

**Global Invest društvo s
ograničenom odgovornošću za upravljanje
investicijskim fondovima**

**Godišnje izvješće zajedno s mišljenjem
neovisnog revizora na dan 31. prosinca
2018. godine**

Zagreb, travanj 2019. godine

Sadržaj

Izveštaj poslovodstava - Global Invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima.....	1
Odgovornost Uprave Društva za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća	10
Izvešće neovisnog revizora	16
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	18
Izveštaj o financijskom položaju	19
Izveštaj o novčanom toku.....	20
Izveštaj o promjenama kapitala.....	21
Bilješke uz financijske izvještaje	22
Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima	67

Izveštaj posloводства - Global Invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima

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 financijskih 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 financijska 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, financijski 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 nalogima Agencije u postupcima nadzora Društva i to u roku od 30 dana od dana dostave zapisnika Agencije o obavljenom nadzoru te nadzirati postupanja Društva s nalogima i rješenjima Agencije, podnijeti izvješće glavnoj skupštini o nalogima Agencije, te o nadzoru nad postupanjem Društva s nalogima i rješenjima Agencije, odlučiti o davanju suglasnosti na financijske 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	član od 05. siječnja 2015., predsjednik od 07. siječnja 2015., do 11. srpnja 2018. godine
Ante Župić	predsjednik	od 17. srpnja 2018. godine
Zeqir Gashi	zamjenik predsjednika	od 03. siječnja 2016.
Igor Fišer	član	od 11. srpnja 2018. godine

Revizorski odbor

Sukladno Zakonu o reviziji, Društvo ima Revizorski odbor kojega čine svi članovi Nadzornog odbora Društva.

Revizorski odbor prati postupak financijskog izvješćivanja te učinkovitost sustava unutarnje kontrole, unutarnje revizije te sustav upravljanja rizicima, nadgleda provođenje revizije godišnjih financijskih izvještaja, prati neovisnost samostalnih revizora ili revizorskog društva koje obavlja reviziju, a posebno ugovore o dodatnim uslugama, daje preporuke Skupštini o odabiru samostalnog revizora ili revizorskog društva, 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, financijskim 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 alternativnog investicijskog fonda i UCITS fondova 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 fondom s javnom ponudom proizlazi iz činjenice da su isti zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom, te je shodno tome strategija maksimalizacija neto vrijednosti imovine fonda, te rad na povećanju vrijednosti dionica za dioničare uvažavajući i upravljanje rizicima.

Kod upravljanja otvorenim investicijskim fondovima Društvo namjerava povećati imovinu pod upravljanjem, te je orijentirano na prikupljanje što većih sredstava pod upravljanjem fondova. Navedeno namjerava postići dobrim upravljanjem postojećih fondova i pronalaskom novih ulagača, te izlaskom na nova tržišta s obzirom na činjenicu da je Društvo dovršilo proces notifikacije za nuđenje udjela UCITS fondova kojima upravlja na njemačkom tržištu.

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

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 Društvom, ujedno poštujući načelo likvidnosti i solventnosti.

Poslovanje Društva

Ukupna aktiva društva na dan 31. prosinca 2018. godine iznosila je 2.404.215 kn, dok je na dan 31. prosinca 2017. godine iznosila 2.260.051 kn

Ukupno ostvareni prihodi Društva u 2018. godini iznosili su 2.352.290 kn, dok su ukupni rashodi iznosili 3.2101.041 kn. Unutar prihoda najveći dio odnosio se na prihod od naknada za upravljanje UCITS i alternativnim fondovima u iznosu od 1.429.079 kn, a najveći dio rashoda odnosio se na opće i administrativne troškove koji iznose 2.223.762 kn. Društvo je 2018. godinu završilo sa gubitkom u iznosu od 633.269 kn.

Strukturu imovine Društva u najvećem dijelu čine financijska imovina po amortiziranom trošku u iznosu od 49,91%, potraživanja s osnove upravljanja fondovima i ostala potraživanja u iznosu od 37,86 %, dugotrajna imovina u iznosu od 2,01%, financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u iznosu od 3,55%, dok se ostalo odnosi na novčana sredstva, plaćene troškove budućeg razdoblja i odgođenu poreznu imovinu.

Pasiva Društva sastoji se od kapitala i rezervi u iznosu od 53,39 % i obveza u iznosu od 46,61%. Obveze se sastoje od obveza s osnova upravljanja fondovima, obveza prema dobavljačima, obveza za zajmove, odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućih razdoblja i ostalih obveza.

Na kraju 2018. godine Društvo je imalo zaposleno šest 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 2018. godine Društvo je upravljalo sa tri investicijska fonda

- Capital Breeder otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- USA Blue Chip otvoreni investicijski fond s javnom ponudom i
- Zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom Breza dioničko društvo.

Gledajući tržište kapitala, 2018. godina bila je izazovna, a moglo bi se reći i loša godina. Nakon dugo godina glavni svjetski i regionalni dionički indeksi su završili u minusu. Svi otvoreni dionički investicijski fondovi u Republici Hrvatskoj, pa tako i oni kojima upravlja Društvo, završili su godinu s negativnim prinosom, dok je Zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom Breza dioničko društvo kojim upravlja Društvo zabilježilo porast od 7,37%.

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 financijskom 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 fondova kojima Društvo upravlja 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 financijskih izvješća.

Ostali operativni rizici koji nisu direktno vezani uz proces upravljanja imovinom fondova kojima Društvo upravlja 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 primjerenosti i prikladnosti*

Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti odnosi se na situaciju koja nastaje ukoliko Društvo nije financijski stabilno ili osobe odgovorne za upravljanje imovinom Društva i fondova, 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 pojaviti i kao samostalan rizik, a uključuje rizike konkurencije, 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*

Prilikom obavljanja djelatnosti, Društvo može doći u sukob interesa, a ono može štetiti interesima ulagatelja fondova. 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 financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu ulagatelja, imaju interes ili korist od usluge ili izvršene transakcije za račun Ulagatelja, a koji se razlikuju od interesa ulagatelja, imaju financijski 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 financijskih instrumenata, te glasovanja na skupštinama i ostvarivanja drugih prava koja proizlaze iz financijskih instrumenata koji se nalaze pod upravljanjem.

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

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

Osnovno načelo pri obavljanju transakcija za fondove je pravedno i jednako 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 financijskim 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 osobi zaduženoj za usklađenost s relevantnim propisima dostavljati prijave o namjeri stjecanja ili otpuštanja financijskih instrumenata za vlastiti račun. Zaposlenik ne smije stjecati ili otpuštati financijske instrumente prije pisanog odobrenja od strane Uprave Društva. Relevantne osobe su dužne s povjerljivim i povlaštenim informacijama postupati na primjeren način i s dužnom pažnjom. Sve takve informacije koriste se samo u posebne svrhe ili u okviru transakcija za koje su pružene, 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 financijskim 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 financijskom 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 financijskih instrumenata, a uključuje tečajni rizik, kamatni rizik, rizik nekretnina, rizik vlasničkih vrijednosnih papira, rizik likvidnosti i rizik derivata.

• *Kreditni rizik*

Kreditni rizik je rizik koji proizlazi iz promjene odnosno pada kreditne sposobnosti izdavatelja financijskih instrumenata, zajmoprimaca kao i drugih dužnika prema kojima Društvo 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, Društvo i fondovi mogu 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 izvještavanja, te sustava namire transakcija i skrbi nad vrijednosnim papirima, koja je uobičajena na razvijenijim tržištima kapitala.

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

GLOBAL INVEST d.o.o.		
Vrsta rizika	Razina utjecaja	Ocjena rizičnosti
Rizik likvidnosti	UMJEREN	3
Rizik promjene cijene	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 primjerenosti 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.

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.

Kodeks 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.

Društvo ne primjenjuje politiku raznolikosti u vezi s izvršnim, upravljačkim i nadzornim tijelima. S obzirom na to da Nadzorni odbor nema ovlasti utjecati na izbor članova uprave Društva, nije potrebno primjenjivati politiku raznolikosti, dok se zbog veličine imovine Društva ne primjenjuje politika raznolikosti u vezi s Nadzornim odborom.

Članove Nadzornog odbora imenuje i opoziva Skupština Društva. Nadzorni odbor nije osnovao komisiju za imenovanje, komisiju za nagrađivanje, dok je sukladno Zakonu o reviziju osnovao komisiju za reviziju, odnosno revizorski odbor. Revizijski odbor čine svi članovi Nadzornog odbora. Nadzorni odbor odredbama Društvenog ugovora društva ima 3 člana.

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, mjerenja, praćenja i izvještavanja o rizicima u poslovanju, kao i uspostavljanje odgovarajućih mehanizama unutarnjih kontrola i osiguranja potrebne infrastrukture. Društvo ima osnovan i odbor za razmatranje dodatne problematike vezane uz poslovanje fondova kojima upravlja (investicijski odbor za vrijednosne papire).

Društvo sastavlja nekonsolidirane financijske izvještaje. Sukladno zakonskoj regulativi javno objavljuje financijske 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 2018. godine održana je skupština Društva na kojoj su između ostalog predložena i razmatrana revidirana nekonsolidirana financijska 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 financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“), koje je usvojila Europska Unija, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Global Investa društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima („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 prihvaća načelo nastavka poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

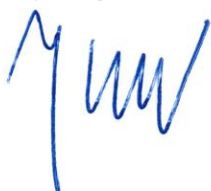
- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima; te
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti 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 financijski 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 pronevjere i ostale nezakonitosti.

Financijski izvještaji prikazani na stranicama 18 do 21, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih i drugih izvještaja društva za upravljanje UCTIS fondovima (NN br. 105/17) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN br. 105/17), odobreni su od strane Društva dana 18. travnja 2019. 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 posloводства prikazano je na stranicama 1 do 9 i odobreno od strane Uprave dana 18. travnja 2019. godine te potpisano u skladu s tim.

Darko Kosovec, predsjednik Uprave



Global Invest d.o.o.
Zagreb

Snježana Milovanović, član Uprave



IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Članovima društva Global Invest d.o.o., Zagreb

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih godišnjih financijskih izvještaja društva Global Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, Radićeva ulica 14 („Društvo“) koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2018. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama kapitala, izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih informacija.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj društva Global Invest d.o.o. na dan 31. prosinca 2018. godine, njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj Uniji.

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 su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u *odjeljku o revizorskim odgovornostima za reviziju godišnjih financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za mišljenje.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Članovima društva Global Invest d.o.o., Zagreb (nastavak)

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i uključuju prepoznate najznačajnije rizike značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed pogreške ili prijevare s najvećim učinkom na našu strategiju revizije, raspored raspoloživih naših resursa i utrošak vremena angažiranog revizijskog tima.

Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Ključna revizijska pitanja

Kako se u reviziji bavilo ključnim pitanjima

Ostali prihodi i ostala potraživanja

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. uključuje ostale prihode s osnove naknade za raniji prestanak ugovora o upravljanju ZAIF Proprius d.d. na osnovi sporazuma koji je sklopljen s ZAIF Proprius d.d. u iznosu od 666 tisuća kuna.

Priznavanje prihoda obavljeno je na osnovi prethodno navedenog sporazuma sklopljenog tijekom prosinca 2017. godine kojem je prethodila Odluka Glavne Skupštine ZAIF Proprius d.d. o raskidu Ugovora o upravljanju ZAIF Proprius d.d.. Sklopljen je novi Ugovor o prijenosu poslova upravljanja između ZAIF Proprius d.d. i OTP Invest d.d. kao novim društvom za upravljanje, kao i tripartitni sporazum o prijenosu poslova upravljanja ZAIF Proprius d.d.

Sukladno prethodno navedenim sporazumima Društvo je po isteku odnosno prijenosu poslova upravljanja ZAIF Proprius d.d. na OTP invest d.o.o. u ožujku 2018. godine fakturiralo ZAIF Proprius d.o.o. naknadu štete radi ranijeg prestanka Ugovora o upravljanju s ZAIF Proprius d.d. u prethodno spomenutom iznosu.

Naše procedure uključivale su sljedeće:

- naši revizijski postupci obuhvatili su detaljno analiziranje sve raspoložive dokumentacije koja je vezana uz navedeno potraživanja i prihode
- pribavili smo očitovanje Uprave Društva i mišljenje odvjetnika i zapisnike sa održanih arbitražnih rasprava u navedenom sporu
- pribavili smo očitovanje vlasnika Društva o pružanju potpore Društvu u slučaju gubitka spora radi ispunjenja propisanih minimuma visine kapitala potrebnog za poslovanje društava za upravljanje investicijskim fondovima
- ocjenjivali smo financijski položaj Društva u slučaju gubitka spora u odnosu na pretpostavku neograničenog vremenskog poslovanja Društva



Grant Thornton

An instinct for growth™

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Članovima društva Global Invest d.o.o., Zagreb (nastavak)

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Ključna revizijska pitanja

Kako se u reviziji bavilo ključnim pitanjima

Ostali prihodi i ostala potraživanja

Nadležno regulatorno tijelo (HANFA) upozorilo je OTP invest d.o.o. da sukladno zakonskom okviru poslovanja investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj navedena isplata naknade štete radi raskida ugovora o upravljanju nije dopuštena, te ista do datuma sastavljanja ovog mišljenja nije plaćena. Sukladno spomenutom Sporazumu o raskidu ugovora o upravljanju ZAIF Proprius d.d. krajem rujna 2018. godine pokrenut je arbitražni postupak pred Stalnim arbitražnim sudištem pri Hrvatskoj gospodarskoj komori u Zagrebu.

Do dana izdavanja ovog izvještaja nije donesen konačni pravorijek u navedenom arbitražnom postupku i očekuje se da će isti biti donešen do kraja lipnja 2019. godine.

Procjena nadoknativog iznosa obavljena je od Uprave Društva a bazirana je na mišljenju eksternih eksperata (odvjetnika) o konkretnom slučaju odnosno sporu.

Negativan ishod spora mogao bi Društvo dovesti u situaciju nedovoljnog potrebnog kapitala koje društva za upravljanje investicijskim fondovima moraju imati sukladno zakonodavnom okviru koji se primjenjuje u poslovanju društava za upravljanje investicijskim fondovima u Republici Hrvatskoj.

Uprava Društva procjenjuje da nije potrebno napraviti ispravak vrijednosti navedenih potraživanja a na osnovi mišljenja odvjetnika i tijeka postupka arbitraže. Suština spora, involviranost regulatora (HANFA) u navedeni spor kao i mogući utjecaji ishoda spora na razinu potrebnog kapitala Društva radi mogućnosti neograničenog poslovanja Društva daju dovoljno argumenata da se navedeno može smatrati ključnim revizijskim pitanjem.



Grant Thornton

An instinct for growth™

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Članovima društva Global Invest d.o.o., Zagreb (nastavak)

Ostala pitanja

Reviziju godišnjih financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine obavilo je revizorsko društvo DTTC Consulting i revizija d.o.o., Varaždin, Antuna Mihanovića 4, koje je 14. travnja 2018. godine u svom izvješću iskazalo nemodificirano mišljenje o navedenim financijskim izvješćima Društva za 2017. godinu

Ostale informacije u Godišnjem izvješću

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

Naše mišljenje o godišnjim financijskim 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 financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenih 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 ostalih informacija, od nas se zahtijeva da izvijestimo tu činjenicu. U tom smislu mi nemamo ništa za izvijestiti.

Odgovornost Uprave i onih koju su zaduženi za upravljanje za godišnje financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj Uniji i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

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

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



Grant Thornton

An instinct for growth™

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Članovima društva Global Invest d.o.o., Zagreb (nastavak)

Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji financijski 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 financijskih izvještaja.

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

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakcije 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 prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- ocjenjujemo primjerenost 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 koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modifikiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i održavaju 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.



IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Članovima društva Global Invest d.o.o., Zagreb (nastavak)

Izvjeshće o drugim zakonskim zahtjevima

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

1. Na dan 11. srpnja 2018. godine, imenovani smo odlukom Skupštine Društva Global Invest d.o.o., Zagreb, a na prijedlog Uprave Društva d.o.o., revizorom Društva za obavljanje revizije godišnjih financijskih izvještaja za 2018. godinu.

2. Na datum ovog izvješća neprekinuto smo angažirani u obavljanju zakonskih revizija Društva od revizije godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2018. godinu, što ukupno iznosi jednu (1) godinu.

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 izvijestiti u vezi s točkom (c) članka 10. Uredbe (EU) br. 537/2014.

4. Našom zakonskom revizijom godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2018. godinu sposobni smo otkriti nepravilnosti, uključujući i prijevaru sukladno Odjeljku 225, Reagirane na nepoštivanje zakona i regulativa IESBA Kodeksa koji od nas zahtijeva da pri obavljanju revizijskog angažmana sagledamo je li Društvo poštivalo zakone i regulative za koje je opće priznato 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 očigledno beznačajno, prema našoj prosudbi njegovog sadržaja i njegovog utjecaja, financijskog ili drugačijeg, za Društvo, njegove dionike 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 revidirane bilance ne ispravi nepravilnosti temeljem kojih su nastali pogrešni prikazi u revidiranim godišnjim financijskim izvještajima koji su kumulativno jednaki ili veći od iznosa značajnosti za financijske izvještaje kao cjelinu od nas se zahtijeva da modificiramo naše mišljenje u izvješću neovisnog revizora.

U reviziji godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2018. godinu odredili smo značajnost za financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 115 tisuća kuna koji predstavlja približno 5% od ukupnih prihoda Društva za 2018. godinu. S obzirom na to da je interes vlasnika, osim zarade i širenja poslovanja, vezan za prihode i posljedično dobit Društva, kao osnovu za izračun materijalnosti odabrali smo ukupne prihode, a ujedno se radi i o stabilnom indikatoru i općeprihvaćenom mjerilu.

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 financijskih izvještaja Društva za 2018. godinu i datuma ovog izvješća nismo Društvu pružali 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 financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na Društvo.



Grant Thornton

An instinct for growth™

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Članovima društva Global Invest d.o.o., Zagreb (nastavak)

Izvešće temeljem zahtjeva iz Zakona o računovodstvu

1. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, informacije u priloženom Izvešću posloводства Društva za 2018. godinu usklađene su s priloženim godišnjim financijskim izvještajima Društva za 2018. godinu;
2. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, Izvešće posloводства Društva za 2018. godinu sastavljeno je 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 Izvešću posloводства za 2018. godinu.
4. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u godišnje izvješće društva za 2018. godinu je u skladu sa zahtjevima navedenim u članku 22. stavku 1. točkama 3 i 4. Zakonom o računovodstvu.
5. Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u godišnje izvješće društva za 2018. godinu, uključuje informacije iz članka 22., stav 1., točkama 2., 5., 6. i 7. Zakona o računovodstvu.

Grant Thornton revizija d.o.o.

Ulica grada Vukovara 284

10000 Zagreb

Hrvatska

Zagreb, 29. travnja 2019.

Partner

Ivica Smiljan

Ovlašteni revizor

Mirsad Latović



Grant Thornton

Grant Thornton revizija d.o.o.
HR - 10000 Zagreb

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca

Pozicija	Bilješke	2018.	2017.
Prihodi od upravljanja fondovima		1.441.422	2.622.039
Naknada za upravljanje		1.429.079	2.602.417
UCITS fondom	5	866.328	693.427
Alternativnim investicijskim fondom	6	562.751	1.908.990
Prihod od izlaznih naknada		12.343	19.622
UCITS fonda	7	12.343	19.622
Rashodi od upravljanja fondovima		(207.877)	(250.227)
Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	8 a	(101.877)	(75.099)
Ostali rashodi	8 b	(106.000)	(175.128)
Neto rezultat od upravljanja fondovima		1.233.545	2.371.812
Opći i administrativni troškovi poslovanja	10	(2.223.762)	(2.899.663)
Neto financijski rezultat		117	(12.852)
Neto prihod od kamata	9	830	(12.735)
Neto tečajne razlike	9	(713)	(117)
Ostali prihodi i rashodi	11	241.349	8.666
Ukupni prihodi		2.352.290	2.740.812
Ukupni rashodi		(3.101.041)	(3.272.849)
Dobit ili (gubitak) prije oporezivanja		(748.751)	(532.037)
Porez na dobit	12	115.482	-
Dobit ili gubitak	13	(633.269)	(532.037)
Ostala sveobuhvatna dobit / (gubitak)		(12.679)	12.778
Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitaka		(12.679)	12.778
<i>Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata</i>	14	(12.679)	12.778
Ukupna sveobuhvatna dobit / (gubitak)	15	(645.948)	(519.259)

Bilješke na str. 22 do 66 sastavni su dio financijskih izvještaja Global Invest d.o.o. Zagreb, danih na str. 18 do 21.

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca

Pozicija	Bilješke	2018.	2017.
Novčana sredstva	16	14.341	36.678
Financijska imovina po fer vrijednosti	17	85.364	610.041
Financijska imovina po amortiziranom trošku	18	1.200.000	1.239.000
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	19	119.579	179.484
Ostala potraživanja	20	790.598	72.644
Nekretnine, postrojenja i oprema	21	4.918	11.859
Nematerijalna imovina	22	43.341	63.714
Odgođena porezna imovina		115.482	-
Ostala imovina	23	30.592	46.631
Ukupna imovina		2.404.215	2.260.051
Kapital i rezerve		1.283.692	1.929.640
Temeljni kapital	24 a	1.000.000	1.000.000
Rezerve fer vrijednosti	24 b	(12.019)	660
Ostale revalorizacijske rezerve	24 c	655.604	655.604
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	24 d	273.376	805.413
Dobit ili (gubitak) tekuće godine	24 e	(633.269)	(532.037)
Obveze		1.120.523	330.411
Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	25	1.422	3.450
Financijske obveze	26	950.000	-
Ostale obveze	27	169.101	326.961
Ukupno kapital i obveze		2.404.215	2.260.051

Bilješke na str. 22 do 66 sastavni su dio financijskih izvještaja Global Invest d.o.o. Zagreb, danih na str. 18 do 21.

Izveštaj o novčanom toku

za godinu koja je završila 31. prosinca

Pozicija	Bilješke	2018.	2017.
Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		(893.416)	(469.614)
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja		(748.751)	(532.037)
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine		77.378	65.933
Prihodi od kamata	9	(1.016)	(30.993)
Rashodi od kamata	9	185	43.728
Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanje fondovima i portfeljima		59.905	23.017
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja		(678.043)	691.485
Izdaci od kamata		(185)	(71.606)
Povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine		441.517	(609.840)
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima		(2.028)	615
Povećanje/smanjenje ostalih obveza		(157.860)	(49.916)
Plaćen porez na dobit		115.482	-
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti		(78.921)	2.845.993
Primici od prodaje financijskih instrumenata		-	2.273.002
Izdaci za kupnju financijskih instrumenata		(20.000)	-
Primici od kamata		105	44.733
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente		-	2.041.686
Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata		-	(1.443.000)
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine		(59.026)	(70.428)
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti		950.000	(2.490.000)
Isplata dividende ili udjela u dobiti		-	(200.000)
Primici od kredita		950.000	50.000
Izdaci za otplatu primljenih kredita		-	(2.340.000)
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava		(22.337)	(113.621)
Novac na početku razdoblja		36.678	150.299
Novac na kraju razdoblja		14.341	36.678

Bilješke na str. 22 do 66 sastavni su dio financijskih izvještaja Global Invest d.o.o. Zagreb, danih na str. 18 do 21.

Izveštaj o promjenama kapitala

za godinu koja je završila 31. prosinca

Opis	Raspodjeljivo vlasnicima matice					Ukupno kapital i rezerve
	Temeljni kapital	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	1.000.000	(12.118)	655.604	1.558.936	(553.523)	2.648.899
Promjene računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (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)
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	-	12.778	-	-	-	12.778
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	553.523	553.523
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	-	12.778	-	(553.523)	21.486	(519.259)
Isplata udjela u dobiti	-	-	-	(200.000)	-	(200.000)
Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	-	-	-	-
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	1.000.000	660	655.604	805.413	(532.037)	1.929.640
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	1.000.000	660	655.604	805.413	(532.037)	1.929.640
Promjene računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	1.000.000	660	655.604	805.413	(532.037)	1.929.640
Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	(532.037)	(633.269)	(1.165.306)
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	-	(12.679)	-	-	-	(12.679)
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	532.037	532.037
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	-	(12.679)	-	(532.037)	(101.232)	(645.948)
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	1.000.000	(12.019)	655.604	273.376	(633.269)	1.283.692

Bilješke na str. 22 do 66 sastavni su dio financijskih izvještaja Global Invest d.o.o. Zagreb, danih na str. 18 do 21.

Bilješke uz financijske izvještaje

1. Društvo koje je predmet izvještavanja

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 subjekt registriran je kod Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 070063364, OIB: 89492953056, a odobrenje za obavljanje djelatnosti osnivanja i upravljanja investicijskim fondovima izdala je Agencija dana 15. svibnja 2003. godine.

Trajanje Društva je neograničeno.

Temeljni kapital Društva iznosi 1.000.000,00 kuna.

Društvo je pravna osoba osnovana u obliku društva s ograničenom odgovornošću. Osnovano je sa svrhom i namjenom obavljanja djelatnosti osnivanja i upravljanja UCITS fondovima i osnivanja i upravljanja alternativnim fondovima. Tijekom 2018. godine Društvo je upravljalo slijedećim fondovima:

CAPITAL BREEDER otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,

USA BLUE CHIP otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, te

Zatvoreni alternativni fond s javnom ponudom Breza dioničko društvo,

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.

Na dan 31. prosinca 2018. godine Nadzorni odbor čine:

Ante Župić	predsjednik
Zeqir Gashi	zamjenik predsjednika
Igor Fišer	član

Vlasnik Društva na dan 31. prosinca 2018. godine je Croatiainspect kontrola kvalitete i kvantitete robe d.o.o. Zagreb, Tkalićeva 7., OIB: 17295810199, MBS: 080126306.

2. Osnova za pripremu

a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni od strane Europske Unije („MSFI usvojeni od strane EU”).

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave 18. travnja 2019. godine i dostavljeni Nadzornom odboru na prihvatanje.

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) usvojenim u Europskoj Uniji uvažavajući zahtjeve Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA“), koja je središnja nadzorna institucija financijskih usluga u Republici Hrvatskoj.

To znači da se stavke financijskih izvještaja priznaju i mjere sukladno kriterijima za priznavanje i mjerenje sadržanim u MSFI koji su usvojeni u Europskoj Uniji, dok je prezentacija stavki u financijskim izvještajima propisana od strane HANFA-e. Ovi su financijski izvještaji nekonsolidirani financijski izvještaji Društva opće namjene. Sastavljeni su za izvještajno razdoblje od 1. siječnja 2018. do 31. prosinca 2018. godine i u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Ovi zakonom propisani financijski izvještaji sastavljeni su kao zakonom propisana obveza.

b) Osnova za mjerenje

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su na osnovi amortiziranog troška, osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, ulaganja u nekretnine i ovisna društva koji se mjere po fer vrijednosti.

c) Korištenje prosudbi i procjena

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

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

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

2. Osnova za pripremu (nastavak)

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji prikazuju se u kunama, koja predstavlja funkcionalnu valutu objavljivanja Društva. Funkcionalna valuta je valuta primarnog ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje. Valuta objavljivanja je valuta u kojoj su prezentirani financijski izvještaji.

Na dan 31. prosinca 2018. i 2017. godine, službeni tečaj kune u odnosu na EUR bio je 7,417575 odnosno 7,513648.

3. Značajne računovodstvene politike

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 slijedeći standardi, izmjene i dopune postojećih standarda te tumačenja koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („IASB“) i usvojila ih je Europska unija:

- MSFI 9 „Financijski instrumenti“, usvojen u Europskoj uniji 22. prosinca 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.).
MSFI 9 sadrži zahtjeve koji se odnose na priznavanje i mjerenje, umanjenje vrijednosti, prestanak priznavanja te opća pravila o računovodstvu zaštite.
Klasificiranje i mjerenje - MSFI 9 uvodi novi pristup klasifikaciji financijske imovine zasnovan na značajkama tijeka novca te poslovnom modelu u sklopu kojeg se drži određena stavka financijske imovine. Ovakav jedinstven pristup zasnovan na načelu zamjenjuje postojeće zahtjeve iz MRS-a 39 zasnovane na pravilima. Novim modelom uvodi se i jedinstveni model umanjenja vrijednosti, koji vrijedi za sve financijske instrumente.
Umanjenje vrijednosti – MSFI 9 je uveo nov model umanjenja vrijednosti koji se temelji na očekivanim gubicima i nalaže pravodobnije iskazivanje očekivanih kreditnih gubitaka. Konkretno, novi standard propisuje subjektima obvezu da očekivane kreditne gubitke obračunavaju od trenutka prvog priznavanja financijskih instrumenata, kao i da pravodobnije iskažu očekivane gubitke kroz cijeli vijek instrumenta.
Računovodstvo zaštite – MSFI 9 donosi znatno promijenjen model računovodstva zaštite, prema kojem treba objaviti više informacija o aktivnostima upravljanja rizicima. Novi model posljedica je temeljitijeg zahvata u računovodstvo zaštite, kojim je postupak obračunavanja u sklopu računovodstva zaštite usklađen s aktivnostima upravljanja rizicima).
Vlastiti kreditni rizik – MSFI 9 uklanja volatilnost dobiti i gubitka koja je proizlazila iz promjene kreditnog rizika obveza za koje je odlučeno da će biti mjerene po fer vrijednosti. Ova promjena načina obračunavanja znači da se dobiti proizašli iz pogoršanja subjektovog vlastitog kreditnog rizika povezanog s obvezama ove vrste više neće iskazivati u dobiti i gubitku.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.1 Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći (nastavak)

- 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. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- Izmjene MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama” - Klasifikacija i mjerenje platnih transakcija temeljenih na dionicama, usvojen u Europskoj uniji 27. veljače 2018. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- Izmjene MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju” - Primjena MSFI-ja 9 Financijski instrumenti u sprezi s MSFI-jem 4 Ugovori i osiguranju, usvojene u Europskoj uniji 3. studenoga 2017. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. ili ona u kojima se MSFI 9 „Financijski instrumenti” prvi put 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. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- Izmjene MRS-a 40 „Ulaganja u nekretnine” - Prijenos ulaganja u nekretnine, usvojene u Europskoj uniji 14. ožujka 2017. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- Izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 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 7. veljače 2018. (izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- MSFI 22 „Transakcije i predujmovi u stranim valutama”, usvojen u Europskoj uniji 28. ožujka 2018. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.).

Usvajanje novog standarda MSFI 9 „Financijski instrumenti“, te ostalih navedenih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do materijalnih promjena računovodstvenih politika Društva niti je utjecalo na dobit društva u tekućoj godini i prethodnim godinama.

b) Izmjene postojećih standarda koje je objavio IASB i usvojene su u Europskoj uniji, ali još nisu stupile na snagu

Na datum odobrenja ovih financijskih izvještaja bili su objavljeni, ali ne i na snazi sljedeći novi standardi te izmjene postojećih standarda, koje je objavio IASB i usvojila ih je Europska unija:

- MSFI 16 „Najmovi“, usvojen u Europskoj uniji 31. listopada 2017. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),

1. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.1 Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći (nastavak)

Prema MSFI-ju 16, korisnik najma iskazuje imovinu na kojoj postoji njegovo pravo uporabe te obvezu na osnovi najma. Imovina s pravom uporabe obračunava se slično drugoj nefinancijskoj imovini i sukladno tome amortizira. Obveza iz najma prvi puta se mjeri u visini sadašnje vrijednosti plaćanja za najam kroz razdoblje najma, utvrđene primjenom stope sadržane u najmu ako ju je moguće trenutno utvrditi. U suprotnome, korisnik najma dužan je primijeniti inkrementalnu stopu na svoje zaduženje. Kao i prema prethodnom standardu, MRS-u 17, davatelji najma, dužni su, prema MSFI-ju 16, najmove razvrstavati prema vrsti u operativne (poslovne) ili financijske. Najam se razvrstava kao financijski najam ako njime dolazi do prijenosa gotovo svih rizika i nagrada povezanih s vlasništvom nad imovinom koja je predmetom najma. U suprotnome, najam se klasificira kao poslovni, tj. operativni najam. Kod financijskih najмова, davatelj najma priznaje financijske prihode kroz razdoblje najma prema obrascu koji odražava konstantnu periodičku stopu povrata neto ulaganja u najam. Davatelj najma iskazuje prihode iz poslovnog, tj. operativnog najma pravocrtno ili prema nekoj drugoj sustavnoj osnovi koja reprezentativnije odražava smanjenje koristi od uporabe imovine koja je predmetom najma.

- Izmjene MSFI-ja 9 "Financijski instrumenti" – Predumjmovi sa značajkama negativne kompenzacije – usvojen u Europskoj uniji 22. ožujka 2018. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- IFRIC 23 „Nesigurnost u vezi s primjenom poreznih pravila na porez na dobit” – usvojeno u Europskoj uniji 23. listopada 2018. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.).

Društvo je odabralo ne primjenjivati nove standarde, izmjene postojećih standarda i interpretacije prije datuma njihova stupanja na snagu. Uprava Društva procjenjuje da implementacija novog standarda MSFI 16 „Najmovi” godine neće imati utjecaja na početnu glavnica na dan 01. siječnja 2019., već će se efekt početno reflektirati samo na imovinu (pravo upotrebe) i obveze Društva (obveze po najmovima), i to u očekivanom iznosu od 92.000 kuna.

Društvo očekuje da primjene ostalih standarda i izmjena postojećih standarda ne dovode do materijalnih promjena financijskih izvještaja u razdoblju prve primjene standarda.

c) Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio IASB i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se znatno od propisa koja je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, izuzev sljedećih standarda, izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja o čijem usvajanju Europska unija još nije donijela odluku na dan odobravanja ovih financijskih izvještaja:

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.1 Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći (nastavak)

- 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.),
- Izmjene MSFI-ja 3 „Poslovne kombinacije“ – Definicija poslovanja (na snazi za poslovne kombinacije za koje je datum stjecanja na ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koje počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2020. i na stjecanje sredstava do kojih dolazi na ili nakon početka tog razdoblja),
- 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 (prvobitno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela),
- Izmjene MRS-a 1 „Prezentacija financijskih izvještaja“ i MRS-a 8 „Računovodstvene politike, promjene u računovodstvenim procjenama greškama“ – definicija značajnosti (efektivno za godišnja razdoblja počevši na ili nakon 1. siječnja 2020.),
- Izmjene MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“ – Izmjene, suženje prava, odnosno isplata iz planova primanja (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.)
- 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 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.),
- Izmjene Uputa na konceptualni okvir u MSFI standardima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.).

Uprava predviđa da usvajanje navedenih novih standarda te izmjene postojećih standarda neće imati značajan materijalni utjecaj na financijske izvještaje Društva u razdoblju njihove prve primjene.

Ostaje neregulirano pitanje računovodstva zaštite financijske imovine i financijskih obveza s obzirom na to da načela računovodstva zaštite u Europskoj uniji još nisu usvojena.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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 kojim Društvo upravlja kada 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.

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

Naknade za upravljanje priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u razdoblju u kojem su obavljene.

3.4 Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za sve kamatonosne instrumente po načelu obračunatih kamata. Prihodi od kamata 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 po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospelju 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 izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

3.5 Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi, tj. prihodi po osnovi ulaganja u financijske instrumente priznaju se kad je utvrđeno pravo vlasnika financijskih instrumenata na primitak dividende i iznos dividende se može pouzdano izmjeriti, te ako je vjerojatno da će subjekt ostvariti ekonomske koristi povezane s dividendom. Povezana potraživanja iskazuju se u izvještaju o financijskom položaju u okviru "ostalih potraživanja". Prihodi od dividendi priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.6 Dobici i gubici od trgovanja financijskim instrumentima

Dobici i gubici od trgovanja financijskih instrumenata koji se mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitaka uključuju nerealizirane i realizirane dobitke i gubitke koji se priznaju u prihode ili rashode.

Dobici i gubici od trgovanja financijskih instrumenata koji se mjere po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit uključuju nerealizirane dobitke i gubitke koji se priznaju kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, te realizirane dobitke i gubitke koji se priznaju u prihode ili rashode.

Dobici i gubici od trgovanja financijskih instrumenata koji se mjere po amortiziranom trošku uključuju nerealizirane i realizirane dobitke i gubitke koji se priznaju u prihode ili rashode.

Nerealizirani dobici i gubici nastaju kao rezultat usklađenja financijskih 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 financijske instrumente. Nerealizirani gubici nastaju kada je tekuća tržišna vrijednost manja od troška ulaganja ili knjigovodstvene vrijednosti ulaganja u financijske instrumente.

Nerealizirani dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente uključuju promjenu fer vrijednosti financijskih instrumenata po fer vrijednosti, te nerealizirane neto tečajne razlike od ulaganja u financijske instrumente.

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

Razlika između ostvarene prodajne cijene i knjigovodstvene cijene ulaganja evidentira se u okviru ove stavke u prihodima ili rashodima razdoblja kada je prodaja ostvarena.

Društvo primjenjuje metodu prosječnih ponderiranih cijena za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod otuđenja.

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

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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

Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama na dan financijskih 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 prihode i rashode, 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 prihode ili rashode razdoblja za koje su obračunana.

3.8 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.

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

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

3.9 Troškovi najмова

Najam je ugovor na temelju kojeg najmodavac prenosi na najmoпримца, 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.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.9 Troškovi najмова (nastavak)

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

3.10 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.

3.11 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 fiksnog iznosa novca ili druge financijske imovine za fiksni broj vlastitih vlasničkih instrumenata Društva.

3.12 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 fiksnog iznosa novca ili druge financijske imovine za fiksni broj vlastitih vlasničkih instrumenata Društva.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.13 Klasifikacija

Društvo klasificira svoju financijsku imovinu kao financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitaka, financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i financijsku imovinu po amortiziranom trošku.

Financijska imovina klasificira se na temelju poslovnog modela upravljanja financijskom imovinom i obilježja financijske imovine s ugovorenim novčanim tokovima. Prilikom odabira modela Društvo će uzeti u obzir način ocjenjivanja uspješnosti poslovnog modela i financijske imovine koja se drži u okviru tog poslovnog modela te kako se o tome izvješćuje ključno rukovodeće osoblje subjekta, rizike koji utječu na uspješnost poslovnog modela (i na imovinu koja se drži u okviru tog poslovnog modela) te posebno način upravljanja tim rizicima i način isplaćivanja naknada rukovodećem osoblju.

3.13.1 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitaka

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitaka je financijska imovina koja udovoljava jednom od sljedećih uvjeta:

- klasificirana je kao imovina koja se drži radi trgovanja i za koju vrijedi da je stečena ili nastala uglavnom radi prodaje ili ponovne kupnje u kratkom roku, pri početnom priznavanju dio je portfelja utvrđenih financijskih instrumenata kojima se upravlja zajedno i za koje postoji dokaz o nedavnom stvarnom kratkoročnom ostvarenju dobiti ili je riječ o derivativnom instrumentu (osim derivativnog instrumenta koji je ugovor o financijskom jamstvu ili određeni i stvarni instrument zaštite od rizika),
- prilikom početnog priznavanja Društvo ih je svrstalo u one koji se mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitaka.

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 vremensko razdoblje. Kupuju se s namjerom skorašnjeg prodavanja kako bi se ostvarila dobit na osnovu promjene cijena.

3.13.2 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

Financijska imovina se mjeri po fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit ako su ispunjeni uvjeti:

- financijska se imovina drži u okviru poslovnog modela čiji se cilj ostvaruje i prikupljanjem ugovorenih novčanih tokova i prodajom financijske imovine, te
- na temelju ugovorenih uvjeta financijske imovine na određene datume nastaju novčani tokovi koji su samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

Tečajne razlike po vrijednosnim papirima iz imovine koja se mjeri po fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit priznaju se u sveobuhvatnoj dobiti.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.13.3 Financijska imovina po amortiziranom trošku

Financijska imovina se mjeri po amortiziranom trošku ako su ispunjeni uvjeti:

- financijska imovina se drži u okviru poslovnog modela čija je svrha držanje financijske imovine radi ugovornih novčanih tokova i
- na temelju ugovorenih uvjeta financijske imovine na određene datume nastaju novčani tokovi koji su samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

3.13.4 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.

3.13.5 Obveze

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

Priznavanje i prestanak priznavanja

Društvo će priznati će priznati financijsku imovinu ili financijsku obvezu u izvještaju o financijskom položaju samo i isključivo kada Društvo postaje jedna od ugovornih strana na koju se primjenjuju ugovorni uvjeti instrumenta. Početno priznavanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitaka i financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit obavlja se na datum trgovanja. Ostala imovina Društva početno se priznaje 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.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Priznavanje i prestanak priznavanja (nastavak)

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 preuzme ugovornu obvezu isplate novčanih tokova jednom ili više primatelja unutar ugovora.

Društvo briše financijsku obvezu (ili dio financijske obveze) iz svojeg izvještaja o financijskom položaju kad i isključivo kad se ona podmiri, odnosno kad se obveza ispuni, poništi ili kad istekne.

3.14 Početno i naknadno mjerenje

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

Financijska imovina i obveze Društva početno se priznaju po fer vrijednosti uvećano ili umanjeno, u slučaju financijske imovine ili financijskih obveza koje se ne vode po fer vrijednosti u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, 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 izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

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 dospeljeka, koje se mjere po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope, ulaganja u vlasničke instrumente kojima se ne trguje na aktivnom tržištu i čija se fer vrijednost ne može pouzdano izmjeriti, te financijski instrumenti koji se mjere po trošku stjecanja.

Vrijednosni papiri kojima se trguje na uređenom tržištu vrednuju se 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.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.15 Principi mjerenja 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 godišnjih financijskih izvještaja.

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 godišnjih financijskih izvještaja 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.

Smatra se da se financijskim 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 financijske instrumente nije dostupna cijena sa aktivnog tržišta kako je prethodno navedeno, tržište na kojem se trguje financijskim instrumentom smatra se neaktivnim. Fer vrijednost financijskih 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.

Financijski instrumenti kojima se ne trguje na aktivnom tržištu klasificirani kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, 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. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.16 Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Sva imovina Društva, osim imovine koja se vrednuje po fer vrijednosti, podložna je izradi procjene o postojanju dokaza ili okolnosti vezanih uz umanjeње vrijednosti. Procjena postojanja dokaza ili okolnosti vezanih uz umanjeње vrijednosti mora se izrađivati svaki put kada postoji objektivan dokaz ili okolnosti koje upućuju na potrebu procjene vrijednosti imovine radi umanjeња, a najmanje prilikom sastavljanja financijskih izvještaja.

Ukoliko se ispuni bilo od kriterija, Društvo će provesti procjenu postojanja dokaza ili okolnosti vezanih uz umanjeње vrijednosti.

Ako postoji objektivan dokaz o umanjeњу vrijednosti zajmova ili ulaganja koja se drže do dospjeća mjeri se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova (ne uzimajući u obzir buduće kreditne gubitke koji nisu nastali) diskontirano uz originalnu efektivnu kamatnu stopu financijske imovine (tj. efektivnu kamatnu stopu obračunanu kod početnog priznavanja). Knjigovodstvena vrijednost imovine će se umanjiti direktno ili upotrebom odvojenog računa ispravka vrijednosti. Iznos gubitka se priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

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

Ako je smanjenje fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit priznato direktno u kapitalu i ako postoji objektivan dokaz o umanjeњу vrijednosti imovine, kumulativni gubitak koji je priznat direktno u kapitalu uklanja se iz kapitala i priznaje u prihode ili rashode, čak i ako se financijska imovina nije prestala priznavati. Iznos kumulativnog gubitka preknjiženog iz kapitala u prihode ili rashode predstavlja razliku između troška stjecanja (umanjeњog za otplatu iznosa glavnice duga i amortizacije) i sadašnje fer vrijednosti, umanjeno za sve gubitke od umanjeња vrijednosti te financijske imovine koja je prethodno priznata u prihode ili rashode.

Gubici od umanjeња vrijednosti priznati u prihode ili rashode od ulaganja u vlasnički instrument klasificiran kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ne ispravljaju se u prihodima ili rashodima. Ako, u sljedećem razdoblju, fer vrijednost dužničkog instrumenta klasificiranog kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit poraste i povećanje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon priznavanja gubitka od umanjeња vrijednosti u prihodima ili rashodima, gubitak od umanjeња vrijednosti će se ispraviti, a ispravljeni iznos se priznati u prihodima ili rashodima.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.17 Dugotrajna imovina

3.17.1 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 priznati samo ako i isključivo ako je vjerojatno da će očekivane buduće ekonomske koristi koje se mogu pripisati imovini pritijecati poduzetniku i trošak nabave te imovine se može pouzdano izmjeriti. Nematerijalna imovina se priznaje po modelu troška.

3.17.2 Materijalna imovina

Dugotrajna materijalna imovina je imovina namijenjena 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 namijenjena 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 materijalnu imovinu.

Neku se materijalnu imovinu treba priznati samo ako i isključivo ako je vjerojatno da će očekivane buduće ekonomske koristi koje se mogu pripisati imovini pritijecati 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 trgovačkih 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.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.17.3 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.

Amortizacija se obračunava na način da se nabavna ili procijenjena vrijednost imovine, otpisuje tijekom procijenjenog vijeka uporabe primjenom linearne metode amortizacije do preostale rezidualne vrijednosti, koristeći sljedeće amortizacijske stope tijekom 2017. i 2018. godine:

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 otuđi i to s posljednjim danom u mjesecu s kojim je sredstvo prestalo biti u funkciji. Jednom amortizirano materijalno sredstvo ne podliježe daljnjoj obvezi amortizacije.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.17.4 Prestanak priznavanja

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

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

Potpunim otpisom prestaje nadoknađivanje vrijednosti osnovnog sredstva. Dobici ili gubici proizašli od prestanka priznavanja dugotrajne imovine priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti 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.

3.17.5 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 nadoknativa. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknativog iznosa. Nadoknativi iznos je fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši.

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

3.18 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 financijskih izvještaja uključuju u kredite pod stavkom kratkoročne obveze.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.19 Depoziti kod kreditnih institucija

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

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

3.20 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 financijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnove 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. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.21 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.

3.22 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. 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.

3.23 Rezerviranja

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

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.24 Primanja zaposlenih

Primanja zaposlenih sastoje se od:

Kratkoročna primanja zaposlenih kao što su plaće, nadnice i doprinosi za socijalnu zaštitu, plaćeni godišnji odmor, plaćeno bolovanje, udio u dobiti i bonusi (ako je plativo unutar roka od 12 mjeseci od kraja razdoblja) i nenovčana primanja za sadašnje zaposlenike. U toku redovnog poslovanja, prilikom isplata plaća za zaposlenike koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavljaju se redovita plaćanja doprinosa, sukladno Zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi iskazuju se kao dio troška plaća kad se obračunavaju.

Primanja poslije prestanka zaposlenja kao što su mirovine, druge mirovinske povlastice, životno osiguranje nakon prestanka zaposlenja i zdravstvena skrb nakon prestanka zaposlenja.

Ostala dugotrajna primanja zaposlenih, uključujući naknade za vrijeme dužeg odsustva s rada ili naknade za vrijeme studijskog usavršavanja, jubilarne nagrade i druga primanja za dugotrajni staž, primanja za dugotrajnu onesposobljenost za rad, udio u dobiti, bonuse i odgođene naknade ako su plative dvanaest mjeseci i više po isteku razdoblja. Obveza za dugotrajno primanje zaposlenih u vidu jubilarnih nagrada priznaje se ravnomjerno tijekom razdoblja u kojem je nagrada ostvarena, na temelju stvarnog broja godina radnog staža.

Obveze za otpremnine priznaju se kad se radni odnos zaposlenika prekine prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom Društva da se radniku otkazuje ugovor o radu nakon dvije godine neprekidnog rada.

3.25 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.

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 financijskog izvještavanja. Raspodjela rezultata Društva regulirana je Zakonom o trgovačkim društvima. Skupština Društva odlučuje o rasporedu dobiti. Dobit ili gubitak tekuće financijske godine iskazuje se na pozicijama dobiti ili gubitka tekuće financijske godine i prenosi u zadržanu dobit ili preneseni gubitak i zakonske rezerve.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.25 Kapital (nastavak)

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 financijske imovine po fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Neto dobiti i gubici od financijske po fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit uključuju dobitke umanjene za gubitke od prodaje financijske imovine po fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Tečajne razlike pri preračunavanju financijske imovine po fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit uključene su u revalorizacijske rezerve.

4. Računovodstvene procjene i prosudbe

Procjene i prosudbe koje nose rizik mogućih značajnih uskladba knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

4.1 Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

4.1.1 Utvrđivanje fer vrijednosti

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine i obveza kojima se trguje na neaktivnom tržištu zahtjeva korištenje tehnika procjena 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 procjena, kojima je cilj utvrditi cijenu po kojoj bi se mogla ostvariti prodaja, odnosno prenesti obveza na datum procijene između informiranih nepovezanih strana voljnih obaviti transakciju u uobičajenim uvjetima poslovanja.

Dio financijskih instrumenata 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 uređenim tržištima, a koji se mjere po fer vrijednosti, kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer financijskih instrumenata kojima se trguje na neaktivnom tržištu, određuju se primjenom tehnika procjena, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima).

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu i nekretnini. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Društvo mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješci 23: Fer vrijednost financijskih instrumenata.

4.1.2 Gubici od umanjenja vrijednosti imovine po amortiziranom trošku

Potreba za umanjenjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku procjenjuje se kako je opisano u *bilješci 3: Umanjenje vrijednosti financijske imovine*. Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti temelji se na najboljoj procijeni rukovodstva Društva o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka.

4. Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

4.1.2 Gubici od umanjenja vrijednosti imovine po amortiziranom trošku

Pri procijeni 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 nadoknativa.

4.1.3 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.

Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje prema sljedećim oznakama izvješćivanja iz izvještaja o financijskom položaju i izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti.

5. Naknada za upravljanje UCITS fondom

	2018. u kunama	2017. u kunama
Prihodi od naknada za upravljanje UCITS fondom OIF Capital Breeder	650.714	597.516
Prihodi od naknada za upravljanje UCITS fondom OIF USA Blue Chip	215.614	95.911
	866.328	693.427

Povećanje naknade za upravljanje UCITS fondovima proizašlo je iz povećanja neto imovine UCITS fondova tijekom godine. Naknada za upravljanje UCITS fondovima iznosi 2,50%.

6. Naknada za upravljanje alternativnim investicijskim fondom

	2018. u kunama	2017. u kunama
Prihodi od naknada za upravljanje ZAIF Brezom d.d.	562.751	565.250
Prihodi od naknada za upravljanje ZAIF Propriusom d.d.	-	1.343.740
	562.751	1.908.990

Naknada za upravljanje ZAIF Breza iznosi 2,50%.

7. Prihod od izlaznih naknada

	2018. u kunama	2017. u kunama
Prihodi od izlaznih naknada UCITS fondom OIF Capital Breeder	11.074	11.504
Prihodi od izlaznih naknada UCITS fondom OIF USA Blue Chip	1.269	8.118
	12.343	19.622

Izlazna naknada obračunava se kod UCITS fondova kojima Društvo upravlja prema sljedećem:

Naziv fonda	Izlazna naknada		
	do 6 mjeseci	od 6 do 12 mjeseci	dulje od godinu dana
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**

	2018. u kunama	2017. u kunama
Troškovi za posredovanja u prodaji udjela UCITS fondovima	101.877	75.099
	101.877	75.099

Povećanje troškova za posredovanje u prodaji udjela proizašlo je iz povećanja neto imovine UCITS fondova tijekom godine.

b) Ostali rashodi

	2018. u kunama	2017. u kunama
Troškovi revizije	106.000	92.833
Troškovi procjene nekretnina	-	82.295
	106.000	175.128

Dio troškova revizije prefakturirava se fondovima (vidi bilješku 11).

9. Neto financijski rezultat

	2018. u kunama	2017. u kunama
Prihodi od kamata - depoziti i žiro računi u bankama	105	2.917
Prihodi od kamata - mjenična potraživanja	-	27.123
Prihodi od kamata - pozajmice	910	765
Prihodi od zateznih kamata	-	187
Rashodi od kamata po kreditima	-	(21.452)
Rashodi od zateznih kamata	(185)	(72)
Rashodi od kamata - ostalo	-	(22.203)
Prihodi od tečajnih razlika	307	313
Rashodi od tečajnih razlika	(1.020)	(430)
	117	(12.852)

10. Opći i administrativni troškovi poslovanja

Opće i administrativne troškove poslovanja čine:

	2018.	2017.
	u kunama	u kunama
Troškovi osoblja	1.491.834	1.849.811
Usluge održavanja	152.929	197.628
Troškovi leasinga osobnih automobila	89.006	107.203
Troškovi najamnina	84.213	87.798
Troškovi telefona, interneta, poštarine	75.003	89.538
Konzultantske usluge	61.815	140.157
Troškovi službenih putovanja	31.100	49.768
Režijski troškovi	20.669	18.022
Troškovi promidžbe i tiskova i dizajna	8.544	55.640
Sudski troškovi i pristojbe	4.879	22.857
Ostalo	203.770	281.241
	2.223.762	2.899.663

Troškove osoblja čine:

	2018.	2017.
	u kunama	u kunama
Neto plaće zaposlenika	799.706	1.067.958
Porezi i doprinosi iz i na plaće zaposlenika	600.204	730.444
Neto naknade članovima nadzornog odbora	16.203	-
Porezi i doprinosi iz i na naknade članovima Nadzornog odbora	10.797	-
Ostali isplate zaposlenicima	64.924	51.409
	1.491.834	1.849.811

Troškovi osoblja uključuju 242.883 kn definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće zaposlenika. U društvu je na dan 31. prosinca 2019. godine bilo zaposleno 6 djelatnika (2017: 8 djelatnika). Ostale isplate zaposlenicima odnose se na neoporezive isplate prijevoza na i s posla, prigodnih nagrada (božićnica i dar za djecu), nagrada za radne rezultate, jubilarnih naknada i otpremnina.

11. Ostali prihodi i rashodi

	2018.	2017.
	u kunama	u kunama
Prihodi s osnove naknadu za raniji prestanak ugovora prije otkaznog roka (i)	665.883	-
Prihodi temeljem ugovora o djelu	131.000	-
Prihodi od prefakturiranih troškova	99.761	54.669
Prihodi od povrata troškova za službeni automobil	12.902	20.270
Prihodi od države-doprinosi za stručno osposobljavanje	-	12.528
Amortizacija	(77.378)	(65.933)
Rashodi temeljem otpisa (ii)	(576.125)	(439)
Ostali rashodi	(14.694)	(12.429)
	241.349	8.666

- i. Temeljem donesene Odluke o raskidu Ugovora o upravljanju ZAIF Propriusom d.d. od strane Glavne skupštine ZAIF Proprius d.d. i Ugovora o prijenosu poslova upravljanja sklopljenog između ZAIF Proprius d.d., OTP Invest d.o.o. i Društva, Društvo je sa ZAIF Proprius d.d. sklopilo sporazum kojim se ZAIF Proprius d.d. obvezuje Društvu isplatiti naknadu za raniji prestanak ugovora.
- ii. U najvećoj mjeri, u iznosu od 575.230 kn, odnosi se na otpis udjela i potraživanja prema društvu Omega tri d.o.o. radi okončanog postupka likvidacije.

12. Porez na dobit

	2018.	2017.
	u kunama	u kunama
Dobitak (gubitak) prije poreza	(748.751)	(532.037)
Porezno priznate olakšice	-	-
Porezno nepriznati rashodi	667.316	107.170
Porezni dobitak (gubitak) godine	(81.435)	(424.867)
Porezna obveza po stopi od 12 %	-	-
Porezni gubitak donijet iz prethodnog poreznog razdoblja	(880.912)	(456.045)
Porezni gubitak za prijenos u slijedeće porezno razdoblje	(962.347)	(880.912)

Tijekom 2018. godine Društvo je prvi put priznalo odgođenu poreznu imovinu u iznosi od 115.482 kn temeljem ukupno ostvarenih poreznih gubitka.

Obveznik poreza koji u roku od pet godina ne ostvari oporezivu osnovicu poreza na dobit gubi pravo na odbitak poreznog gubitka.

13. Dobit ili gubitak

Gubitak financijskog razdoblja od 01. siječnja 2018. do 31. prosinca 2018. godine iznosi 633.269 kn (2017: 532.037 kn). Društvo nema porezne obveze s osnove poreza na dobit.

14. Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata

	31. prosinca 2018. u kunama	31. prosinca 2017. u kunama
Vlasnički vrijednosni papiri	(12.679)	12.778
	(12.679)	12.778

15. Ukupna sveobuhvatna dobit / (gubitak)

Ukupni sveobuhvatni gubitak financijskog razdoblja od 01. siječnja 2018. do 31. prosinca 2018. godine iznosi 645.948 kn (2017: 519.259 kn).

16. Novac

Novčana sredstva na završni dan 2018. godine iznose 14.341 kn (2017: 36.678 kn).

17. Financijska imovina po fer vrijednosti

	31. prosinca 2018. u kunama	31. prosinca 2017. u kunama
ZAIF Proprius d.d.	63.890	76.668
ZAIF Breza d.d.	1.474	1.375
Udjeli Taurus Ulaganja d.o.o. po trošku stjecanja	20.000	-
Udjeli Omega tri d.o.o. po trošku stjecanja	-	531.998
	85.364	610.041

Iznos udjela Omega tri d.o.o. smanjen je radi okončanja postupka likvidacije.

18. Financijska imovina po amortiziranom trošku

	2018.	2017.
	u kunama	u kunama
Pozajmica Croatiainspect d.o.o.	1.200.000	1.200.000
Pozajmica Omega tri d.o.o.	-	39.000
	1.200.000	1.239.000

19. Potraživanja s osnove upravljanja fondovima

	2018.	2017.
	u kunama	u kunama
ZAIF Breza	50.345	46.887
ZAIF Proprius	-	47.863
OIF Capital Breeder	50.910	63.690
OIF USA Blue Chip	18.324	21.044
	119.579	179.484

20. Ostala potraživanja

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kunama	u kunama
Potraživanja s osnove naknade za raniji prestanak ugovora prije otkaznog roka	665.883	-
Potraživanja za troškove arbitražnog postupka	83.304	-
Potraživanja s osnove poreza na dobit	-	8.039
Potraživanja s osnove danih predujmova	35.396	61.058
Ostala potraživanja	6.015	1.689
	790.598	70.786

Potraživanja s osnove naknade za raniji prestanak ugovora prije otkaznog roka odnosi se na prihod iskazan u bilješci 11. Za navedeno potraživanje Društvo sa ZAIF Proprius d.d. vodi arbitražni postupak za koji Društvo očekuje da će se okončati u korist Društva, te se očekuje naplata potraživanja uvećanog za troškove arbitražnog postupka do kraja lipnja 2019. godine.

21. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema prikazuju se prema promjenama:

	2018.	2017.
	u kunama	u kunama
Nabavna vrijednost opreme		
Stanje 01. siječnja	181.831	181.831
Otpis	(12.674)	-
Stanje 31. prosinca	169.157	181.831
Ispravak vrijednosti opreme		
Stanje 01. siječnja	(169.972)	(158.282)
Amortizacija	(6.941)	(11.690)
Otpis	12.674	-
Stanje 31. prosinca	(164.239)	(169.972)
Sadašnja vrijednost 31. prosinca	4.918	11.859

22. Nematerijalna imovina

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kunama	u kunama
Nabavna vrijednost 01. siječnja	654.058	582.244
Nabava	40.279	71.814
Stanje nabavne vrijednosti 31. prosinca	694.337	654.058
Akumulirana amortizacija 01. siječnja	(590.344)	(541.800)
Obračunana amortizacija godine	(60.652)	(48.544)
Stanje ispravka vrijednosti 31. prosinca	(650.996)	(590.344)
Sadašnja vrijednost 31. prosinca	43.341	63.714

23. Ostala imovina

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kunama	u kunama
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	30.592	46.631
	30.592	46.631

24. Kapital i rezerve**a) Temeljni kapital**

Temeljni kapital na dan 31. prosinca 2018. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 1.000.000,00 kuna (2017.: 1.000.000,00 kuna).

Društvo je na 31. prosinac 2018. godine u 100% vlasništvu društva Croatiainspect kontrola kvalitete i kvantitete robe d.o.o., Zagreb. Isto tako i na dan 31. prosinca 2017. 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 fondom, obvezno je izračunati adekvatnost kapitala sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom kao i u skladu sa 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 osnovnog kapitala i dopunskog kapitala u skladu s ograničenjima kapitala umanjenog 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 :

24. Kapital i rezerve (nastavak)

a) Temeljni kapital (nastavak)

- a) 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. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, ili
- b) 1/4 općih troškova Društva iz prethodne poslovne godine.

Sukladno Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima s javnom ponudom najniži iznos temeljnog kapitala za Društva iznosi: 2.400.000,00 kuna za unutarnji UAIF ili 1.000.000,00 kuna kada je UAIF imenovan kao vanjski upravitelj AIF-a. Kapital Društva čini zbroj osnovnog kapitala i dopunskog kapitala u skladu s ograničenjima kapitala, umanjenog 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 :

- a) iznosa minimalnog temeljnog kapitala iz članka 22. stavka 2. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima, odnosno ukupnog iznosa temeljnog kapitala i dodatnog kapitala iz članka 24. stavaka 1. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima ili
- b) 1/4 fiksnih općih troškova Društva iz prethodne poslovne godine.

S obzirom da Društvo upravlja UCITS fondovima i alternativnim fondom sukladno Pravilniku o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima i Pravilniku o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima kapital Društva u svakom trenutku mora biti veći ili jednak većem od iznosa temeljnog kapitala Društva iz članka 18. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima, odnosno iz članka 22. stavka 2. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima ili ¼ fiksnih općih troškova Društva iz prethodne poslovne godine.

Društvo je pripremio Izvještaj o adekvatnosti kapitala sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16) i Pravilniku o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/17) kao i Izvještaj o adekvatnosti kapitala sukladno Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18) i Pravilniku o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 13/19).

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

24. Kapital i rezerve (nastavak)**b) Rezerve fer vrijednosti**

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kunama	u kunama
Vlasnički vrijednosni papiri	(12.019)	660
	(12.019)	660

c) Ostale revalorizacijske rezerve

Ostale revalorizacijske rezerve iznose na završni dan 2018. godine 655.604 kn (2017: 655.604 kn).

d) Zadržani dobitak iz prethodnih godina

Zadržani dobitak na dan 31. prosinca 2018. godine iznosi 273.376 kn (2017: 805.413 kn).

e) Gubitak tekuće godine

Gubitak iz poslovanja 2018. godine iznosi 633.269 kn (2017: 532.037 kn).

25. Obveze s osnova upravljanja fondovima

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kunama	u kunama
Obveze za naknadu HANFA-i	1.422	3.450
	1.422	3.450

26. Financijske obveze

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kunama	u kunama
Pozajmice od povezanih osoba	950.000	-
	950.000	-

Pozajmice je društvo zaprimilo od strane vlasnika. Rok dospeljeća je 31. ožujka 2019. godine, a kamatna stopa iznosi 4,55%.

27. Ostale obveze

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kunama	u kunama
Obveze za neto plaće	63.868	79.417
Obveze prema dobavljačima	53.291	121.887
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	3.500	68.025
Obveze za doprinose iz plaća	18.836	23.632
Obveze za doprinose na plaću	15.382	20.274
Obveze za porez i prirez	11.476	12.759
Ostalo	2.748	967
	169.101	326.961

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

28. Vremenska neograničenost poslovanja

Rizik za prekid kontinuiteta poslovanja Društva postoji u slučaju nastajanja neke od zakonski propisanih situacija kod kojih je potrebno provesti prestanak Društva. Prestanak Društva bi bilo potrebno provesti u slučaju odluke članova društva o prestanku Društva koja se mora donijeti u obliku javnobilježničke isprave s većinom od 3/4 danih glasova, pravomoćne odluke registarskog suda kojom se određuje brisanje Društva po službenoj dužnosti, u slučaju statutarne promjena spajanja, pripajanja i podjele Društva, te odluke o ukidanju Društva. Bilo koja situacija vezana uz prestanak poslovanja Društva nije izgledna pa je i rizik kontinuiteta poslovanja zbog navedenih situacija nizak. Financijski izvještaji sastavljeni su uz pretpostavku da Društvo posluje s vremenski neograničenim poslovanjem i da će nastaviti svoje poslovanje kroz doglednu budućnost.

Uprava je obavila procjenu sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Razmatrala je financijske, poslovne i ostale događaje ili okolnosti vezane uz poslovanje društva koji, pojedinačno ili skupno, mogu stvoriti značajnu sumnju u mogućnost da Društvo nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Pri tome je utvrdila da je u danim okolnostima primjereno korištenje pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja u sastavljanju financijskih izvještaja Društva za 2018. godinu.

Sukladno zakonskim propisima, kapital Društva, u svakom trenutku mora biti veći ili jednak najnižem iznosu temeljnog kapitala 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.

28. Vremenska neograničenost poslovanja (nastavak)

Uprava Društva vodit će računa da Društvo u svakom trenutku ima adekvatnost iznad propisanog minimuma. Na dan 31. prosinca 2018. godine Društvo zadovoljava kriterij minimalnog iznosa adekvatnosti kapitala. 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 izvještaju posloводства 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.

29. 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.

29.1 Primanja zaposlenih

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznog mirovinskog fonda Republike Hrvatske obavlja redovita plaćanja ovom fondu. Obvezni mirovinski doprinosi fondu Republike Hrvatske iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Društvo nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje Društvo nema obavezu osigurati buduća primanja sadašnjim i bivšim zaposlenicima. Obveze za otpremnine priznaju se kad Društvo prekine radni odnos zaposlenika prije redovnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu.

Društvo priznaje obvezu za akumulirane naknade za odsustvo s posla na temelju neiskorištenih dana godišnjeg odmora na dan bilance.

29.2 Sudske tužbe i postupci

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

30. 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 zaposleniku 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 financijskim instrumentima zbog oscilacije cijena, a obuhvaća kamatni rizik, tečajni rizik, rizik vlasničkih vrijednosnih papira i rizik likvidnosti.

Valutni rizik

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

Društvo nije značajno izloženo tečajnom riziku što je vidljivo i iz prikaza ukupnih sredstva i obveza u kunama i u stranim valutama na dan 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2018. godine su kako slijedi:

2018.

Imovina	HRK	EUR	Ukupno
Novčana sredstva	14.341	-	14.341
Financijska imovina po fer vrijednosti	85.364	-	85.364
Financijska imovina po amortiziranom trošku	1.200.000	-	1.200.000
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i ostala potraživanja	826.873	83.304	910.177
Ostala imovina	175.103	19.230	194.333
Ukupna imovina	2.301.681	102.534	2.404.215
Kratkoročne obveze	(1.120.523)	-	(1.120.523)
Ukupan kapital	1.181.158	102.534	1.283.692

30. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)**Valutni rizik (nastavak)****2017.**

Imovina	HRK	EUR	Ukupno
Novčana sredstva	36.678	-	36.678
Financijska imovina po fer vrijednosti	610.041	-	610.041
Financijska imovina po amortiziranom trošku	1.239.000	-	1.239.000
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i ostala potraživanja	252.128	-	252.128
Ostala imovina	122.204	-	122.204
Ukupna imovina	2.260.051	-	2.260.051
Kratkoročne obveze	(328.904)	(1.507)	(330.411)
Ukupan kapital	1.931.147	(1.507)	1.929.640

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

Valuta	Promjena tečaja	2018. u kunama (+/-)	2017. u kunama (+/-)
EUR	(+/-) 1%	1.025	15
	(+/-) 5%	5.127	75
	(+/-) 10%	10.253	151

30. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik

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

Uprava Društva je procijenila utjecaj financijskih instrumenata na financijske izvještaje. Sva potraživanja Društva su kratkoročna. Pozajmice pravnim osobama sklapaju se isključivo kratkoročno s rokom dospelja do godinu dana. Prilikom dospelja pojedinih ugovora nisu zabilježeni problemi oko zadovoljavanja odredbi od strane zajmoprimaca niti se isti očekuju u narednom periodu.

Društvo je izloženo kamatnom riziku po osnovi ulaganja u zajmove, te novac i novčane ekvivalente, a koji 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 financijske instrumente.

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 financijske instrumente koje Društvo vrednuje po fer vrijednosti. Povećanje ili smanjenje u vrijednosti vrijednosnih papira koji se vrednuju po fer vrijednosti od 5% (2017.: 5%) bi dovelo do povećanja ili smanjenja rezultata za 3.432 kuna (2017.: 3.902 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 planiranja likvidnosti za Društvo od strane Back office-a sastavlja se dva puta mjesečno pregled likvidnih sredstava sa planiranim priljevima i odljevima temeljem kojeg Uprava Društva može planirati likvidnost Društva. Društvo primjenjuje i posebne mjere likvidnosti koje se baziraju na planiranje likvidnosti putem projekcije očekivanog budućeg novčanog tijeka (u normalnim okolnostima). Što se tiče ulaganja u financijske instrumente prilikom donošenja odluke o investiranju Društvo vodi brigu da se ulaže u visoko likvidne financijske instrumente koji kotiraju na lokalnim burzama ili udjele u otvorenim investicijskim fondovima koji su lako unovčivi.

30. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)**Rizik likvidnosti (nastavak)**

Tablice u nastavku sadrže analizu sredstava, obveza i neto imovine prema preostalim razdobljima od datuma financijskih izvješća do ugovornog dospijeca. 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 potraživanja s osnove upravljanja fondovima i ostala potraživanje, te zajmove.

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

31. prosinca 2018.

u kunama	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Preko 1 godinu	Ukupno
Imovina				
Novčana sredstva	14.341	-	-	14.341
Financijska imovina po fer vrijednosti	65.364	-	20.000	85.364
Financijska imovina po amortiziranom trošku	-	1.200.000	-	1.200.000
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i ostala potraživanja	160.990	749.187	-	910.177
Ostala imovina	-	78.851	115.482	194.333
Ukupna imovina	240.695	2.028.038	135.482	2.404.215
Obveze				
<i>Kratkoročne obveze</i>				
Obveze s osnove upravljanja fondovima	(1.422)	-	-	(1.422)
Financijske obveze	-	(950.000)	-	(950.000)
Ostale obveze	(169.101)	-	-	(169.101)
Ukupno obveze	(170.523)	(950.000)	-	(1.120.523)
Ukupno kapital i obveze	70.172	1.078.038	135.482	1.283.692

30. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)**31. prosinca 2017.**

u kunama	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Preko 1 godinu	Ukupno
Imovina				
Novčana sredstva	36.678	-	-	36.678
Financijska imovina po fer vrijednosti	78.043	-	531.998	610.041
Financijska imovina po amortiziranom trošku	39.000	1.200.000	-	1.239.000
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i ostala potraživanja	180.943	71.185	-	252.128
Ostala imovina	-	122.204	-	122.204
Ukupna imovina	334.664	1.393.389	531.998	2.260.051
Obveze				
<i>Kratkoročne obveze</i>				
Obveze s osnova upravljanja fondovima	(3.450)	-	-	(3.450)
Ostale obveze	(326.961)	-	-	(326.961)
Ukupno obveze	(330.411)	-	-	(330.411)
Ukupno kapital i obveze	4.253	1.393.389	531.998	1.929.640

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 financijske instrumente.

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 financijske instrumente koje Društvo vrednuje po fer vrijednosti. Povećanje ili smanjenje u vrijednosti vrijednosnih papira koji se vrednuju po fer vrijednosti od 5% (2017.: 5%) bi dovelo do povećanja ili smanjenja rezultata za 3.432 kuna (2017.: 3.902 kuna).

30. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

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 u trenutku dospijeća.

Koncentracija kreditnog rizika u Društvu najvećim dijelom odnosi se na potraživanja s osnove upravljanja od fondovima i ostala potraživanja, te zajmove.

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

		31. prosina 2018.	31. prosina 2018.	31. prosina 2017.	31. prosina 2017.
	Rejting	u kunama	%	u kunama	%
Novčana sredstva	Bez rejtinga	14.341	0,60	36.678	1,62
Financijska imovina po amortiziranom trošku	Bez rejtinga	1.200.000	49,91	1.239.000	54,82
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i ostala potraživanja	Bez rejtinga	910.177	37,86	252.128	11,16
Ostala imovina	Bez rejtinga	30.592	1,27	46.631	2,06
		2.155.110	89,64	1.574.437	69,66
Ostala imovina koja nije izložena kreditnom riziku		249.105	10,36	685.614	30,34
Ukupno imovina		2.404.215	100,00	2.260.051	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 indirektna štete prouzročene pogreškama zaposlenika, 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.

30. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

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 mjerenja.

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

31. Transakcije s povezanim stranama

Na dan 31. prosinca 2018. Društvo je bilo u 100% vlasništvu društva Croatiainspect d.o.o. (31. prosinca 2017: 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

	Imovina		Obveze	
	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kunama	u kunama	u kunama	u kunama
OIF Capital Breeder	50.910	63.690	-	-
OIF USA Blue Chip	18.324	21.044	-	-
ZAIF Proprius d.d.	-	47.863	-	-
ZAIF Breza d.d.	50.345	46.887	-	-
Global Rent d.o.o.	-	-	-	-
Omega tri d.o.o.	-	40.272	-	-
Croatiainspect d.o.o.	1.200.000	1.200.000	951.897	1.935
Taurus Ulaganja d.o.o.	-	-	-	-
Vlasnici - fizičke osobe	-	-	2.525	-
Ključno rukovodstvo				
Naknade članovima Uprave	2.086	645	60.014	60.099
Naknade članovima Nadzornog odbora	-	-	-	-
	1.321.665	1.420.401	1.014.436	62.034

31. Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

	Prihodi		Rashodi	
	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kunama	u kunama	u kunama	u kunama
OIF Capital Breeder	715.759	634.020	738	400
OIF USA Blue Chip	249.133	104.029	-	-
ZAIF Proprius d.d.	-	1.343.740	-	-
ZAIF Breza d.d.	562.750	593.083	-	-
Global Rent d.o.o.	-	340	-	89
Omega tri d.o.o.	910	765	43.232	-
Croatiainspect d.o.o.	21.785	-	26.280	51.273
Taurus Ulaganja d.o.o.	-	-	-	-
Vlasnici - fizičke osobe	-	-	63.375	60.988
Ključno rukovodstvo				
Naknade članovima Uprave	9.552	7.703	730.885	738.503
Naknade članovima Nadzornog odbora	-	-	27.000	-
	1.559.889	2.683.680	891.510	851.253

32. Događaji nakon datuma bilance

Nema drugih značajnijih događaja nakon datuma bilance koji bi utjecali na iskazane financijske izvještaje na završni dan 2018. godine i za 2018. godinu.

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima
Obrazac IFP
Izvještaj o financijskom položaju
Naziv društva za upravljanje: Global Invest d.o.o.
OIB: 89492953056
Na datum: 31.12.2018
(u kunama)

Pozicija		AOP	Zadnji datum prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	IMOVINA	1		
10+13*	Novčana sredstva	2	36.678	14.341
30+31+13*	Financijska imovina po fer vrijednosti	3	610.041	85.364
32+13*	Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	1.239.000	1.200.000
11	Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	5	179.484	119.579
12+13+14+15+16+17	Ostala potraživanja	6	72.644	790.598
01	Nekretnine, postrojenja i oprema	7	11.859	4.918
00	Nematerijalna imovina	8	63.714	43.341
19x	Odgođena porezna imovina	9	0	115.482
02+03+19 (osim 19x)	Ostala imovina	10	46.631	30.592
	Ukupna imovina (Σ od AOP2 do AOP10)	11	2.260.051	2.404.215
98	Izvanbilančni zapisi	12	0	0
	KAPITAL I OBVEZE	13		
	Kapital i rezerve (Σ od AOP15 do AOP20)	14	1.929.640	1.283.692
90	Temeljni kapital	15	1.000.000	1.000.000
91+92+94	Rezerve kapitala	16	0	0
93x	Rezerve fer vrijednosti	17	660	-12.019
93y	Ostale revalorizacijske rezerve	18	655.604	655.604
950+951	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	19	805.413	273.376
952+953	Dobit ili gubitak tekuće godine	20	-532.037	-633.269
	Obveze (Σ od AOP22 do AOP25)	21	330.411	1.120.523
20	Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	22	3.450	1.422
21+23*	Financijske obveze	23	0	950.000
24+25+26+27+28+29 (osim 29x)	Ostale obveze	24	326.961	169.101
29x	Odgođene porezne obveze	25	0	0
	Ukupno kapital i obveze (AOP14+AOP21)	26	2.260.051	2.404.215
99	Izvanbilančni zapisi	27	0	0

Obrazac ISD

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv društva za upravljanje: Global Invest d.o.o.

OIB: 89492953056

Za razdoblje: 01.01.2018 - 31.12.2018

(u kunama)

	Opis	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29+AOP32+AOP35+AOP38)	28	2.622.039	1.441.422
700	Naknada za upravljanje	29	2.602.417	1.429.079
700x	UCITS fondom	30	693.427	866.328
700y	alternativnim investicijskim fondom	31	1.908.990	562.751
702	Prihod od ulaznih naknada (AOP33+AOP34)	32	0	0
702x	UCITS fonda	33	0	0
702y	alternativnog investicijskog fonda	34	0	0
703	Prihod od izlaznih naknada (AOP36+AOP37)	35	19.622	12.343
703x	UCITS fonda	36	19.622	12.343
703y	alternativnog investicijskog fonda	37	0	0
701+709	Ostali prihodi	38	0	0
	Rashodi od upravljanja fondovima (AOP40+AOP41)	39	-250.227	-207.877
-642	Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	40	-75.099	-101.877
-640-641-643	Ostali rashodi	41	-175.128	-106.000
	Neto rezultat od upravljanja fondovima (AOP28 +AOP39)	42	2.371.812	1.233.545
71-644	Neto prihod od upravljanja portfeljem	43	0	0
72	Prihod od investicijskog savjetovanja	44	0	0
-60-61-62-63-65	Opći i administrativni troškovi poslovanja	45	-2.899.663	-2.223.762
	Neto financijski rezultat (Σ od AOP47 do AOP50)	46	-12.852	117
73-680	Neto prihod od kamata	47	-12.735	830
74-681	Neto tečajne razlike	48	-117	-713
752-661	Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	49	0	0

73+750+751 +759+76- 660-669-670	Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	50	0	0
77+78+76- 671-69	Ostali prihodi i rashodi	51	8.666	241.349
	Ukupni prihodi	52	2.740.812	2.352.290
	Ukupni rashodi	53	-3.272.849	-3.101.041
	Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42+AOP43+AOP44+AOP45+AOP46+AOP51)	54	-532.037	-748.751
	Porez na dobit	55	0	-115.482
	Dobit ili gubitak (AOP54–AOP55)	56	-532.037	-633.269
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP58+AOP63)	57	12.778	-12.679
	Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitaka (Σ od AOP59 do AOP62)	58	12.778	-12.679
	Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postojenja, oprema i nematerijalna imovina	59	0	0
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	60	12.778	-12.679
	Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitaka	61	0	0
	Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	62	0	0
	Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitaka (AOP64+AOP67+AOP70)	63	0	0
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP65+AOP66)	64	0	0
	– nerealizirani dobici/gubici	65	0	0
	– preneseno u račun dobiti i gubitaka (reklasifikacijske usklade)	66	0	0
	Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitaka (AOP68+AOP69)	67	0	0
	– dobici/gubici	68	0	0
	– preneseno u račun dobiti i gubitaka (reklasifikacijske usklade)	69	0	0
	Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitaka	70	0	0
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP56+AOP57)	71	-519.259	-645.948

Obrazac INTi

Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Naziv društva za upravljanje: Global Invest d.o.o.

OIB: 89492953056

Za razdoblje: 01.01.2018 - 31.12.2018

(u kunama)

Opis	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (ΣAOP109 do AOP123)	108	-469.614	-893.416
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	109	-532.037	-748.751
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	110	65.933	77.378
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	111	0	0
Rezerviranja	112	0	0
Prihodi od kamata	113	-30.993	-1.016
Rashodi od kamata	114	43.728	185
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	115	0	0
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	116	0	0
Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanje fondovima i portfeljima	117	23.017	59.905
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	118	691.485	-678.043
Izdaci od kamata	119	-71.606	-185
Povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	120	-609.840	441.517
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	121	615	-2.028
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	122	-49.916	-157.860
Plaćen porez na dobit	123	0	115.482
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (ΣAOP125 do AOP134)	124	2.845.993	-78.921
Primici od prodaje financijskih instrumenata	125	2.273.002	0
Izdaci za kupnju financijskih instrumenata	126	0	-20.000
Primici od kamata	127	44.733	105
Primici od dividendi	128	0	0
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	129	2.041.686	0
Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	130	-1.443.000	0

Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	131	-70.428	-59.026
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	132	0	0
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	133	0	0
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	134	0	0
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (Σ AOP136 do AOP144)	135	-2.490.000	950.000
Uplate vlasnika društva za upravljanje	136	0	0
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	137	0	0
Isplata dividende ili udjela u dobiti	138	-200.000	0
Primici od kredita	139	50.000	950.000
Izdaci za otplatu primljenih kredita	140	-2.340.000	0
Primici po izdanim financijskim instrumentima	141	0	0
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	142	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	143	0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	144	0	0
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP108+AOP124+AOP135)	145	-113.621	-22.337
Novac na početku razdoblja	146	150.299	36.678
Novac na kraju razdoblja (AOP145+AOP146)	147	36.678	14.341

Obrazac IPK

Izvještaj o promjenama kapitala

Naziv društva za upravljanje: Global Invest d.o.o.

OIB: 89492953056

Za razdoblje: 01.01.2018 - 31.12.2018

Opis	Raspodjeljivo vlasnicima matice						Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
	Temeljni kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	1.000.000	0	-12.118	655.604	1.558.936	-553.523	0	2.648.899
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)	1.000.000	0	-12.118	655.604	1.558.936	-553.523	0	2.648.899
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	-553.523	-532.037	0	-1.085.560
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0	0	12.778	0	0	0	0	12.778

Ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	553.523	0	553.523
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	0	0	12.778	0	-553.523	21.486	0	-519.259		
Povećanje/smanjenje temeljnog kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti	0	0	0	0	-200.000	0	0	-200.000		
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	1.000.000	0	660	655.604	805.413	-532.037	0	1.929.640		
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	1.000.000	0	660	655.604	805.413	-532.037	0	1.929.640		
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	1.000.000	0	660	655.604	805.413	-532.037	0	1.929.640		

Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	-532.037	-633.269	0	-1.165.306
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0	0	-12.679	0	0	0	0	-12.679
Ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0	0	0	0	0	0	0	0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale ne vlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	532.037	0	532.037
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	0	0	-12.679	0	-532.037	-101.232	0	-645.948
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	1.000.000	0	-12.019	655.604	273.376	-633.269	0	1.283.692