godinu, a čije su fakture nisu zapriliđene do 31. prosinca tekuće godine, već u slijedećoj poslovnoj godini.

31 VREMENSKA NEOGRANIČENOST POSLOVANJA

Rizik za prekid kontinuiteta poslovanja Društva postoji u slučaju nastajanja neke od zakonski propisanih situacija kod kojih je potrebno provesti prestanak Društva. Prestanak Društva bi bilo potrebno provesti u slučaju odluke članova društva o prestanku Društva koja se mora donijeti u obliku javnobilježničke isprave s većinom od 3/4 danih glasova, pravomoćne odluke registarskog suda kojom se određuje brisanje Društva po službenoj dužnosti, u slučaju statutarnih promjena spajanja, pripajanja i podjele Društva, te odluke o ukidanju Društva. Bilo koja situacija vezana uz prestanak poslovanja Društva nije izgledna pa je i rizik kontinuiteta poslovanja zbog navedenih situacija nizak.

Financijski izvještaji sastavljeni su uz pretpostavku da Društvo posluje s vremenski neograničenim poslovanjem i da će nastaviti svoje poslovanje kroz doglednu budućnost.

Uprava je obavila procjenu sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Razmatrala je financijske, poslovne i ostale događaje ili okolnosti vezane uz poslovanje društva koji, pojedinačno ili skupno, mogu stvoriti značajnu sumnju u mogućnost da društvo nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Pri tome je utvrdila da je u danim okolnostima primjerenko korištenje pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja u sastavljanju financijskih izvještaja Društva za 2016. godinu.

Sukladno zakonskim propisima, kapital Društva, u svakom trenutku mora biti veći ili jednak zbroju iznosa kapitala Društva i najnižem iznosu temeljnog kapitala vanjskog upravitelja što iznosi 2.000.000,00 kn, s obzirom da je navedeni iznos veći od 1/4 općih troškova Društva iz prethodne poslovne godine.

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

Uprava Društva vodit će računa da Društvo u svakom trenutku ima adekvatnost iznad propisanog minimuma. Na dan 31. prosinca 2016. godine Društvo zadovoljava kriterij minimalnog iznosa adekvatnosti kapitala, te ne postoji opasnost da Društvo neće biti u mogućnosti zadovoljiti propisan minimum. Društvo će likvidnošću i zaduženošću upravljati na način urednog podmirenja obveza Društva.

Uprava Društva upravlja navedenim rizikom na način da upravlja drugim rizicima kojima je Društvo izloženo. U izvješću Uprave detaljno su opisani rizici kojima je Društvo izloženo i način na koji Društvo njima upravlja, te nije potrebno propisivati dodatne postupke za upravljanje situacijama koje bi mogle dovesti do prestanka kontinuiteta poslovanja Društva.

32 KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Društvo izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati rizik usklađivanja iznosa imovine i obveza u slijedećoj godini.

32.1 Primanja zaposlenih

U skladu s Zakonom o radu, Društvo osigurava zaposlenicima pravo na otpremnine i jubilarne nagrade. Aktuarska kalkulacija nije primjenjena za troškove otpremnina prema zaposlenicima u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardom 19: "Naknade zaposlenicima", i Društvo nema kvalificiran iznos potrebnih rezerviranja.

32.2 Sudske tužbe i postupci

Uprava izjavljuje da nema značajnih sudske sporova koji bi uzrokovali nove obveze.

33 FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Sustav internih kontrola i nadzora osigurava sigurnost u poslovanju i smanjeni udio rizika poslovnih aktivnosti. Društvo je propisalo pravilnike i procedure rada koje opisuju sve značajne procese unutar Društva i koji omogućavaju svakom novom članu društva ili sudioniku poslovнog procesa jednostavnu primjenu. Značajni rizici, zajedno s metodama koje se koriste za upravljanje tim rizicima, izloženi su u nastavku.

Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja mogućnost potencijalnih dobitaka i gubitaka po finansijskim instrumentima, a uključuje kamatni rizik, tečajni rizik i cjenovni rizik.

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

Tečajni rizik

Tečajni rizik je rizik da će se vrijednost finansijskog instrumenta ili obveze mijenjati kao rezultat promjena u deviznim tečajevima. Manje rizična ulaganja, diverzificirani portfelj i neprestano praćenje promjena deviznih tečajeva smanjuju ovaj rizik.

Društvo nije značajno izloženo tečajnom riziku što je vidljivo i iz prikaza ukupnih sredstva i obveza u kunama i u stranim valutama na dan 31. prosinca 2016. godine i 31. prosinca 2015. godine su kako slijedi:

	<u>31.12.2016.</u>	<u>HRK</u>	<u>EUR</u>	<u>Ukupno kuna</u>
Novac i novčani ekvivalenti	150.299	0	150.299	
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	2.870.265	0	2.870.265	
Zajmovi i potraživanja	1.875.089	0	1.875.089	
Potraživanja od fondova i ostala potraživanja	344.281	0	344.281	
Ostala imovina	106.555	0	106.555	
Ukupno imovina	5.346.489	0	5.346.489	
 Kratkoročne obveze	 (2.695.920)	 (1.670)	 (2.697.590)	
 Neto imovina 31.12.2016.	 2.650.569	 (1.670)	 2.648.899	

31.12.2015.

Novac i novčani ekvivalenti	107.836	0	107.836
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	2.879.559	0	2.879.559
Zajmovi i potraživanja	303.268	0	303.268
Potraživanja od fondova i ostala potraživanja	1.302.394	0	1.302.394
Ostala imovina	103.345	0	103.345
Ukupno imovina	4.696.402	0	4.696.402
 Obveze	 (1.484.686)	 0	 (1.484.686)
 Neto imovina 31.12.2015.	 3.211.716	 0	 3.211.716

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

Valutna osjetljivost

Osjetljivost portfelja na oscilacije tečaja izračunata je na način da se iznos određene valute u portfelju pomnoži s hipotetskim iznosom promjene (u tablici su ponuđene tri razine hipotetske promjene: 1%, 5% i 10%), čime se dobio postotni iznos promjene vrijednosti portfelja za hipotetski slučaj promjene tečaja predmetne valute u odnosu na valutu denominacije portfelja za jedan od navedena tri iznosa.

Efekt na neto imovinu imatelja udjela

VALUTA	Promjena tečaja (+/-)	2016. kuna	2015. kuna
EUR	(+/-) 1%	17	0
EUR	(+/-) 5%	84	0
EUR	(+/-) 10%	167	0

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će promjene vrijednosti kamatnih stopa utjecati na buduće novčane tokove finansijskih instrumenata ili njihove fer vrijednosti.

Uprava Društva je procijenila utjecaj finansijskih instrumenata na finansijske izvještaje. Društvo ima kratkoročne kamatonosne obveze denominirane u kunama, po fiksnoj kamatnoj stopi tijekom cijelog trajanja zajma. Sva potraživanja Društva su kratkoročna i denominirana u kunama. Pozajmice pravnim osobama sklapaju se isključivo kratkoročno s rokom dospijeća do godinu dana. Prilikom dospijeća pojedinih ugovora nisu zabilježeni problemi oko zadovoljavanja odredbi od strane zajmoprimeca niti se isti očekuju u narednom periodu. Plasmani u bankama, koji su svi denominirani u kunama, su kratkoročni s dospijećem do 6 mjeseci, osim depozita kod Croatia banke d.d. koji je dugoročni.

Društvo je izloženo kamatnom riziku po osnovi obveza za zajmove, ulaganja u zajmove i potraživanja te novac i novčane ekvivalente, a koji rizik nije značajan radi čega se ne prikazuje osjetljivost na promjene kamatnih stopa.

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. Cjenovni rizik proizlazi iz ulaganja u fondove.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Društvo je izloženo tržišnom riziku promjene cijena udjela investicijskih fondova kojima upravlja. U slučaju pada cijene udjela pojedinog investicijskog fonda (*ceteris paribus*) imovina fonda će se smanjiti postotno u istom iznosu što direktno znači manji prihodi Društva po osnovi naknade za upravljanje koja se obračunava na imovinu svakog fonda.

Društvo je izloženo promjenama rizika cijena za vrijednosne papire koje Društvo vrednuje po fer vrijednosti. Povećanje ili smanjenje u vrijednosti vrijednosnih papira koji se vrednuju po fer vrijednosti od 5% (2015.: 5%) bi dovelo do povećanja ili smanjenja rezultata za 3.263 kuna (2015.: 3.278 kuna).

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik gubitka koji nastaje zbog nemogućnosti transformacije pojedinih oblika imovine u novac ili rizik nemogućnosti Društva da podmiri novčane obveze u roku.

Za potrebe planiranje likvidnosti za Društvo od strane Back office-a sastavlja se dva puta mjesečno pregled likvidnih sredstava sa planiranim priljevima i odljevima temeljem kojeg Uprava Društva može planirati likvidnost Društva.

Društvo primjenjuje i posebne mjere likvidnosti koje se baziraju na planiranje likvidnosti putem projekcije očekivanog budućeg novčanog tijeka (u normalnim okolnostima).

Što se tiče ulaganja u financijske instrumente prilikom donošenja odluke o investiranju Društvo vodi brigu da se ulaže u visoko likvidne financijske instrumente koji kotiraju na lokalnim burzama ili udjele u otvorenim investicijskim fondovima koji su lako unovčivi.

Tablice u nastavku sadrže analizu sredstava, obveza i neto imovine prema preostalim razdobljima od datuma financijskih izvješća do ugovornog dospijeća. Visokolikvidna imovina svrstana je u okviru kategorije "do 3 mjeseca".

Na datum izvještavanja Društvo nema dugoročnih obveza, te prema procjeni Društva ne postoji rizik da Društvo neće biti u mogućnosti podmiriti svoje kratkoročne obveze.

Izloženost Društva riziku likvidnosti najviše je izražena kroz financijsku imovinu raspoloživu za prodaju i zajmove.

Rizikom likvidnosti novčanih pozicija upravlja se na način da se sva ostala imovina drži u visoko likvidnim instrumentima unovčivima u vrlo kratkom roku.

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

	<u>do 3</u> <u>mjesec</u>	<u>12</u> <u>mjeseci</u>	<u>više od 12</u> <u>mjeseci</u>	<u>Ukupno</u> <u>kuna</u>
Novac i novčani ekvivalenti	150.299	0	0	150.299
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	65.265	0	2.805.000	2.870.265
Zajmovi i potraživanja	1.567.368	0	307.721	1.875.089
Potraivanja od fondova i ostala potraživanja	202.501	141.780	0	344.281
Ostala imovina	0	106.555	0	106.555
Ukupno imovina	1.985.433	248.335	3.112.721	5.346.489
Obveze s osnova upravljanja fondovima	(2.835)	0	0	(2.835)
Obveze za primljene kredite i zajmove	(790.000)	(1.500.000)	0	(2.290.000)
Ostale obveze	(404.755)	0	0	(404.755)
Ukupno obveze	(1.197.590)	(1.500.000)	0	(2.697.590)
Neto položaj 31.12.2016.	787.843	(1.251.665)	3.112.721	2.648.899
Novac i novčani ekvivalenti	107.836	0	0	107.836
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	74.559	0	2.805.000	2.879.559
Zajmovi i potraživanja	0	3.783	299.485	303.268
Potraivanja od fondova i ostala potraživanja	206.450	1.095.944	0	1.302.394
Ostala imovina	0	103.345	0	103.345
Ukupno imovina	388.845	1.203.072	3.104.485	4.696.402
Obveze s osnova upravljanja fondovima	(310.406)	(246.296)	0	(556.702)
Obveze za primljene kredite i zajmove	0	(710.000)	0	(710.000)
Ostale obveze	0	(217.984)	0	(217.984)
Ukupno obveze	(310.406)	(1.174.280)	0	(1.484.686)
Neto položaj 31.12.2015.	78.439	28.792	3.104.485	3.211.716

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana u financijskoj transakciji neće podmiriti iznose obveza prema drugoj strani čime će drugoj strani uzrokovati financijski gubitak. Društvo je izloženo riziku financijskih gubitaka ako druga strana u transakciji ili izdavatelj vrijednosnih papira ne može ili ne želi ispuniti svoju ugovornu obvezu u trenutku dospjeća.

Koncentracija kreditnog rizika u Društvu najvećim dijelom odnosi se na potraživanja od fondova i zajmove.

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

Sljedeća tablica prikazuje zajmove, potraživanja od fondova i novčana sredstva kod banaka kod kojih je prisutan kreditni rizik:

		31. prosinca 2016.	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2015.
	Rejting	u kunama	%	u kunama	%
Novac i novčani ekvivalenti	Bez rejtinga	150.299	2,81	107.836	2,3
Zajmovi i potraživanja	Bez rejtinga	1.875.089	35,07	303.268	6,46
Potraživanja od fondova i ostala potraživanja	Bez rejtinga	344.281	6,44	1.302.394	27,73
Ostala imovina	Bez rejtinga	42.562	0,80	34.225	0,73
		2.412.231	45,12	1.747.723	37,21
Ostala ulaganja koja nisu izložena kreditnom riziku		2.934.258	54,88	2.948.679	62,79
Ukupno imovina		5.346.489	100,00	4.696.402	100,00

Operativni rizik

Operativni rizik podrazumijeva rizik direktne ili indirektne štete nastale zbog grešaka, povreda, prekida ili oštećenja koje su uzrokovali interni procesi, tehnologija i infrastruktura koja podržava poslovanje Fonda ili eksterno uzrokovani događaji. Operativni rizik uključuje pravni rizik i rizik usklađenosti s regulativom, dok su iz njega isključeni kreditni, tržišni i rizik likvidnosti.

Procjena fer vrijednosti

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

Većina finansijskih instrumenata Društva se iskazuje po fer vrijednosti na datum izvještavanja. Knjigovodstvena vrijednost novca i novčanih ekvivalenta i kredita i potraživanja istovjetna je amortiziranom trošku tih instrumenata koji je približno jednak njihovoj fer vrijednosti zbog trenutne ili kratkotrajne prirode tih instrumenata. Uprava smatra da je fer vrijednost finansijske imovine i obveza približno jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrijednosti.

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

34 TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Na dan 31. prosinca 2016. Društvo je bilo u 100% vlasništvu društva Croatiainspect d.o.o. (31. prosinca 2015: isto Croatiainspect d.o.o.). Društvo smatra da je neposredno povezana osoba sa svojim vlasnikom i investicijskim fondovima kojima upravlja, članovima Nadzornog odbora i Uprave te ostalim izvršnim rukovodstvom (zajedno „ključno rukovodstvo”), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i članova njihovih užih obitelji, u skladu s definicijom navedenom u Međunarodnom računovodstvenom standardu 24 "Objavljivanje povezanih stranaka" ("MRS 24").

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama:

Pozicija	Imovina		Obveze	
	31.12.2016 kuna	31.12.2015 kuna	31.12.2016 kuna	31.12.2015. kuna
OIF Capital Breeder	40.547	38.453	0	0
ZAIF Proprius d.d.	115.278	122.390	0	551.846
ZAIF Breza d.d.	46.676	45.607	0	0
Omega tri d.o.o.	53.193	3.783	0	0
Croatiainspect d.o.o.	0	0	2.397.899	710.000
Vlasnici - fizičke osobe	0	0	6.245	150
Adriainspekt d.o.o.	0	0	0	0
Ključno rukovodstvo	0	0	61.197	23.440
Ukupno	255.694	210.233	2.465.341	1.285.436

Pozicija	Prihodi		Rashodi	
	31.12.2016 kuna	31.12.2015 kuna	31.12.2016 kuna	31.12.2015. kuna
OIF Capital Breeder	471.939	511.829	700	0
ZAIF Proprius d.d.	1.441.776	1.990.265	20.227	119.187
ZAIF Breza d.d.	542.834	553.216	0	0
Omega tri d.o.o.	611	180	0	0
Croatiainspect d.o.o.	0	0	177.003	0
Vlasnici - fizičke osobe	0	0	63.347	10.636
Adriainspekt d.o.o.	0	0	9.788	0
Ključno rukovodstvo	3.592	13.796	744.994	524.675
Ukupno	2.460.752	3.069.286	1.016.059	654.498

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

35 POTENCIJALNE OBVEZE

Društvo nema potencijalnih obveza koje bi trebalo objaviti osim onih u bilješci 32.1..

36 DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Nema drugih značajnih događaja nakon datuma bilance koji bi utjecali na iskazane finansijske izvještaje na završni dan 2016. godine i za 2016. godinu.

Finansijski izvještaj prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja
društva za upravljanje investicijskim fondovima

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti - Obrazac ISD

Naziv Društva - Global Invest d.o.o.

Izvještajno razdoblje 01.01.2016. - 31.12.2016.

Opis	Bilješka	2016.	2015.
44 1. Naknada za upravljanje (AOP45+AOP46+AOP47)		2.349.244	2.915.736
45 1.1.UCITS fondom		435.088	434.249
46 1.2.alternativnim investicijskim fondom		1.914.156	2.481.487
47 1.3.dobrovoljnim mirovinskim fondom		0	0
48 2. Prihod od ulaznih naknada (AOP49+AOP50+AOP51)		0	0
49 2.1. UCITS fonda		0	0
50 2.2. alternativnog investicijskog fonda		0	0
51 2.3. dobrotoljnog mirovinskog fonda		0	0
52 3. Prihod od izlaznih naknada (AOP53+AOP54+AOP55)		8.725	44.199
53 3.1. UCITS fonda		8.725	44.199
54 3.2. alternativnog investicijskog fonda		0	0
55 3.3. dobrotoljnog mirovinskog fonda		0	0
56 3.4. Ostali prihodi		0	0
57 I. Prihodi od naknada od upravljanja (AOP44+AOP48+AOP52+AOP56)		2.357.969	2.959.935
58 1. Troškovi za posredovanja u prodaji udjela		-53.504	-55.021
59 2. Ostali rashodi		-310.210	-268.681
60 II. Rashodi od upravljanja fondovima (AOP58+AOP59)		-363.714	-323.702
61 Neto rezultat od naknada od upravljanja invest. fond. (AOP57 +AOP60)		1.994.255	2.636.233
62 III. Neto prihod od upravljanja portfeljem		0	0
63 IV. Prihod od investicijskog savjetovanja		0	0
64 V. Finansijski prihodi i rashodi (od AOP65 do AOP70)		-25.476	-119.510
65 1. Neto prihod od kamate		-29.536	-120.958
66 2. Neto tečajne razlike		2.077	66
67 3. Neto nerealizirani i realizirani dobici fin. imov. po fer vrijednosti kroz RDG		1.983	1.382
68 4. Neto realizirani dobici finansijske imovine raspoložive za prodaju		0	0
69 5. Ostali prihodi i rashodi od finansijskih instrumenata		0	0
70 6. Umanjenje vrijednosti finansijske imovine		0	0
71 VI. Opći i administrativni troškovi poslovanja		-2.487.452	-2.534.721
72 VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine		-57.124	-66.498
73 VIII. Rezerviranja		0	0
74 IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja		22.274	241.729
75 Ukupni prihodi		2.540.348	3.921.263
76 Ukupni rashodi		-3.093.871	-3.764.030
77 X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja		-553.523	157.233
78 XI. Porez na dobit		0	31.850
79 XII. Dobit ili gubitak (AOP77 – AOP78)		-553.523	125.383

**Finansijski izvještaj prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja
društva za upravljanje investicijskim fondovima**

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti - nastavak - Obrazac ISD

Naziv Društva - Global Invest d.o.o.

Izvještajno razdoblje 01.01.2016. - 31.12.2016.

Opis	Bilješka	2016.	2015.
79 XII. Dobit ili gubitak (AOP77 – AOP78)		-553.523	125.383
80 1. Promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)		0	0
81 2. Aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja		0	0
82 3. Nerealizirani dobici/gubici finansijske imovine raspoložive za prodaju		-12.118	-2.824
83 4. Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka		0	0
84 XIII. Ostala sveobuhvatna dobit (? od AOP80 do AOP83)		-12.118	-2.824
85 XIV. Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP79+AOP84)		-565.641	122.559
86 XV. Reklasifikacijske usklade		0	0

**Finansijski izvještaj prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja
društva za upravljanje investicijskim fondovima**

Izvještaj o finansijskom položaju - Obrazac IFP

Naziv Društva - Global Invest d.o.o.

Izvještajno razdoblje 01.01.2016. - 31.12.2016.

Opis	Bilješka	2016.	2015.
1 I. Finansijska imovina (od AOP2 do AOP6)		4.895.653	3.290.663
2 1. Novac		150.299	107.836
3 2. Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG		0	0
4 3. Finansijska imovina raspoloživa za prodaju		2.870.265	2.879.559
5 4. Zajmovi i potraživanja		1.875.089	303.268
6 5. Finansijska imovina koja se drži do dospijeća		0	0
7 II. Potraživanja (AOP8+AOP9)		344.281	1.302.394
8 1. Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima		202.501	206.450
9 2. Ostala potraživanja		141.780	1.095.944
10 III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda		42.562	34.225
11 IV. Odgođena porezna imovina		0	0
12 V. Nekretnine, postrojenja i oprema		23.549	37.645
13 VI. Ulaganja u nekretnine		0	0
14 VII. Nematerijalna imovina		40.444	31.475
15 VIII. Ostala imovina		0	0
16 Ukupna aktiva (AOP1+AOP7+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)		5.346.489	4.696.402
17 Izvanbilančni zapisi		0	0

Finansijski izvještaj prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja
društva za upravljanje investicijskim fondovima

Izvještaj o finansijskom položaju - nastavak - Obrazac IFFP

Naziv Društva - Global Invest d.o.o.

Izvještajno razdoblje 01.01.2016. - 31.12.2016.

Opis	2016.	2015.
18 A. Kapital i rezerve (AOP19+AOP20+AOP21+AOP26+AOP30+AOP31)	2.648.899	3.211.716
19 I. Upisani kapital	1.000.000	1.000.000
20 II. Rezerve kapitala	0	0
21 III. Rezerve (?od AOP22 do AOP25)	0	0
22 1. Zakonske rezerve	0	0
23 2. Statutarne rezerve	0	0
24 3. Rezerve za vlastite dionice (udjele)	0	0
25 4. Ostale rezerve	0	0
26 IV. Revalorizacijske rezerve (?od AOP27 do AOP29)	643.486	652.780
27 1. Revalorizacija finansijske imovine raspoložive za prodaju	-12.118	-2.824
28 2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	0	0
29 3. Ostale revalorizacijske rezerve	655.604	655.604
30 V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	1.558.936	1.433.553
31 VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	-553.523	125.383
32 B. Obveze (?od AOP33 do AOP38)	2.619.980	1.456.055
33 1. Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	2.835	556.702
34 2. Obveze za primljene kredite i zajmove	2.290.000	710.000
35 3. Ostale obveze po finansijskim instrumentima	0	0
36 4. Obveze prema dobavljačima	136.869	77.730
37 5. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	0	0
38 6. Ostale obveze	190.276	111.623
39 C. Rezerviranja	0	0
40 D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	77.610	28.631
41 E. Odgođene porezne obveze	0	0
42 Ukupna pasiva (AOP18+AOP32+AOP39+AOP40+AOP41)	5.346.489	4.696.402
43 Izvanbilančni zapisi	0	0

Finansijski izvještaj prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja
društva za upravljanje investicijskim fondovima

Izvještaj o novčanom tijeku - indirektna metoda - Obrazac INT

Naziv Društva - Global Invest d.o.o.

Izvještajno razdoblje 01.01.2016. - 31.12.2016.

Opis	2016.	2015.
127 Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	-553.523	157.233
128 Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	57.124	66.498
129 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	0	0
130 Rezerviranja	0	0
131 Prihodi od kamata	-51.484	-8.712
132 Rashodi od kamata	81.020	129.670
133 Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	3.949	63.804
134 Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	-605.707	805.905
135 Povećanje/smanjenje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	0	901.423
136 Primici od kamata	39.534	549
137 Izdaci od kamata	-23.580	-10.483
138 Primici od dividendi	0	0
139 Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive	-8.923	-50.977
140 Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	-553.867	-1.500.194
141 Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima	59.139	16.342
142 Povećanje/smanjenje ostalih obveza	70.192	-194.060
143 Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive	-9.294	-799.836
144 Plaćen poreza na dobit	0	-114.337
145 I. Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (AOP127 do AOP144)	-1.495.420	-537.175
146 Primici od prodaje finansijske imovine raspoložive za prodaju	0	0
147 Izdaci za kupnju finansijske imovine raspoložive za prodaju	0	-76.668
148 Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	0	0
149 Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	0	0
152 Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	-42.117	-88.234
153 Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	0	72.936
156 II. Neto novčani tijek od Investicijskih aktivnosti (?AOP146 do AOP155)	-42.117	-91.966
157 Uplate vlasnika društva za upravljanje	0	0
158 Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	0	0
159 Isplata dividende ili udjela u dobiti	0	0
160 Primici od kredita	4.166.700	760.000
161 Izdaci za otplatu primljenih kredita	-2.586.700	-50.000
166 III. Neto novčani tijek od finansijskih aktivnosti (? AOP157 do AOP165)	1.580.000	710.000
167 IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenta	42.463	80.859
168 V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	107.836	26.977
169 VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP167+AOP168)	150.299	107.836

Financijski izvještaj prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja društva za upravljanje investicijskim fondovima
Izvještaj o promjenama kapitala - Obrazac IPK - Izvještajno razdoblje 01.01.2016. - 31.12.2016. - Global Invest d.o.o.

Opis	Upisani kapital	Reval. financ. imov. raspolož. za prodaju	Ostale rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine	Ukupno kapital i rezerve
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	1.000.000	0	720.101	1.028.790	404.764	3.153.655
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0
Stanje na dan početka prethodne posl. godine (prepravljeno)	1.000.000	0	720.101	1.028.790	404.764	3.153.655
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	404.763	125.383	530.146
Nerealizirani dobici ili gubici od financ. imovine raspoložive za prodaju	0	-2.824	0	0	0	-2.824
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	-64.497	0	-404.764	-469.261
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine	0	-2.824	-64.497	404.763	-279.381	58.061
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti	0	0	0	0	0	0
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne posl. g.	1.000.000	-2.824	655.604	1.433.553	125.383	3.211.716
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	1.000.000	-2.824	655.604	1.433.553	125.383	3.211.716
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	1.000.000	-2.824	655.604	1.433.553	125.383	3.211.716
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	125.383	-553.523	-428.140
Nerealizirani dobici ili gubici od financ. imovine raspoložive za prodaju	0	-9.294	0	0	0	-9.294
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	-125.383	-125.383
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine	0	-9.294	0	125.383	-678.906	-562.817
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti	0	0	0	0	0	0
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće posl. god.	1.000.000	-12.118	655.604	1.558.936	-553.523	2.648.899