

**REVIZIJSKO IZVJEŠĆE
ZA 2017. GODINU**

GLOBAL INVEST

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

Varaždin, travanj 2018. godine

SADRŽAJ:

	strana
Godišnje izvješće za 2017. 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 - 13
II ODVOJENI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ	
I Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti i gubitku od 01.01. do 31.12.2017. godine	14 - 15
I Izvještaj o finansijskom položaju 31.12.2017. godine	16 - 17
I Izvještaj o promjeni kapitala društva u 2017. godini	18
I Izvještaj o novčanom toku brokerskog društva od 01.01. do 31.12.2017.	19
III BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE	
Računovodstvene metode i politike	20 - 61
IV Prilog 1.	
Finansijski izvještaj prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja društva za upravljanje investicijskim fondovima	62-67

Godišnje izvješće za 2017. 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 registar 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	predsjednik	član od 01. lipnja 2016. godine, predsjednik od 01. srpnja 2016. godine
Snježana Milovanović	član	od 18. ožujka 2016. godine

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 izvijestiti 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. siječnja 2015., imenovana predsjednikom 07. siječnja 2015.
Ante Župić	član	od 16. siječnja 2015. godine
Zeqir Gashi	zamjenik predsjednika	do 02. siječnja 2016. mandat u mirovanju, 03. siječnja 2016. aktiviran mandat

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 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 upravljački rizicima.

Kod upravljanja otvorenim investicijskim fondovima Društvo namjerava povećati imovinu pod upravljanjem, te je orijentirano na prikupljanje što većih sredstava pod upravljanjem postojećih fondova i otvaranjem novog fonda. Navedeno namjerava postići dobrim upravljanjem postojećih fondova i pronalaskom novih ulagača.

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 2017. godine iznosila je 2.260.051 kn, dok je na dan 31. prosinca 2016. godine iznosila 5.346.489 kn

Ukupno ostvareni prihodi Društva u 2017. godini iznosili su 2.740.812 kn, dok su ukupni rashodi iznosili 3.272.849 kn. Unutar prihoda najveći dio odnosio se na prihod od naknada za upravljanje UCITS i alternativnim fondovima u iznosu od 2.602.417 kn, a najveći dio rashoda odnosio se na opće i administrativne troškove koji iznose 2.899.663 kn. Društvo je 2017. godinu završilo sa gubitkom u iznosu od 532.037 kn.

Strukturu imovine Društva u najvećem dijelu čine zajmovi i potraživanja u iznosu od 54,89%, financijska imovina raspoloživa za prodaju u iznosu od 26,99%, potraživanja s osnove upravljanja fondovima i ostala potraživanja u iznosu od 11,09 %, dugotrajna imovina u iznosu od 2,59%, dok se ostalo odnosi na novčana sredstva i plaćene troškove budućeg razdoblja.

Pasiva Društva sastoji se od kapitala i rezervi u iznosu od 85,38% i obveza u iznosu od 14,62%. Obveze se sastoje od obveza s osnova upravljanja fondovima, obveza prema dobavljačima, odgođeno plaćanja troškova i prihoda budućih razdoblja i ostalih obveza.

Na kraju 2017. godine Društvo je imalo zaposleno osam 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 2017. godine Društvo je upravljalo sa četiri investicijska fonda – Capital Breeder otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, USA Blue Chip 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.

Imovina fondova kojima je Društvo upravljalo tokom 2017. godine na dan 31. prosinca 2017. godine iznosila je 138.518.541 kn, dok je u istom razdoblju prošle godine iznosila 113.670.739 kn, što predstavlja povećanje za 21,86%.

Društvo je tokom 2017. godine uspješno osnovalo novi UCITS fond – USA Blue Chip otvoreni investicijski fond s javnom ponudu. Osnovna ideja fonda je ponuditi investitorima mogućnost investiranja na najvećem i najstarijem svjetskom tržištu, i to u najvrijednije vrijednosne papire, takozvane „Blue Chip dionice“. Isto tako, fond vodi konzervativnu strategiju koja smanjuje rizike od većih gubitaka „hegiranjem“.

Gledajući fondove kojima je Društvo upravljalo tokom 2017. godine možemo konstatirati kako je ova godine bila uspješna i za naše ulagatelje i dioničare. Pozitivan prinos u okruženju niskih kamatnih stopa zadržao je postojeće i privukao nove ulagatelje, tako da je imovina fondova kojima je Društvo upravljalo zabilježila značajan rast.

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.

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.

Rizik kontinuirane primjerenoosti i prikladnosti

Rizik kontinuirane primjerenoosti 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.

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 pojavit 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 u situaciji da 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 Ulagatelje i 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 sve u skladu sa definiranom strategijom i politikom ulaganja za svaki fond. 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 a trgovanje mora biti, po količini i načinu, dio uobičajene ulagačke investicijske prakse isključivo sa ciljem ulaganja, a ne špekuliranja. Pri tome radnje vezane uz takvo investiranje ne smiju umanjiti vrijeme i pažnju koju posvećuju aktivnostima Društva kao relevantne osobe. 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. Zaposlenik ne smije stjecati ili otpuštati finansijske instrumente prije pisanog odobrenja od strane Uprave Društva. Relevantne osobe su dužne s povjerljivim i povlaštenim informacijama postupati na primjereno način i s dužnom pažnjom. Sve takve informacije koriste se samo u posebne svrhe ili u okviru transakcija za koje su pružene, te se iste komuniciraju samo ako je to nužno (sukladno „need to know“ načelu). 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 bez obzira radi li se o podacima o Ulagateljima, Društvu ili finansijskim instrumentima, a kada bi razmjena podataka mogla naštetiti interesima jednog ili više Ulagatelja, odnosno fonda kojim Društvo upravlja.

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.

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 obveze u trenutku namire ili bilo koje odstupanje od dogovorenog datuma namire. Čak i ako jedna strana jednostavno kasni s namirom, Fond može imati gubitke u smislu propuštenih mogućnosti ulaganja.

Rizik namire (odnosno, rizik da se okončanje ili namira financijske 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 jednaka razina zakonodavne infrastrukture, kvalitete financijskog izještavanja, 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 financijske 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. 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.

S obzirom na donesenu Odluku o raskidu ugovora o upravljanju od strane Glavne skupštine ZAIF Proprius d.d., te prijenos poslova upravljanja na OTP Invest d.o.o., pad prihoda Društvo će nadoknaditi smanjenjem troškova poslovanja, povećanjem imovine pod upravljanjem postojećih fondova, te osnivanjem novog fonda - otvoreni alternativni investicijski fonda s privatnom ponudom, za koje su određene radnje već pokrenute.

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 27. lipnja 2017. 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**

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da finansijski izvještaji za svaku finansijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja („MSFI“), koje je usvojila Europska Unija, tako da daju istiniti i objektivnu sliku finansijskog stanja i rezultata poslovanja GLOBAL INVEST društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, Radićeva 14. (Društvo), za to razdoblje.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvata načelo nastavka poslovanja pri izradi finansijskih izvještaja.

Pri izradi finansijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u finansijskim izvještajima; te
- da se finansijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno prepostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati finansijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pranevjere i ostale nezakonitosti.

Finansijski izvještaji prikazani na stranicama 14 do 19, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju finansijskih i drugih izvještaja društva za upravljanje UCTIS fondovima (NN br. 41/17) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN br. 40/16 i 41/17) zajedno s pripadajućim uskladama prikazani na stranicama od 62 do 67, odobreni su od strane Društva dana 14. travnja 2018. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Uprava Društva je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća, sukladno zahtjevima članka 21 Zakona o računovodstvu. Izvješće poslovodstva prikazano je na stranicama 1 do 8 i odobreno od strane Uprave dana 14. travnja 2018. godine te potpisano u skladu s tim.

Darko Kosovec

Predsjednik Uprave

Snježana Milovanović

Član Uprave

Global Invest d.o.o.
Zagreb

**Izvješće neovisnog revizora
Vlasnicima udjela Global Invest d.o.o. Zagreb
Izvješće 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 Izvještaj o finansijskom položaju (bilancu) na 31. prosinac 2017. godine, te Izvještaje 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 objašnjavačih bilježaka.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji odvojeni finansijski izvještaji istinito i fer prikazuju finansijski položaj Društva, na 31. prosinca 2017. 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 dostačni 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 finansijske imovine za prodaju (bilješka 18) na završni dan 2017. godine sadrži i ulaganja u poslovni udjel društva Omega 3 d.o.o. Varaždin u iznosu 532 tisuće kuna. Ta ulaganja čine 23,64 % ukupne vrijednosti imovine, a vrednuju se po trošku stjecanja (bilješka 3.12.). Važnost ulaganja u poslovni udjel društva s ograničenom odgovornošću Omega 3, naročito, zbog značajnosti toga za finansijski izvještaj kao cjeline, identificirali smo kao ključno revizorsko pitanje.

Naše revizorske procedure, između ostalog, uključivale su i preispitivanje ključnih pretpostavki nadoknadivosti knjigovodstvenog iznosa te imovine i to kroz provjeru testova na umanjenje pripremljenih od Društva glede pretpostavki koje imaju najveći učinak na izračune i vrijednosti. Ispitano je da li testirano umanjenje ulaganja u Omega 3 d.o.o. Varaždin od Društva, odražava, među ostalim, provjeru svih događaja nastalih nakon početnog priznavanja te imovine u kontekstu utjecaja na procijenjene buduće novčane tokove od te finansijske imovine, te da li vanjski dokazi (početna likvidacijska finansijska izvješća tog društva izdana 24.07.2017. godine) podupiru razumnost pretpostavki na kojima se temelje sadašnja predviđanja novčanih tokova.

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 izvjestimo tu činjenicu. U tom smislu mi nemamo nešto za izvjestiti.

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 ustanovalo 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 zaobilaženje internih kontrola,
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva,
- ocjenjujemo primjerenošć korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava,

- zaključujemo o primjerenosti 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 zahtjeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo 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 cijelokupnu 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

Izvješće temeljem zahtjeva iz Uredbe (EU) br. 537/2014

1. Na 27.06.2017. godine imenovala nas je Skupština Global Invest, društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima (Društvo), temeljem prijedloga Uprave tog Društva da obavimo reviziju godišnjih financijskih izvještaja za 2017. godinu.
2. Na datum ovog izvješća neprekinuto smo angažirani u obavljanju zakonskih revizija Društva od revizije financijskih izvještaja za 2016. do revizije financijskih izvještaja Društva za 2017. godinu što ukupno iznosi 2 (dvije) godine.
3. Osim pitanja koja smo u našem izvješću neovisnog revizora naveli kao ključna revizijska pitanja unutar podnaslova Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja nemamo nešto za izvjestiti u vezi s točkom (c) članka 10. Uredbe (EU) br. 537/2014.
4. Našom zakonskom revizijom godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2017. godinu sposobni smo otkriti nepravilnosti, uključujući i prijevaru sukladno Odjeljku 225, Reagiranje na nepoštivanje zakona i regulativa IESBA Kodeksa koji od nas zahtjeva da pri obavljanju revizijskog angažmana sagledamo je li Društvo poštivalo zakone i regulative za koje je opće poznato da imaju izravni učinak na određivanje značajnih iznosa i objava u njihovim godišnjim financijskim izvještajima, kao i druge zakone i regulative koji nemaju izravni učinak na određivanje značajnih iznosa i objava u njegovim godišnjim financijskim izvještajima, ali poštivanje kojih može biti ključno za operativne aspekte poslovanja Društva, njegovu sposobnost da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem ili da izbjegne značajne kazne.

Osim u slučaju kada naiđemo na, ili saznamo za, nepoštivanje nekog od prethodno navedenih zakona ili regulativa koje je očito beznačajno, prema našoj prosudbi njegovog sadržaja i njegovog utjecaja, finansijskog ili drugačijeg, za Društvo, njegove članove i širu javnost, dužni smo o tome obavijestiti Društvo i tražiti da istraži taj slučaj i poduzme primjerene mjere za rješavanje nepravilnosti te za sprečavanje ponovnog pojavljivanja tih nepravilnosti u budućnosti. Ako Društvo sa stanjem na datum revidiranog Izvještaja o finansijskom stanju Društva ne ispravi nepravilnosti temeljem kojih su nastali pogrešni prikazi u revidiranim godišnjim finansijskim izvještajima Društva koji su kumulativno jednaki ili veći od iznosa značajnosti za finansijske izvještaje kao cjelinu od nas se zahtjeva da modificiramo naše mišljenje u izvješću neovisnog revizora.

U reviziji godišnjih finansijskih izvještaja Društva za 2017. godinu odredili smo značajnost za finansijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 81.000 kuna koji predstavlja približno 3 % od ukupnog prihoda zbog učinka prepoznatih rizika značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed pogreške ili prijevare koji mogu nastati u odnosu na našu strategiju revizije Društva.

5. Naše revizijsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvješćem za revizijski odbor Društva sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.

6. Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih godišnjih finansijskih izvještaja Društva za 2017. godinu i datuma ovog izvješća nismo Fondovima i Društvu za upravljanje fondom pružili zabranjene nerevizorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i/ili kontrolom finansijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za finansijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvали neovisnost u odnosu na Fondove i Društvo za upravljanje fondovima.

Izvješće o drugim zakonskim zahtjevima.

1. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, informacije u priloženom izvješću poslovodstva Društva za 2017. godinu usklađene su s priloženim godišnjim odvojenim finansijskim izvještajima Društva za 2017. godinu.

2. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, prilažemo izvješće poslovodstva Društva za 2017. 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.

4. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u godišnje izvješće Društva za 2017. godinu je u skladu sa zahtjevima navedenim u članku 22. stavku 1. točkama 3. i 4. Zakona o računovodstvu.

5. Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u godišnje izvješće Društva za 2017. godinu, uključuje informacije iz članka 22. stavka 1. točaka 2., 5., 6. i 7. Zakona o računovodstvu.

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: 14.04.2018. 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 2017. godine
Global Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb**

	Bilješka	I-XII 2017. kuna	I-XII 2016. kuna
Naknada za upravljanje		2.602.417	2.349.244
- UCITS fondom	5	693.427	435.088
- alternativnim investicijskim fondom	6	1.908.990	1.914.156
- 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		19.622	8.725
- UCITS fondom	7	19.622	8.725
- alternativnim investicijskim fondom		0	0
- dobrovoljnim mirovinskim fondom		0	0
Prihodi od naknada za upravljanje		2.622.039	2.357.969
Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	8	(75.099)	(53.504)
Ostali rashodi	8	(175.128)	(310.210)
Rashodi od upravljanja fondovima		(250.227)	(363.714)
Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima		2.371.812	1.994.255
Neto prihod od upravljanja portfeljem		0	0
Prihod od investicijskog savjetovanja		0	0
Finansijski prihodi i rashodi (FPR)		(12.852)	(25.476)
Neto prihod od kamate	9	(12.735)	(29.536)
Neto tečajne razlike	9	(117)	2.077
Neto nerealizirani i realizirani dob. fin. imov. po fer vrijednosti kroz RDG	9	0	1.983
Neto realizirani dobici fin. imov. raspoložive za prodaju		0	0
Ostali prihodi i rashodi od finansijskih instrumenata		0	0
Umanjenje vrijednosti finansijske imovine		0	0
Opći i administrativni troškovi poslovanja (OAT)		(2.890.997)	(2.522.302)
Opći i administrativni troškovi	10	(2.899.663)	(2.487.452)
Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	11	(65.933)	(57.124)
Rezerviranja		0	0
Ostali prihodi i rashodi poslovanja	12	74.599	22.274
UKUPNO PRIHODI		2.696.638	2.384.303
UKUPNO RASHODI		(3.228.675)	(2.937.826)
DOBITAK (GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		(532.037)	(553.523)
Porez na dobit	13	0	0
DOBIT (GUBITAK) NAKON OPOREZIVANJA	14	(532.037)	(553.523)

**Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2017. godine
Global Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb**

	Bilješka	I-XII 2017. kuna	I-XII 2016. kuna
Dobit (gubitak) nakon oporezivanja	14	(532.037)	(553.523)
Ostala sveobuhvatna dobit		12.778	(12.118)
Promjene eval. 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	12.778	(12.118)
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	(519.259)	(565.641)
Pripisano imateljima kapitala matice		0	0
Pripisano nekontrolirajućem interesu		0	0
Reklasifikacijske usklade		0	0

**Izvještaj o finansijskom položaju na 31.12.2017. godine
Global Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb**

<u>AKTIVA</u>	Bilješka	I-XII 2017. kuna	I-XII 2016. kuna
Financijska imovina (od AOP 2 do AOP 6)		1.887.178	4.895.653
Novčana sredstva	17	36.678	150.299
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG		0	0
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	18	610.041	2.870.265
Zajmovi i potraživanja	19	1.240.459	1.875.089
Financijska imovina koja se drži do dospeća		0	0
Ostala imovina (AOP 8 + AOP 9)		372.873	450.836
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	20	179.484	202.501
Ostala potraživanja	22	71.185	141.780
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	21	46.631	42.562
Odgođena porezna imovina		0	0
Dugotrajna materijalna imovina	23	11.859	23.549
Dugotrajna nematerijalna imovina	24	63.714	40.444
Ostala imovina		0	0
UKUPNA AKTIVA		2.260.051	5.346.489
Izvanbilančni zapisi		0	0

**Izvještaj o finansijskom položaju na 31.12.2017. godine
Global Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb**

PASIVA	Bilješka	I-XII 2017. kuna	I-XII 2016. kuna
Kapital i rezerve	25	1.929.640	2.648.899
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		660	(12.118)
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite		0	0
Ostale revalorizacijske rezerve		655.604	655.604
Zadržana dobit ili prenijeti gubitak		805.413	1.558.936
Dobit ili gubitak tekuće godine		(532.037)	(553.523)
Obveze		262.386	2.619.980
Obveze s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	26	3.450	2.835
Obveze za primljene kredite i zajmove	27	0	2.290.000
Obveze po izdanim finansijskim instrumentima		0	0
Obveze prema dobavljačima	28	121.887	136.869
Obveze za isplate dividende ili udjela u dobiti		0	0
Ostale obveze	29	137.049	190.276
Rezerviranja		0	0
Odgodeno plaćanje troškova i prihodi bud. razdoblja	30	68.025	77.610
Odgodena porezna obveza		0	0
UKUPNO PASIVA		2.260.051	5.346.489
Izvanbilančni zapisi		0	0

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

Opis	Temeljni kapital	Reval. finan. im.za prod.	Ostale reval. rez.	Zadrž. dobit/ gubitak	Dobit/gubit tek. god.	Ukupno
Stanje 01. siječnja prethodne 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. pret. 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 raspodjele vlasnicima						0
Stanje na zadnji dan prethod. godine	1.000.000	(12.118)	655.604	1.558.936	(553.523)	2.648.899
Stanje 01. siječnja tekuće godine	1.000.000	(12.118)	655.604	1.558.936	(553.523)	2.648.899
Promjena računovodstvenih politika						0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja						0
Stanje 01. sij. tek. god. (prepravljeno)	1.000.000	(12.118)	655.604	1.558.936	(553.523)	2.648.899
Dobit ili gubitak razdoblja				(553.523)	(532.037)	(1.085.560)
Nereal.dob.ili gub.od fin.im.rasp.za prod.		12.778				12.778
Ostale nevlasničke promjene kapitala					553.523	553.523
Ukupno nevlasničke promj. kapitala	0	12.778	0	(553.523)	21.486	(519.259)
Povećanje / smanjenje upisanog kapitala						0
Ostale uplate vlasnika						0
Isplata udjela u dobiti / dividenda				(200.000)		(200.000)
Ostale raspodjele vlasnicima						0
Stanje na zadnji dan tekuće godine	1.000.000	660	655.604	805.413	(532.037)	1.929.640

Izvještaj o novčanim tokovima za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2017. godine
Global Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb

	I-XII 2017. kuna	I-XII 2016. kuna
Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	(424.881)	(1.495.420)
Dobit ili gubitak prije oporezivanja	(532.037)	(553.523)
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	65.933	57.124
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	0	0
Rezerviranja	0	0
Prihodi od kamata	(30.993)	(51.484)
Rashodi od kamata	43.728	81.020
Povećanje / smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima	23.017	3.949
Povećanje / smanjenje ostalih potraživanja	691.485	(605.707)
Povećanje / smanjenje fin. imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	0	0
Primici od kamata	44.733	39.534
Izdaci od kamata	(71.606)	(23.580)
Primici od dividendi	0	0
Povećanje / smanjenje ostalih stavki aktive	(622.618)	(8.923)
Povećanje / smanjenje obveza vezana uz upravljanje fondovima	615	(553.867)
Povećanje / smanjenje obveza prema dobavljačima	(14.982)	59.139
Povećanje / smanjenje ostalih obveza	(34.934)	70.192
Povećanje / smanjenje ostalih stavki pasive	12.778	(9.294)
Plaćen porez na dobit	0	0
Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti	2.801.260	(42.117)
Primici od prodaje finansijske imovine raspoložive za prodaju	2.273.002	0
Izdaci od kupnje finansijske imovine raspoložive za prodaju	0	0
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	2.041.686	0
Izdaci od ulaganja u zajmove i potraživanja	(1.443.000)	0
Primici od ulaganja u finansijsku imovinu koja se drži do dospjeća	0	0
Izdaci od ulaganja u finansijsku imovinu koja se drži do dospjeća	0	0
Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	0	0
Izdaci od kupnje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	(70.428)	(42.117)
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	0	0
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	0	0
Neto novčani tijek od finansijskih aktivnosti	(2.490.000)	1.580.000
Uplate vlasnika društva za upravljanje	0	0
Izdaci za kupnju vlastitih udjela	0	0
Isplata dividendi ili udjela u dobiti	(200.000)	0
Primici od kredita	50.000	4.166.700
Izdaci za otplatu primljenih kredita	(2.340.000)	(2.586.700)
Primici / izdaci ostalih stavki	0	0
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novč. ekvivalenta	(113.621)	42.463
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	150.299	107.836
Novac i novčani ekvivalenti na izvještajni datum	36.678	150.299

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 maticnim 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 2017. godine Društvo upravlja slijedećim fondovima:

CAPITAL BREEDER otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,

USA BLUE CHIP 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 i Snježana Milovanović, član Uprave. 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

Vlasnik društva Global Invest, društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Radićeva 14, na dan 31.12.2017. 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“).

Ovi finansijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva dana 14. travnja 2018. godine i dostavljeni Nadzornom odboru Društva na prihvatanje.

b) Osnova za mjerjenje

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 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, koja predstavlja funkcionalnu i valutu objavljivanja Društva. Funkcionalna valuta je valuta primarnog ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje. Valuta objavljivanja je valuta u kojoj su prezentirani finansijski izvještaji.

Na dan 31. prosinca 2017. i 2016. godine, službeni tečaj kune u odnosu na EUR bio je 7,513648 odnosno 7,557787.

**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

a) Prva primjena novih izmjena postojećih standarda koje su na snazi za tekuće izvještajno razdoblje

U tekućem izvještajnom razdoblju na snazi su sljedeće izmjene postojećih standarda i nova tumačenja koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojila ih je Europska unija:

- izmjene MRS-a 7 „Izvješće o novčanom tijeku“ – „Inicijativa u vezi s objavljivanjem“, usvojene u Europskoj uniji 6. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- izmjene MRS-a 12 „Porezi na dobit“ – „Priznavanje odgođene porezne imovine po osnovi nerealiziranih gubitaka“, usvojene u Europskoj uniji 6. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.).
- izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.“ proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi oticanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj juniji 8. veljače 2018. godine (izmjene MSFI-ja 12 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine, a izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine).

Usvajanje ovih izmjena postojećih standarda nije dovelo do značajnih promjena u finansijskim izvještajima Društva.

b) Izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojeni su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

Na datum na koji je odobreno izdavanje finansijskih izvještaja, u Europskoj uniji bile su usvojeni, ali ne i na snazi sljedeći novi standardi koje je objavio OMRS:

- MSFI 9 „Finansijski instrumenti“, usvojen u Europskoj uniji 22. studenoga 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- MSFI 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“ te izmjene MSFI-ja 15 „Datum stupanja MSFI-ja 15 na snagu“, usvojeni u Europskoj uniji 22. rujna 2016. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- MSFI 16 „Najmovi“, usvojen u Europskoj uniji 31. listopada 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),

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

- izmjene MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“ – „Primjena MSFI-ja 9 ‘Financijski instrumenti’ u spremi s MSFI-jem 4 ‘Ugovori i osiguranju‘“, usvojene u Europskoj uniji 3. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. ili ona u kojima se MSFI 9 „Financijski instrumenti“ prvi puta primjenjuje),
- izmjene MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“ – pojašnjenje MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“, usvojene u Europskoj uniji 31. listopada 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.).
- izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.“ proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 8. veljače 2018. godine (izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine, a izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine),

Društvo je odlučio ne usvojiti ove nove standarde i izmjene postojećih standarda prije njihovog stupanja na snagu. Društvo predviđa da usvajanje ovih standarda izmjena postojećih standarda neće imati materijal utjecaj na financijske izvještaje Društva u razdoblju početne primjene.

c) Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS, još neusvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, o čijem usvajanju Europska unija 13. travnja 2018. godine još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve u cjelini):

- MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.) – Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije,
- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine),
- izmjene MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“ – „Klasifikacija i mjerjenje platnih transakcija temeljenih na dionicama“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“ – „Predujmovi s negativnom naknadom“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),

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

- izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“ – „Prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata“ te daljnje izmjene (prvotno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela),
- izmjene MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“ pod naslovom „Izmjene, suženje prava, odnosno isplata iz planova primanja“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine),
- izmjene MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“ – „Dugoročna ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- izmjene MRS-a 40 „Ulaganja u nekretnine“ – „Prijenos ulaganja u nekretnine“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- izmjene raznih standarda uslijed „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2015.-2017.“, proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 3, MSFI 11, MRS 12 i MRS 23), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.).

d) Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS, još neusvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, o čijem usvajanju Europska unija 13. travnja 2018. godine još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve u cjelini):

- tumačenje OTMFI-ja (IFRIC-a) br. 22 „Transakcije i predujmovi u stranim valutama“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- tumačenje OTMFI-ja (IFRIC-a) br. 23 „Nesigurnost u vezi s primjenom poreznih pravila na porez na dobit“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.).

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 kojima Društvo upravlja 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 financijske instrumente.

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

Naknada za upravljanje se izračunava na utvrđenu osnovicu primjenom propisanih godišnjih stopa naknada fonda. 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 Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za sve kamatonosne instrumente po načelu obračunatih kamata. Prihodi od kamata uključuju kupone zarađene od ulaganja u financijske instrumente s fiksnim prihodom, obveznice te obračunani diskont na trezorske i komercijalne zapise i druge financijske instrumente klasificirane kao imovina raspoloživa za prodaju i ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću izračunate primjenom efektivne kamatne stope izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope.

Prihodi od kamata priznaju se u dobit ili gubitak.

3.4 Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi, tj. prihod po osnovi ulaganja u financijske instrumenta priznaju se kad je utvrđeno pravo vlasnika financijskih instrumenata na primitak dividende, a povezana potraživanja iskazuju se u izvještaju o finansijskom položaju u okviru "ostalih potraživanja". Prihodi od dividendi priznaju se u dobit.

3.5 Dobici i gubici od trgovanja finansijskim instrumentima

Dobici i gubici od trgovanja finansijskim instrumentima uključuju nerealizirane i realizirane dobitke i gubitke kroz revalorizacijske rezerve.

Nerealizirani dobici i gubici nastaju kao rezultat usklađenja finansijskih instrumenata na tržišnu ili fer vrijednost. Nerealizirani dobici nastaju kada je tekuća tržišna vrijednost (fer vrijednost) ulaganja u financijske instrumente veća od troška ulaganja ili knjigovodstvene vrijednosti ulaganja u finansijske instrumente. Nerealizirani gubici nastaju kada je tekuća tržišna vrijednost manja od troška ulaganja ili knjigovodstvene vrijednosti ulaganja u finansijske instrumente.

Nerealizirani dobici i gubici se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti evidentiraju kroz kapital.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Nerealizirani dobici i gubici od ulaganja u finansijske instrumente uključuju promjenu fer vrijednosti finansijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz kapital, te nerealizirane neto tečajne razlike od ulaganja u finansijske instrumente.

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

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

3.6 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 finansijsko-informacijskom servisu.

Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama na dan finansijskih izvještaja 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, osim nerealiziranih tečajnih razlika koji se uključuju u kapital.

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

3.7 Troškovi posudbe

Troškovi posudbe su kamate na prekoračenja na bankovnom računu, kratkoročne i dugoročne posudbe, amortizacija diskonta ili premije vezane na posudbu, tečajne razlike nastale posudbama u stranoj valuti u iznosu u kojem se smatraju usklađivanjem troškova kamata i drugi troškovi koji nastanu u vezi s posudbom izvora sredstava.

Troškovi posudbe priznaju se kao rashod u razdoblju u kojem su nastali, osim u slučaju kada se kapitaliziraju.

**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.

3.8 Troškovi najmova

Najam je ugovor na temelju kojeg najmodavac prenosi na najmoprimca, kao zamjenu za plaćanje ili niz plaćanja, pravo upotrebe određene imovine u dogovorenom razdoblju.

Najam se klasificira kao financijski ili poslovni (operativni) najam.

Financijski najam je najam kojim se većim dijelom prenose gotovo svi značajniji rizici i nagrade povezani s vlasništvom. Kod financijskog najma vlasništvo se na kraju najma može, ali i ne mora prenijeti. Poslovni najam je najam kod kojeg se ne prenose gotovo svi rizici i koristi povezani s vlasništvom.

Sredstva kupljena pod financijskim 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.

3.9 Troškovi za posredovanje u prodaji udjela

Nuđenje udjela UCITS fondova pored društva mogu obavljati i druge pravne osobe u Republici Hrvatskoj. U nuđenju udjela UCITS fondova druge pravne osobe nastupaju temeljem sklopljenog ugovora o poslovnoj suradnji s Društvom. Za navedenu uslugu Društvo isplaćuje naknadu pravnoj osobi. Rashodi za posredovanje u prodaji udjela priznaju se u gubitak u razdoblju u kojem su obavljene.

3.10 Financijska imovina

Financijska imovina je svaka imovina koja je novac, vlasnički instrument drugog subjekta, ugovorno pravo da se primi novac ili druga financijska imovina od drugog subjekta ili razmijeni financijska imovina ili financijske 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 financijske imovine za fiksni broj vlastitih vlasničkih instrumenata Društva.

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

3.11 Financijska obveza

Financijska obveza je svaka obveza koja je ugovorna obveza da se isporuči novac ili druga financijska imovina drugom subjektu, ili razmijeni financijska imovina ili financijske 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 financijske imovine za fiksni broj vlastitih vlasničkih instrumenata Društva.

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.

Prema odluci Društva sva financijska imovina u Društvu klasificira se kao imovina raspoloživa za prodaju 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 trgovanju, 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 financijske instrumente koji se drže radi trgovanja odnose se na tekuća ulaganja u financijske instrumente, tj. na ulaganja u financijske instrumente 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.

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

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 Društva 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.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska 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 trgovaju, 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 financijskim 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 Društvo uzrokovati odljev resursa koji utjelovljuju ekonomske koristi. Obveze se klasificiraju kao kratkoročne i dugoročne. Obveze se u poslovnim knjigama i financijskim izvještajima iskazuju po nominalnoj vrijednosti koja proizlazi iz poslovne transakcije, utemeljene na ugovoru i/ili drugoj vjerodostojnoj ispravi o nastanku obveze.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Priznavanje i prestanak priznavanja

Društvo će prznati če prznati 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. Početno priznavanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i raspoložive za prodaju obavlja se na datum ugovora (datum trgovanja). Početno priznavanje zajmova i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospijeća obavlja se na datum namire.

Kupnja ili prodaja financijskih instrumenata priznaje se u imovini Društva na datum ugovora (trgovanja). Zaključena transakcija kupnje priznaje se u imovini Društva prema vrsti i provedenoj klasifikaciji financijskog instrumenta uz istovremeno priznavanje obveze za namiru. Prodaja financijskih instrumenata priznaje se u imovini Društva na datum trgovanja. Na dan zaključenja transakcije prodaje, u imovini Društva financijski instrument se prestaje priznavati, a počinje se priznavati potraživanje s osnove prodaje financijskog instrumenta.

Društvo će prestati 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 financijske imovine i obveza Društvo provodi se ovisno o vrsti financijskih instrumenata 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 prznati 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.

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

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 dospjeća, 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.

Principi mjerena fer vrijednosti

Fer vrijednost prenosivih vrijednosnih papira i instrumenta tržišta novca kojima se trguje na aktivnom tržištu izračunava se primjenom zadnje cijene trgovanja objavljene na uređenim tržištima ili službeno financijsko-informacijskom servisu na dan za koji se vrednuju 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 financijsko-informacijskom servisu na dan za koji se vrednuju imovina i obveze Društva ne predstavlja fer vrijednost tih prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca.

Udjeli investicijskih fondova vrednuju se po cijeni udjela pripadnog investicijskog fonda važećoj za dan vrednovanja, a objavljenoj od strane društva za upravljanje. Udjeli investicijskog fonda (ETF) i dionice zatvorenog AIF-a kojima se trguje na aktivnom tržištu vrednuje se sukladno odredbama koje se odnose na vrednovanje ulaganja u vlasničke vrijednosne papire.

Poslovni udjel zatvorenog AIF-a vrednuju se tehnikama procjene ili po trošku stjecanja.

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

Smatra se da se finansijskim instrumentom trguje na aktivnom tržištu ako su kotirane cijene neposredno i redovno raspoložive na aktivnom tržištu, od trgovaca, investicijskog društva, 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 se trguje finansijskim instrumentom smatra se neaktivnim. Fer vrijednost finansijskih instrumenata kojima se trguje na neaktivnom tržištu utvrđuje se tehnikama procjene, kojima je cilj procijeniti cijenu po kojoj bi imovina bila prodana odnosno obveza prenesena u urednoj transakciji među tržišnim sudionicima za datum vrednovanja.

Finansijski instrumenti kojima se ne trguje 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 izradi procjene o postojanju dokaza ili okolnosti vezanih uz umanjenje vrijednosti. Procjena postojanja dokaza ili okolnosti 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 prilikom sastavljanja finansijskih izvještaja. Sva finansijska imovina se individualno procjenjuje na umanjenje vrijednosti.

Umanjenje vrijednosti finansijske imovine ili grupe finansijske imovine provodi se te nastaje gubitak od umanjenja vrijednosti, ukoliko postoji objektivni dokaz o umanjenju vrijednosti kao rezultatu jednog ili više događaja nastalih nakon početnog priznavanja imovine ("događaj koji uzrokuje umanjenje vrijednosti") te navedeni događaj (ili događaji) koji uzrokuje umanjenje vrijednosti ima utjecaj na procijenjene buduće novčane tokove od finansijske imovine ili grupe finansijske imovine, koji se može pouzdano procijeniti.

Ukoliko se ispuni bilo koji kriterij za umanjenje vrijednosti dugotrajne imovine, Društvo je dužno provesti umanjenje vrijednosti finansijske imovine.

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

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 kamatu stopu finansijske imovine (tj. efektivnu kamatu 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 (umanjenog za otplatu iznosa glavnice duga i amortizacije) 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 prznati 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 prznati u dobit ili gubitak.

3.14 Dugotrajna imovina

Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina je nemonetarna imovina bez fizičkih obilježja koja se može identificirati. Nematerijalna imovina obuhvaća izdatke za razvoj, software, patente, licencije, koncesije, franšize, goodwill, zaštitne znake, te predujmove za nematerijalnu imovinu.

Neku se nematerijalnu imovinu treba prznati samo ako i isključivo ako je vjerojatno da će očekivane buduće ekonomski koristi koje se mogu pripisati imovini pritjecati poduzetniku i trošak nabave te imovine se može pouzdano izmjeriti. Nematerijalna imovina se priznaje po modelu troška.

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

Materijalna imovina

Dugotrajna materijalna imovina je imovina namjenjana za korištenje u proizvodnji proizvoda ili isporuci roba ili usluga, za iznajmljivanje drugim ili u administrativne svrhe, koja se očekuje koristiti duže od jednog razdoblja, te ona imovina koja je namijenjana za korištenje na neprekidnoj osnovi u svrhu aktivnosti poduzetnika.

Dugotrajna materijalna imovina obuhvaća zemljište, građevinske objekte, postrojenja i opremu, alate, pogonski inventar, transportna sredstva, namještaj, te predujmove za nematerijalnu imovinu.

Neku se materijalnu imovinu treba priznati samo ako i isključivo ako je vjerojatno da će očekivane buduće ekonomski koristi koje se mogu pripisati imovini pritjecati poduzetniku i trošak nabave te imovine se može pouzdano izmjeriti.

Materijalna imovina se priznaje po modelu troška.

Trošak nabave prilikom kupnje obuhvaća: nabavnu cijenu uključujući uvozna davanja i nepovratne poreze nakon odbitka trgovackih popusta i rabata, svi troškovi koji se izravno mogu pripisati dovođenju imovine na mjesto i u radno stanje za namjeravanu upotrebu, te početno procijenjene troškove demontaže, uklanjanja imovine i obnavljanja mjesta na kojem je imovina smještena. Trošak nabave imovine izrađene u vlastitoj izvedbi utvrđuje se koristeći se istim načelima kao kod kupljene imovine.

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

Amortizacija

Amortizacija je sustavni raspored amortizacijskog iznosa dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine tijekom njezina vijeka upotrebe.

Amortizacijski iznos je trošak imovine koji je jednak trošku nabave umanjenom za ostatak vrijednosti. Amortizacijski iznos sustavno se raspoređuje tijekom procijenjenog vijeka upotrebe.

Dugotrajna imovina s ograničenim vijekom upotrebe amortizira se u korisnom vijeku upotrebe linearnom metodom tijekom njegovog procijenjenog vijeka trajanja, dok se dugotrajna imovina s neodređenim korisnim vijekom upotrebe se ne amortizira već se testira na umanjenje.

Nakon priznavanja u imovinu, stavka zemljišta, postrojenja ili opreme prenosi se po trošku nabave umanjenom za eventualnu akumuliranu amortizaciju i eventualne akumulirane gubitke zbog smanjenja vrijednosti.

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

Amortizacija se obračunava na način da se nabavna ili procijenjena vrijednost imovine, otpisuje tijekom procijjenjenog 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%

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

Dugotrajna imovina treba se prestati priznavati u trenutku otuđenja ili kada se ne očekuje buduće ekonomski koristi od upotrebe ili otuđenja te imovine.

Otuđenje dugotrajen imovine može nastati na različite načine (npr. prodajom, finansijskim najmom, donacijom, otpis i dr.).

Potpunim otpisom prestaje nadoknađivanje vrijednosti osnovnog sredstva. Dobici ili gubici proizašli od prestanka priznavanja dugotrajen imovine priznaju se u računu dobiti i gubitaka kada se navedena imovina prestaje priznavati. Dobici ili gubici koji proizlaze iz prestanka priznavanja dugotrajne imovine utvrđuju se kao razlika između iznosa koji se prima za otuđenje i knjigovodstvene vrijednosti 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. Nadoknadivi iznos je fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši.

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

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).

Novac na računima u kunama u bankama i blagajni Društva vodi se u nominalnim svotama prema dostavljenom izvodu o stanju i prometu tih računa. Prekoračenja po bankovnim računima u bilanci se iskazuju sa negativnim predznakom, te se na datum izrade finansijskih izvještaja uključuju u kredite pod stavkom kratkoročne obvezе.

3.16 Depoziti kod kreditnih institucija

Depoziti su iznosi na računima kod kreditnih institucija. Depoziti predstavljaju zajmove i potraživanja nastale plasiranjem novčanih sredstava. Depoziti se u knjigovodstvenoj evidenciji priznaju po trošku stjecanja, 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 razgraničenja 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.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

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.

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. Struktura vlastitog kapitala u poslovnim knjigama iskazuje se kao temeljni kapital - udjeli, rezerve kapitala, rezerve iz dobiti, revalorizacijske rezerve, zadržana dobit ili preneseni gubitak, te dobit ili gubitak tekuće godine.

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

Kapital namijenjen vlasnicima Društva 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.

Dobit 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 ili preneseni gubitak i zakonske rezerve.

Zadržani dobitak rezultat je ostvarene dobiti i njezinog rasporeda u skladu s odrednicama Zakona o trgovačkim društvima. Dividende se priznaju kao obveza u razdoblju u kojem su objavljene i isplaćene iz zadržane dobiti.

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.

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 odjek resursa radi podmirivanja obaveze te ako se iznos obaveze može pouzdano procijeniti.

Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obaveza, 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.

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

- 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 dugotrajanu onesposobljenost za rad, udio u dobiti, bonusi i odgođene naknade ako su platne 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 Društva da se radniku otkazuje ugovor o radu nakon dvije godine neprekidnog rada.

4 RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

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

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene su:

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 procjeniti cijenu po kojoj bi imovina bila prodana, odnosno obveza prenesena u urednoj transakciji među sudionicima na datum vrednovanja.

Gubici od umanjenja vrijednosti

Potreba za umanjenjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku procjenjuje se kako je opisano u bilješci 3: Umanjenje vrijednosti financijske imovine.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti temelji se na najboljoj procjeni rukovodstva Društva 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.

Društvo može, ako financijska imovina više nije držana radi prodaje ili reotkaza u bližoj budućnosti (iako je financijska imovina možda stečena ili se pojavila upravo zbog prodaje ili reotkaza u bližoj budućnosti), reklasificirati tu financijsku imovinu iz kategorije namijenjene za prodaju. Neće reklasificirati niti jedan financijski instrument iz kategorije namijenjen za prodaju ako je kod početnog priznavanja definirana od strane Društva kao „namijenjen za prodaju“.

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

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

Međutim, fer vrijednost određenih finansijskih instrumenata, na primjer finansijskih instrumenata kojima se trguje na neaktivnom tržištu, određuju se primjenom tehnika procjena, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima).

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o finansijskom 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 sljedećim oznakama izvješćivanja iz Izvještaja o finansijskom položaju i Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti.

5 NAKNADA ZA UPRAVLJANJE UCITS FONDOM

	I-XII 2017. kuna	I-XII 2016. kuna
Prihodi od naknada za upravljanje UCITS fondom OIF Capital Breeder	597.516	435.088
Prihodi od naknada za upravljanje UCITS fondom OIF USA Blue Chip	95.911	0
Ukupno prihodi od naknada za upravljanje ucits fondom	693.427	435.088

Povećanje naknade za upravljanje UCITS fondovima proizašlo je iz povećanja neto imovine UCITS fonda Capital Breeder, te osnivanja novog UCITS fonda USA Blus Chip. Naknada za upravljanje UCITS fondovima iznosi 2,50 %.

6 NAKNADA ZA UPRAVLJANJE ALTERNATIVNIM INVESTICIJSKIM FONDOM

	I-XII 2017. kuna	I-XII 2016. kuna
Prihodi od naknada za upravljanje ZAIF Proprius	1.343.740	1.399.448
Prihodi od naknada za upravljanje ZAIF Breza	565.250	514.708
Ukupno prihodi od naknada za upravljanje alternativnim fondovima	1.908.990	1.914.156

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

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

7 PRIHODI OD IZLAZNIH NAKNADA

	I-XII 2017. kuna	I-XII 2016. kuna
Prihodi od izlaznih naknada UCITS fondom OIF Capital Breeder	11.504	8.725
Prihodi od izlaznih naknada UCITS fondom OIF USA Blue Chip	8.118	0
Ukupno prihodi od izlaznih naknada	19.622	8.725

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 %
UCITS fond OIF USA Blue Chip	2,00 %	1,00 %	0 %

8 RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

a) Troškovi za posredovanje u prodaji udjela

	I-XII 2017. kuna	I-XII 2016. kuna
Troškovi za posredovanje u prodaji udjela UCITS fondovima	(75.099)	(53.504)
Ukupno troškovi	(75.099)	(53.504)

Povećanje troškova za posredovanje u prodaji udjela proizlazi iz novog UCITS fonda USA Blus Chip.

b) Ostali rashodi

	I-XII 2017. kuna	I-XII 2016. kuna
Troškovi procjene nekretnina	(82.295)	(141.630)
Troškovi revizije financijskih izvještaja	(92.833)	(128.580)
Naknada za osnivanje novih fondova	0	(40.000)
Ukupno ostali rashodi	(175.128)	(310.210)

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

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

9 FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI

	I-XII 2017. kuna	I-XII 2016. kuna
Prihodi od kamata - depoziti i žiro računi u bankama	2.917	8.401
Prihodi od kamata - mjenična potraživanja	27.123	42.449
Prihodi od kamata - pozajmice	765	634
Prihodi od zateznih kamata	187	0
Rashodi od kamata po kreditima	(21.452)	(75.731)
Rashodi od zateznih kamata	(72)	(5.289)
Rashodi od kamata - ostalo	(22.203)	0
Prihodi od pozitivnih tečajnih razlika	313	11.346
Rashodi od negativnih tečajnih razlika	(430)	(9.269)
Realizirani dobici financijske imovine po fer vrijednost kroz RDG	0	1.983
Ukupno neto finansijski rashodi	(12.852)	(25.476)

10 OPĆI I ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI POSLOVANJA

	I-XII 2017. kuna	I-XII 2016. kuna
Troškovi plaća zaposlenika	(1.849.811)	(1.540.023)
Konzultantske usluge	(140.157)	(177.967)
Usluge održavanja	(197.628)	(170.204)
Troškovi najamnina	(87.798)	(82.813)
Troškovi telefona, interneta, poštarine	(89.538)	(84.669)
Sudski troškovi i pristojbe	(22.857)	(16.485)
Troškovi službenih putovanja	(49.768)	(47.715)
Troškovi najma i leasinga osobnih automobila	(107.203)	(84.887)
Troškovi promidžbe, tiskova i dizajna	(55.640)	(57.469)
Ostali troškovi	(299.263)	(225.220)
Ukupno opći i administrativni troškovi poslovanja	(2.899.663)	(2.487.452)

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

Troškove plaća zaposlenika čine:

	I-XII 2017. kuna	I-XII 2016. kuna
Troškovi neto plaća zaposlenika	(1.067.958)	(799.113)
Porezi i doprinosi iz i na plaće zaposlenika	(730.444)	(607.447)
Ostali troškovi plaća zaposlenika	(51.409)	(133.463)
Ukupno troškovi plaća zaposlenih	(1.849.811)	(1.540.023)

11 AMORTIZACIJA I VRIJEDNOSNO USKLAĐENJE OSTALE IMOVINE

Obračunana amortizacija za 2017. godinu iznosi 65.933 kuna (I-XII 2016.: 57.124 kuna). Obračun amortizacije po grupama sredstava dana je u bilješci 23 i 24.

12 OSTALI PRIHODI I RASHODI

Ostale prihode i rashode čine:

	I-XII 2017. kuna	I-XII 2016. kuna
Prihodi od prefakturiranih troškova revizije	52.833	98.580
Prihodi od povrata troškova za službeni automobil	20.270	10.925
Prihodi od države - doprinosi za stručno obrazovanje	12.528	0
Ostali prihodi	1.836	8.059
Rashodi od porezno priznatog otpisa	(439)	(91.030)
Ostali rashodi	(12.429)	(4.260)
Ukupno ostali prihodi	74.599	22.274

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

13 POREZ NA DOBIT

	I-XII 2017. kuna	I-XII 2016. kuna
Dobit (gubitak) prije poreza	(532.037)	(553.523)
Uvećanja i umanjenja za porezna povećanja i smanjenja	107.170	97.478
Porezni dobitak (gubitak) godine	<u>(424.867)</u>	<u>(456.045)</u>
Porezna obveza po stopi od 18 / 20 %	0	0
Porezni gubitak donijet iz prethodnog poreznog razdoblja	<u>(456.045)</u>	<u>0</u>
Porezni gubitak za prijenos u sljedeće porezno razdoblje	<u>(880.912)</u>	<u>(456.045)</u>

Porezna olakšica temeljem poreznog gubitka nije se priznala u ovim finansijskim izvještajima.

Na dan 31. prosinca 2017. godine Društvo je imalo 881 tisuću kuna bruto poreznih gubitaka koji se mogu iskoristiti u narednih pet godina u svrhu umanjenja oporezive dobiti budućih razdoblja. Obveznik poreza koji u roku od pet godina ne ostvari oporezivu osnovicu poreza na dobit gubi pravo na odbitak poreznog gubitka.

14 DOBITAK (GUBITAK) FINANCIJSKE GODINE

Gubitak finansijskog razdoblja od 01. siječnja 2017. do 31. prosinca 2017. godine iznosi 532.037 kuna (I-XII.2016.: ostvaren gubitak 553.523 kuna). Društvo nema porezne obveze s osnove poreza na dobit.

15 NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) FINANCIJSKE IMOVINE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU

	I-XII 2017. kuna	I-XII 2016. kuna
Vlasnički vrijednosni papiri	12.778	(12.118)
Investicijski fondovi	0	0
Nerealizirani gubici finansijske imovine raspoložive za prodaju	<u>12.778</u>	<u>(12.118)</u>

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

16 UKUPNI SVEOBUHVATNI DOBITAK (GUBITAK) FINANCIJSKE GODINE

Ukupni sveobuhvatni gubitak finansijskog razdoblja od 01. siječnja 2017. do 31. prosinca 2017. godine iznosi 519.259 kuna (I-XII 2015.: ostvaren sveukupni gubitak 565.641 kuna).

17 NOVAC

Novčana sredstva na završni dan 2017. godine iznose 36.678 kuna (31.12.2016.: 150.299 kuna).

18 FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	31.12.2017. kuna	31.12.2016. kuna
ZAIF Breza	1.375	1.375
ZAIF Proprius	76.668	63.890
Udjeli Omega 3 d.o.o. po trošku stjecanja	531.998	2.805.000
Ukupno finansijska imovina raspoloživa za prodaju	610.041	2.870.265

Iznos udjela u Omega tri d.o.o. smanjen je radi smanjenja temeljnog kapitala tog društva.

19 ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA

	31.12.2017. kuna	31.12.2016. kuna
Depozit Croatia banka d.d.	0	307.721
Pozajmica Omega tri d.o.o.	40.272	53.193
Pozajmica Croatininspect d.o.o.	1.200.000	0
Otkup mjeničnih potraživanja	187	1.514.175
Ukupno zajmovi i potraživanja	1.240.459	1.875.089

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

Depozit kod Croatia banke d.d. je depozit čija je namjena osiguranje naplate lombardnog kredita povezane osobe. Navedeni depozit Društvo je povuklo u tijeku 2017. godine.

20 POTRAŽIVANJA S OSNOVE UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	31.12.2017. kuna	31.12.2016. kuna
ZAIF Proprius	47.863	115.278
ZAIF Breza	46.887	46.676
OIF Capital Breeder	63.690	40.547
OIF USA Blue Chip	21.044	0
Ukupno potraživanja s osnove upravljanja fondovima	179.484	202.501

21 PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA

	31.12.2017. kuna	31.12.2016. kuna
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	46.631	42.562
Nedospjela naplata prihoda	0	0
Ukupno plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata	46.631	42.562

22 OSTALA POTRAŽIVANJA

	31.12.2017. kuna	31.12.2016. kuna
Potraživanja s osnove poreza na dobit	8.039	65.039
Potraživanja s osnove ostalih poreza	25	0
Potraživanja s osnove danih predujmova	61.058	63.349
Potraživanja za više plaćenu naknadu za šume	374	1.241
Ostala potraživanja	1.689	12.151
Ukupno ostala potraživanja	71.185	141.780

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

23 NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Nekretnine, postrojenja i oprema prikazuju se prema promjenama:

	2017 kuna	2016 kuna
Nabavna vrijednosti uredske opreme i vozila		
Stanje nabavne vrijednosti 01. siječnja	181.831	177.461
Povećanje od nabave	0	4.370
Smanjenje prodaja, rashodovanje	0	0
Stanje nabavne vrijednosti 31. prosinca	181.831	181.831
Ispravak vrijednosti uredske opreme i vozila		
Akumulirana amortizacija 01. siječnja	(158.282)	(139.816)
Obračunana amortizacija godine	(11.690)	(18.466)
Smanjenje prodaja, rashodovanje	0	0
Stanje ispravka vrijednosti 31. prosinca	(169.972)	(158.282)
Sadašnja vrijednost na 31.12.	11.859	23.549

24 NEMATERIJALNA IMOVINA

	2017 kuna	2016 kuna
Stanje nabavne vrijednosti 01. siječnja	582.244	544.497
Povećanje od nabave	71.814	37.747
Stanje nabavne vrijednosti 31. prosinca	654.058	582.244
Akumulirana amortizacija 01. siječnja	(541.800)	(513.022)
Obračunana amortizacija godine	(48.544)	(28.778)
Stanje ispravka vrijednosti 31. prosinca	(590.344)	(541.800)
Sadašnja vrijednost na 31.12.	63.714	40.444

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

25 KAPITAL I PRIČUVE

a) Temeljni kapital

Temeljni kapital na dan 31. prosinca 2017. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 1.000.000,00 kuna (31.12.2016.: 1.000.000,00 kuna).

Društvo je na 31. prosinac 2017. godine u 100% vlasništvu društva Croatiainspect kontrola kvalitete i kvantitete robe d.o.o., Zagreb. Isto tako i na dan 31. prosinca 2016. 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.

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 dopunskega 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.

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

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. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima, odnosno iz članka 16. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima 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 44/16) i Pravilnikom o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/17) 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 41/17).

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

b) Revalorizacijske rezerve imovine raspoložive za prodaju

	31.12.2017. kuna	31.12.2016. kuna
Vlasnički vrijednosni papiri	660	(12.118)
Revalor. rezerve (nerealizirani gubici) imovine raspoložive za prodaju	660	(12.118)

c) Ostale revalorizacijske rezerve

Ostale revalorizacijske rezerve iznose na završni dan 2017. godine 655.604 kuna (2016.: 655.604 kuna).

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

d) Zadržani dobitak iz prethodnih razdoblja

Zadržani dobitak na 31. prosinca 2017. godine iznosi 805.413 kuna (2016.: 1.558.936 kuna).

e) Gubitak tekuće godine

Gubitak iz poslovanja 2017. godine iznosi 532.037 kuna (2016.: gubitak 553.523 kuna).

26 OBVEZE S OSNOVE UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	31.12.2017. kuna	31.12.2016. kuna
Obveze za naknadu HANFA-i	3.450	2.835
Obveze po osnovi prijedloga za naplatu potraživanja za PDV	0	0
Ukupno	3.450	2.835

27 OBVEZE ZA PRIMLJENE KREDITE I ZAJMOVE

	31.12.2017. kuna	31.12.2016. kuna
Pozajmice od povezanih osoba	0	2.290.000
Ukupno obveze prema kreditima	0	2.290.000

28 OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31.12.2017. kuna	31.12.2016. kuna
Obveze prema dobavljačima	121.887	136.869
Ukupno obveze prema dobavljačima	121.887	136.869

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

29 OSTALE OBVEZE

	31.12.2017. kuna	31.12.2016. kuna
Obveze za neto palče	79.417	84.056
Obveze za porez i pirez	12.759	11.657
Obveze za doprinose iz plaća	23.632	22.952
Obveze za doprinose na plaću	20.274	19.738
Obveze za porez na dobit	0	0
Obveze za kamate	0	50.087
Ostalo	967	1.786
Ukupno	137.049	190.276

30 ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆIH RAZDOBLJA

	31.12.2016. kuna	31.12.2016. kuna
Troškovi revizije	10.000	10.000
Troškovi procjene nekretnina	58.025	67.610
Ukupno	68.025	77.610

Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja odnosi se na troškove za tekuću godinu, a čije fakture nisu zapriližene 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 registrskog suda kojom se određuje brisanje Društva po službenoj dužnosti, u slučaju statutarnih promjena spajanja, pripajanja i podjele Društva, te odluke o ukidanju Društva.

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

Bilo koja situacija vezana uz prestanak poslovanja Društva nije izgledna pa je i rizik kontinuiteta poslovanja zbog navedenih situacija nizak.

Finansijski 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 finansijske, 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 finansijskih izvještaja Društva za 2017. godinu.

Sukladno zakonskim propisima, kapital Društva, u svakom trenutku mora biti veći ili jednak najnižem iznosu temeljnog kapitala Društva vanjskog upravitelja što iznosi 1.000.000,00 kn, s obzirom da je navedeni iznos veći od 1/4 općih troškova Društva iz prethodne poslovne godine.

Uprava Društva vodit će računa da Društvo u svakom trenutku ima adekvatnost iznad propisanog minimuma. Na dan 31. prosinca 2017. 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.

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

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 poslovnog 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 zbog oscilacije cijena, a uključuje kamatni rizik, valutni rizik, rizik vlasničkih vrijednosnih papira, rizik nekretnina, rizik likvidnosti i rizik derivata.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će se vrijednost finansijskog instrumenta ili obveze mijenjati kao rezultat promjena u deviznim tečajevima. Nastaje prilikom investiranja u finansijske instrumente kupljene na inozemnim tržištima, te kojima se trguje u stranim sredstvima plaćanja. Manje rizična ulaganja, diverzificirani portfelj i neprestano praćenje promjena deviznih tečajeva smanjuju ovaj rizik.

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

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 2017. godine i 31. prosinca 2016. godine su kako slijedi:

	<u>31.12.2017.</u>	<u>HRK</u>	<u>EUR</u>	<u>Ukupno kuna</u>
Novac i novčani ekvivalenti	36.678	0	36.678	
Finansijska imovina raspoloživa za prodaju	610.041	0	610.041	
Zajmovi i potraživanja	1.240.459	0	1.240.459	
Potraživanja od fondova i ostala potraživanja	250.669	0	250.669	
Ostala imovina	122.204	0	122.204	
Ukupno imovina	2.260.051	0	2.260.051	
 Kratkoročne obveze	 (328.904)	 (1.507)	 (330.411)	
 Neto imovina 31.12.2017.	 1.931.147	 (1.507)	 1.929.640	

31.12.2016.

Novac i novčani ekvivalenti	150.299	0	150.299
Finansijska 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
 Obveze	 (2.695.920)	 (1.670)	 (2.697.590)
 Neto imovina 31.12.2016.	 2.650.569	 (1.670)	 2.648.899

**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 (+/-)	2017. kuna	2016. kuna
		15	17
EUR	(+/-) 1%		
EUR	(+/-) 5%	75	84
EUR	(+/-) 10%	151	167

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. Sva potraživanja Društva su kratkoročna i denominirana u kunama. Pozajmice pravnim osobama sklapaju se isključivo kratkoročno s rokom dospjeća do godinu dana. Prilikom dospjeća pojedinih ugovora nisu zabilježeni problemi oko zadovoljavanja odredbi od strane zajmoprimeca niti se isti očekuju u narednom periodu.

Društvo je izloženo kamatnom riziku po osnovi ulaganja u zajmove i potraživanja te novac i novčane ekvivalentne, 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 finansijske instrumente.

**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 finansijske instrumente koje Društvo vrednuje po fer vrijednosti. Povećanje ili smanjenje u vrijednosti vrijednosnih papira koji se vrednuju po fer vrijednosti od 5% (2016.: 5%) bi dovelo do povećanja ili smanjenja rezultata za 3.902 kuna (2016.: 3.263 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 mjesечно 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 finansijske instrumente prilikom donošenja odluke o investiranju Društvo vodi brigu da se ulaže u visoko likvidne finansijske 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 finansijskih 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 finansijsku 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 mjesec</u>	<u>12 mjeseci</u>	<u>više od 12 mjeseci</u>	<u>Ukupno kuna</u>
Novac i novčani ekvivalenti	36.678	0	0	36.678
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	78.043	0	531.998	610.041
Zajmovi i potraživanja	40.459	1.200.000	0	1.240.459
Potraivanja od fondova i ostala potraživanja	179.484	71.185	0	250.669
Ostala imovina	0	122.204	0	122.204
Ukupno imovina	334.664	1.393.389	531.998	2.260.051
Obveze s osnova upravljanja fondovima	(3.450)	0	0	(3.450)
Obveze za primljene kredite i zajmove	0	0	0	0
Ostale obveze	(326.961)	0	0	(326.961)
Ukupno obveze	(330.411)	0	0	(330.411)
Neto položaj 31.12.2017.	4.253	1.393.389	531.998	1.929.640
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

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 u cijelosti ili djelomično svoju ugovornu obvezu.

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 2017.	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2016.
	Rejting	u kunama	%	u kunama	%
Novac i novčani ekvivalenti	Bez rejtinga	36.678	1,62	150.299	2,81
Zajmovi i potraživanja	Bez rejtinga	1.240.459	54,89	1.875.089	35,07
Potraživanja od fondova i ostala potraživanja	Bez rejtinga	250.669	11,09	344.281	6,44
Ostala imovina	Bez rejtinga	46.631	2,06	42.562	0,80
		1.574.437	69,66	2.412.231	45,12
Ostala ulaganja koja nisu izložena kreditnom riziku		685.614	30,34	2.934.258	54,88
Ukupno imovina		2.260.051	100,00	5.346.489	100,00

Operativni rizik

Operativni rizik podrazumijeva rizik gubitka koji se događa kao posljedica neadekvatnih ili pogrešnih unutarnjih poslovnih procesa, događaja prouzročenih pogreškama zaposlenika, pogreškama sustava i nastupom nepovoljnih vanjskih događaja, odnosno direktne ili indirektnе štete nastale zbog grešaka, povreda, prekida ili oštećenja koje su uzrokovali interni procesi, tehnologija i infrastruktura koja podržava poslovanje Društva ili eksterno uzrokovani događaji. Operativni rizik uključuje pravni rizik i rizik kvarova informatičke opreme i infrastrukture.

Procjena fer vrijednosti

Fer vrijednost predstavlja cijenu koja bi bila ostvarena prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji među tržišnim sudionicima na datum mjerena.

Većina finansijskih instrumenata Društva se iskazuje po fer vrijednosti na datum izvještavanja. Knjigovodstvena vrijednost novca i novčanih ekvivalenta i kredita i potraživanja istovjetna je amortiziranim 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 2017. Društvo je bilo u 100% vlasništvu društva Croatiainspect d.o.o. (31. prosinca 2016: 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 kuna		Obveze kuna	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
OIF Capital Breeder	63.690	40.547	0	0
OIF USA Blue Chip	21.044	0	0	0
ZAIF Proprius d.d.	47.863	115.278	0	0
ZAIF Breza d.d.	46.887	46.676	0	0
Global Rent d.o.o.	0	85	0	0
Omega tri d.o.o.	40.272	53.193	0	0
Croatiainspect d.o.o.	1.200.000	0	1.935	2.397.899
Vlasnici - fizičke osobe	0	0	0	6.245
Adrainspekt d.o.o.	0	0	0	0
Ključno rukovodstvo	645	0	60.099	61.197
Ukupno	1.420.401	255.779	62.034	2.465.341
Pozicija	Prihodi kuna		Rashodi kuna	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
OIF Capital Breeder	634.020	471.939	400	700
OIF USA Blue Chip	104.029	0	0	0
ZAIF Proprius d.d.	1.343.740	1.441.776	0	20.227
ZAIF Breza d.d.	593.083	542.834	0	0
Global Rent d.o.o.	340	3.107	89	236
Omega tri d.o.o.	765	611	0	0
Croatiainspect d.o.o.	0	0	51.273	177.003
Vlasnici - fizičke osobe	0	0	60.988	63.347
Adrainspekt d.o.o.	0	0	0	9.788
Ključno rukovodstvo	7.703	3.592	738.503	744.994
Ukupno	2.683.680	2.463.859	851.253	1.016.295

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 2017. godine i za 2017. godinu.

Financijski 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 01.01.2017. - 31.12.2017.

Opis	Bilješka	2017.	2016.
44 1. Naknada za upravljanje (AOP45+AOP46+AOP47)		2.349.244	2.349.244
45 1.1.UCITS fondom		693.427	435.088
46 1.2.alternativnim investicijskim fondom		1.908.990	1.914.156
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. dobrovoljnog mirovinskog fonda		0	0
52 3. Prihod od izlaznih naknada (AOP53+AOP54+AOP55)		19.622	8.725
53 3.1. UCITS fonda		19.622	8.725
54 3.2. alternativnog investicijskog fonda		0	0
55 3.3. dobrovoljnog mirovinskog fonda		0	0
56 3.4. Ostali prihodi		0	0
57 I. Prihodi od naknada od upravljanja (AOP44+AOP48+AOP52+AOP56)		2.622.039	2.357.969
58 1. Troškovi za posredovanja u prodaji udjela		(75.099)	(53.504)
59 2. Ostali rashodi		(175.128)	(310.210)
60 II. Rashodi od upravljanja fondovima (AOP58+AOP59)		(250.227)	(363.714)
61 Neto rezultat od naknada od upravljanja invest. fond. (AOP57 +AOP60)		2.371.812	1.994.255
62 III. Neto prihod od upravljanja portfeljem		0	0
63 IV. Prihod od investicijskog savjetovanja		0	0
64 V. Financijski prihodi i rashodi (od AOP65 do AOP70)		(12.852)	(25.476)
65 1. Neto prihod od kamate		(12.735)	(29.536)
66 2. Neto tečajne razlike		(117)	2.077
67 3. Neto nerealizirani i realizirani dobici fin. imov. po fer vrijednosti kroz RDG		0	1.983
68 4. Neto realizirani dobici financijske imovine raspoložive za prodaju		0	0
69 5. Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata		0	0
70 6. Umanjenje vrijednosti financijske imovine		0	0
71 VI. Opći i administrativni troškovi poslovanja		(2.899.663)	(2.487.452)
72 VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine		(65.933)	(57.124)
73 VIII. Rezerviranja		0	0
74 IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja		74.599	22.274
75 Ukupni prihodi		2.740.812	2.540.348
76 Ukupni rashodi		(3.272.849)	(3.093.871)
77 X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja		(532.037)	(553.523)
78 XI. Porez na dobit		0	0
79 XII. Dobit ili gubitak (AOP77 – AOP78)		(532.037)	(553.523)

**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 01.01.2017. - 31.12.2017.

Opis	Bilješka	2017.	2016.
79 XII. Dobit ili gubitak (AOP77 – AOP78)		(532.037)	(553.523)
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		(12.778)	(12.118)
83 4. Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka		0	0
84 XIII. Ostala sveobuhvatna dobit (? od AOP80 do AOP83)		(12.778)	(12.118)
85 XIV. Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP79+AOP84)		(519.259)	(565.641)
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 01.01.2017. - 31.12.2017.

Opis	Bilješka	2017.	2016.
1 I. Finansijska imovina (od AOP2 do AOP6)		1.887.178	4.895.653
2 1. Novac		36.678	150.299
3 2. Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG		0	0
4 3. Finansijska imovina raspoloživa za prodaju		610.041	2.870.265
5 4. Zajmovi i potraživanja		1.240.459	1.875.089
6 5. Finansijska imovina koja se drži do dospijeća		0	0
7 II. Potraživanja (AOP8+AOP9)		250.669	344.281
8 1. Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima		179.484	202.501
9 2. Ostala potraživanja		71.185	141.780
10 III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda		46.631	42.562
11 IV. Odgođena porezna imovina		0	0
12 V. Nekretnine, postrojenja i oprema		11.859	23.549
13 VI. Ulaganja u nekretnine		0	0
14 VII. Nematerijalna imovina		63.714	40.444
15 VIII. Ostala imovina		0	0
16 Ukupna aktiva (AOP1+AOP7+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)		2.260.051	5.346.489
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 IFP

Naziv Društva - Global Invest d.o.o.

Izvještajno razdoblje 01.01.2017. - 31.12.2017.

Opis	2017.	2016.
18 A. Kapital i rezerve (AOP19+AOP20+AOP21+AOP26+AOP30+AOP31)	1.929.640	2.648.899
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)	656.264	643.486
27 1. Revalorizacija finansijske imovine raspoložive za prodaju	660	(12.118)
28 2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	0	
29 3. Ostale revalorizacijske rezerve	655.604	655.604
30 V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	805.413	1.558.936
31 VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	(532.037)	(553.523)
32 B. Obveze (?od AOP33 do AOP38)	262.386	2.619.980
33 1. Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	3.450	2.835
34 2. Obveze za primljene kredite i zajmove	0	2.290.000
35 3. Ostale obveze po finansijskim instrumentima	0	0
36 4. Obveze prema dobavljačima	121.887	136.869
37 5. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	0	0
38 6. Ostale obveze	137.049	190.276
39 C. Rezerviranja	0	0
40 D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	68.025	77.610
41 E. Odgođene porezne obveze	0	0
42 Ukupna pasiva (AOP18+AOP32+AOP39+AOP40+AOP41)	2.260.051	5.346.489
43 Izvanbilančni zapisi	0	0

Financijski 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 01.01.2017. - 31.12.2017.

Opis	2017.	2016.
127 Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	(532.037)	(553.523)
128 Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	65.933	57.124
129 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	0	0
130 Rezerviranja	0	0
131 Prihodi od kamata	(30.993)	(51.484)
132 Rashodi od kamata	43.728	81.020
133 Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	23.017	3.949
134 Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	691.485	(605.707)
135 Povećanje/smanjenje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	0	0
136 Primici od kamata	44.733	39.534
137 Izdaci od kamata	(71.606)	(23.580)
138 Primici od dividendi	0	0
139 Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive	(622.618)	(8.923)
140 Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	615	(553.867)
141 Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima	(14.982)	59.139
142 Povećanje/smanjenje ostalih obveza	(34.934)	70.192
143 Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive	12.778	(9.294)
144 Plaćen poreza na dobit	0	0
145 I. Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (AOP127 do AOP144)	(424.881)	(1.495.420)
146 Primici od prodaje finansijske imovine raspoložive za prodaju	2.273.002	0
147 Izdaci za kupnju finansijske imovine raspoložive za prodaju	0	0
148 Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	2.041.686	0
149 Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	(1.443.000)	0
152 Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	(70.428)	(42.117)
153 Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	0	0
156 II. Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti (?AOP146 do AOP155)	2.801.260	(42.117)
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	(200.000)	0
160 Primici od kredita	50.000	4.166.700
161 Izdaci za otplatu primljenih kredita	(2.340.000)	(2.586.700)
166 III. Neto novčani tijek od finansijskih aktivnosti (? AOP157 do AOP165)	2.490.000	1.580.000
167 IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenta	(113.621)	42.463
168 V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	150.299	107.836
169 VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP167+AOP168)	36.678	150.299

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

Izvještaj o promjenama kapitala - Obrazac IPK - Izvještajno razdoblje 01.01.2017. - 31.12.2017. - Global Invest d.o.o.

Opis	Upisani kapital	Reval. financ. imov. raspolož. za prodaju	Ostale revalor. 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	(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 prethodne posl. 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 dobiti 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 prethodne godine	0	(9.294)	0	125.383	(678.906)	(562.817)
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0	0	0	0	0	0
Ispłata udjela u dobiti	0	0	0	0	0	0
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne posl. g.	1.000.000	(12.118)	655.604	1.558.936	(553.523)	2.648.899
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	1.000.000	(12.118)	655.604	1.558.936	(553.523)	2.648.899
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	(12.118)	655.604	1.558.936	(553.523)	2.648.899
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	(553.523)	(532.037)	(1.085.560)
Nerealizirani dobiti ili gubici od financ. imovine raspoložive za prodaju	0	12.778	0	0	0	12.778
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	553.523	553.523	553.523
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine	0	12.778	0	(553.523)	21.486	(519.259)
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0	0	0	0	0	0
Ispłata udjela u dobiti	0	0	0	(200.000)	0	(200.000)
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće posl. god.	1.000.000	660	655.604	805.413	(532.037)	1.929.640