

**KD Investments društvo za upravljanje
investicijskim fondovima d.o.o.**

Godišnje izvješće i financijski izvještaji
za 2013. godinu

Sadržaj

Godišnje izvješće Uprave	1
Odgovornosti Uprave za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća	4
Izvješće neovisnog revizora osnivaču KD Investments društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o.	5
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	7
Izvještaj o financijskom položaju	8
Izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama	9
Izvještaj o novčanom toku	10
Bilješke uz financijske izvještaje	11
Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	37
Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	41

Godišnje izvješće Uprave

KD INVESTMENTS d.o.o. ("Društvo") je društvo s ograničenom odgovornošću čija je osnovna i jedina djelatnost upravljanje investicijskim fondovima. Od osnutka do zaključno 31. prosinca 2013. godine Društvo je osnovalo pet otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (mješoviti KD Balanced te dioničke KD Victoria i KD Nova Europa, KD Energija i KD Prvi izbor) koji imaju za isključivi cilj zajedničko ulaganje imovine, prikupljene javnom ponudom udjela u fondu, u prenosive vrijednosne papire ili u druge oblike likvidne financijske imovine, te koji posluju po načelima razdiobe rizika.

Uzevši u obzir kontekst ulaganja fondova kojima Društvo upravlja, oni su tijekom 2013. godine ostvarili relativno solidne prinose. Tako, gledajući sve dioničke otvorene investicijske fondove s javnom ponudom, fond KD Victoria je drugi najuspješnijih dionički fond po prinosu u RH (godišnji prinos 17,21%), dok je u segmentu mješovitih fondova fond KD Balanced također na drugome mjestu po prinosu (godišnji prinos 4,32%).

Ukupna imovina svih otvorenih investicijskih fondova pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2013. godine iznosila je 98.669.780,87 kn dok je na početku godine iznosila 92.791.507,85 kn što predstavlja povećanje od 6,33%.

Budući da je jedina djelatnost Društva osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima, najveći dio prihoda Društva su prihodi od naknada od upravljanja investicijskim fondovima, te ulaznih i izlaznih naknada. Prihodi od naknada su u 2013. godini iznosili 2.420 tisuća kn što je za 2,3% manje nego u 2012. godine, dok su rashodi iz poslovanja iznosili 2.234 tisuće kuna što je za 1,5% više u odnosu na troškove u 2012. godini.

Ukupni prihodi Društva u 2013. godini iznosili su 2.438 tisuća kuna, dok su ukupni rashodi iznosili 2.780 tisuća kuna, te je Društvo ostvarilo gubitak u iznosu od 342 tisuća kuna.

1.1. Značajni događaji u 2013. godini

Poslovanje Društva tijekom protekle godine bila vrlo dinamično zbog pristupanja Republike Hrvatske EU te stupanja na snagu nove regulative koja je potpuno usklađena s onom u EU (tzv. UCITS regulativa). Zbog toga su sva društva za upravljanje fondovima u RH trebala provesti postupke usklađivanja poslovanja, ulaganja i dokumentacije vezane za investicijske fondove sa zahtjevima iz nove regulative. Taj proces još uvijek traje, i završit će se do 1.7.2014. kada sva društva za upravljanje i fondovi moraju biti u potpunosti usklađeni s UCITS regulativom.

Osim toga tijekom 2013. godine došlo je do sljedećih važnijih promjena u Društvu:

- Odlukama jedinog člana Društva, društva KD Skladi d.o.o., Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana, Slovenija, opozvani su članovi Nadzornog odbora g. Matej Tomažin i Luka Flere, a na njihova mjesta imenovani su g. Casper Frans Rondeltap i g. Neven Tišma.
- Vlasnik i jedini član Društva, društvo KD Skladi d.o.o., izvršio je dana 20. svibnja 2013. godine povećanje ulaganje u dopunski kapital Društva povećanjem subordiniranog kredita u iznosu od 30.000 EUR.
- Vlasnik i jedini član Društva, društvo KD Skladi d.o.o., izvršio je uplatom u novcu povećanje temeljnog kapitala Društva sa iznosa od 12.547.200,00 kn za iznos od 262.800,00 kn na iznos od 12.810.000,00 kn. Navedeno povećanje temeljnog kapitala upisano je u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu sa danom 31. prosinca 2013. godine.

Godišnje izvješće Uprave (nastavak)

1.2. Izloženost rizicima

Društvo upravlja rizicima u skladu sa zakonskim propisima, te slijedeći smjernice domaćih i inozemnih institucija i regulatornih tijela (prvenstveno HANFA-e). Društvo će u svome poslovanju upravljati rizicima na način da će ih permanentno identificirati, procjenjivati, mjeriti, te pokušavati izbjegavati ili smanjivati, a ako to nije moguće, kontrolirano preuzimati.

Poslovne aktivnosti koje društvo obavlja izlažu ga različitim vrstama financijskih rizika od kojih su najznačajniji kreditni rizik, tržišni rizici, rizik likvidnosti i operativni rizik.

Na datum izvještaja Društvo nije bilo izloženo značajnom riziku likvidnosti dok je tržišnim rizicima (cjenovni rizik, kamatni rizik i valutni rizik), Društvo izloženo posredno budući da cijene financijskih instrumenata utječu na visinu imovine fondova na temelju koje Društvo ostvaruje prihode od naknade za upravljanje.

U sklopu procesa upravljanja operativnim rizicima, kao mjeru sprječavanja pojave i minimiziranje rizika, Društvo je u svojim internim aktima propisalo detaljne procedure rada u pojedinom odjelu.

Detalji o izloženosti Društva financijskim rizicima prikazani su u bilješci 19 Financijski instrumenti i povezani rizici.

1.3. Plan razvoja Društva

Očuvanje sposobnosti Društva da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti osnovni je cilj Društva. U narednoj godini očekujemo nastavak trenda gospodarskog oporavka od utjecaja financijske krize te sukladno tome stabilizaciju poslovanja Društva i dostizanje profitabilne razine kako bi omogućilo povrat ulaganja vlasnicima.

Društvo će u svom poslovanju biti posvećeno profesionalnom upravljanju imovinom i nastojati osigurati atraktivnu paletu fondova pod upravljanjem koji će zadovoljiti potrebe ulagatelja ovisno o njihovim ulagačkim ciljevima, horizontu ulaganja i sklonostima riziku. Pri upravljanju imovinom fondova, Društvo će nastojati ostvariti primjerenu stopu prinosa na ulaganje uz istovremeno uvažavanje zakonskih ograničenja ulaganja i zahtjeva za sigurnošću i likvidnošću fondova kojim upravlja.

1.4 Pravila korporativnog upravljanja

Uprava Društva

Uprava Društva zastupa Društvo prema trećima. Uprava je dužna sastavljati financijska izvješća, izvješćivati Agenciju za nadzor financijskih usluga te realno procjenjivati ukupnu imovinu i obveze.

Uprava izvješćuje nadzorni odbor o poslovnoj politici i o drugim načelnim pitanjima budućeg vođenja poslova te odstupanjima od ranijih predviđanja s navođenjem razloga za to, poslovanju društva, poslovima koji bi mogli biti od velikog značaja za rentabilnost poslovanja i za likvidnost društva te drugim pitanjima koja su od značaja za poslovanje i stanje društva.

Godišnje izvješće Uprave (nastavak)

1.4 Pravila korporativnog upravljanja (nastavak)

Nadzorni Odbor

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova društva. Članove Nadzornog odbora imenuje Skupština.

Revizorski odbor

Sukladno Zakonu o reviziji, Društvo ima Revizorski odbor kojega čine svi članovi Nadzornog odbora Društva te jedan član imenovan od strane Nadzornog odbora.

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

Skupština Društva

Skupštinu Društva saziva Uprava nakon što Nadzorni odbor da suglasnost na odluke koje Skupština temeljem Izjave o osnivanju i zakona usvaja.

Skupština donosi odluke koje je dužna i ovlaštena donositi temeljem zakona i drugih propisa te odlučuje o broju i imenovanju članova Uprave i Nadzornog odbora Društva, financijskim izvješćima, uporabi dobiti i pokrivanju gubitka, davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora, imenovanju revizora, prestanku Društva i imenovanju likvidatora te izmjenama Izjave o osnivanju.

1.5 Ostale informacije

Nakon proteka poslovne godine nije bilo važnijih poslovnih događaja koji bi utjecali na poslovanje Društva.

Društvo nema u vlasništvu pridružena Društva, te nije imalo aktivnosti na području istraživanja i razvoja.

Odgovornosti Uprave za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća

Uprava treba za svaku poslovnu godinu pripremiti financijske izvještaje koji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj društva KD Investments društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. („Društvo“) te njegovu uspješnost i njegove novčane tokove, u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije, te je odgovorna za vođenje odgovarajuće računovodstvene evidencije potrebne za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Društva i sprečavanja i ustanovljavanja prijevare i drugih nepravilnosti.

Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima te ih potom treba dosljedno primjenjivati, donositi razumne i razborite prosudbe i procjene, pripremati financijske izvještaje temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava je odgovorna za predaju svojih godišnjih izvještaja o poslovanju Društva i godišnjih financijskih izvještaja Skupštini Društva.

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 7 do 36, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima (NN 141/12) zajedno s pripadajućim uskladama prikazani na stranicama od 37 do 43, odobreni su od strane Uprave 10. travnja 2014. godine za izdavanje Skupštini i potpisani u skladu s tim.

Uprava Društva je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća, sukladno zahtjevima članka 18. Zakona o računovodstvu. Godišnje izvješće prikazano je na stranicama 1 do 3 i odobreno od strane Uprave Društva za upravljanje 10. travnja 2014. godine te potpisano u skladu s tim.

Branko Gladović



Predsjednik Uprave

Zvonimir Marić



Član Uprave

Izvešće neovisnog revizora osnivaču KD Investments društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva KD Investments društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. („Društvo“). Financijski izvještaji sastoje se od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2013. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama i izvještaja o novčanom toku za godinu koja je tada završila te bilješki koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostala objašnjenja.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju ovih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije te interne kontrole za koje Uprava utvrdi da su potrebne kako bi se omogućila priprema financijskih izvještaja bez značajno pogrešnih prikaza koji mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje etičkih pravila te planiranje i provođenje revizije kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome sadrže li financijski izvještaji značajno pogrešne prikaze.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o našoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika značajno pogrešnih prikaza u financijskim izvještajima, koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, razmatramo interne kontrole relevantne za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja koje sastavlja Društvo u svrhu osmišljavanja revizijskih procedura prikladnih u postojećim okolnostima, ali ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija isto tako uključuje ocjenu prikladnosti primijenjenih računovodstvenih politika, razumnosti računovodstvenih procjena koje je definiralo Društvo, kao i ocjenu cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg revizorskog mišljenja.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2013. godine te njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije.

Izvešće neovisnog revizora osnivaču KD Investments društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. (nastavak)

Ostale zakonske i regulatorne obveze

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima (NN 141/12) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 13. prosinca 2012. godine, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 37 do 40 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2013. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama te izvještaja o novčanom toku za 2013. godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 41 do 43, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 7 do 36. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Društva prikazanih na stranicama od 7 do 36 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

Nadalje, sukladno zahtjevima članka 18. Zakona o računovodstvu, Uprava Društva za upravljanje sastavila je godišnje izvješće, prikazano na stranicama 1 do 3. Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća. Na osnovi procedura čije smo provođenje smatrali prikladnim, u skladu sa zahtjevima Zakona o računovodstvu, potvrđujemo da su financijske informacije iz godišnjeg izvješća Uprave Društva za upravljanje konzistentne s priloženim financijskim izvještajima, prikazanim na stranicama 7 do 36.

Ostalo

Financijski izvještaji na dan 31. prosinca 2012. i za godinu koja je tada završila revidirani su od strane drugog revizora, u čijem je izvješću objavljenom 19. ožujka 2013. godine izraženo pozitivno mišljenje na te financijske izvještaje.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Hrvatski ovlašteni revizori
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb
Hrvatska

10. travnja 2014.

U ime i za KPMG Croatia d.o.o. za reviziju:



Goran Horvat

Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor

KPMG Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
IVANA LUČIĆA 2A, 10000 ZAGREB
5

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca

	<i>Bilješka</i>	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Prihodi od upravljanja fondovima	5	2.420	2.475
Rashodi od upravljanja fondovima	6	(546)	(595)
Neto dobit od upravljanja fondovima		1.874	1.880
Ostali prihodi iz poslovanja		14	2
Rashodi iz poslovanja	7	(2.234)	(2.200)
Gubitak iz poslovanja		(2.220)	(2.198)
Neto financijski prihodi	8	4	28
Gubitak prije oporezivanja		(342)	(290)
Porez na dobit	9	-	-
Gubitak za godinu		(342)	(290)
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupan sveobuhvatni gubitak		(342)	(290)

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 7 do 36 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju

na dan

	Bilješka	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2012. '000 kn
Imovina			
Dugotrajna imovina			
Oprema	10	85	108
Nematerijalna imovina	11	30	50
Ukupno dugotrajna imovina		115	158
Kratkotrajna imovina			
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	12	461	461
Zajmovi i potraživanja	13	510	510
Potraživanja od fondova i ostala potraživanja	14	113	105
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda		21	24
Novac i novčani ekvivalenti	15	337	117
Ukupno kratkotrajna imovina		1.442	1.217
Ukupno imovina		1.557	1.375
Kapital i rezerve			
Upisani kapital	16	12.810	12.547
Zakonske rezerve		34	34
Preneseni gubitak		(12.041)	(11.699)
Ukupno kapital i rezerve		803	882
Dugoročne obveze			
Primljeni krediti i zajmovi – podređeni instrument	18	496	264
Ukupno dugoročne obveze		496	264
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	17	242	224
Primljeni krediti i zajmovi – podređeni instrument	18	16	5
Ukupno kratkoročne obveze		258	229
Ukupno kapital i rezerve i obveze		1.557	1.375

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 7 do 36 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama u kapitalu i rezervama

	Upisani kapital '000 kn	Zakonske rezerve '000 kn	Preneseni gubici '000 kn	Ukupno '000 kn
Stanje na dan 1. siječnja 2012. godine	12.547	34	(11.409)	1.172
Gubitak razdoblja	-	-	(290)	(290)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-
Ukupan sveobuhvatni gubitak razdoblja	-	-	(290)	(290)
<i>Transakcije s vlasnicima priznate direktno u kapitalu i rezervama</i>				
Uplate kapitala i rezervi	-	-	-	-
Stanje na dan 31. prosinca 2012. godine	12.547	34	(11.699)	882
Stanje na dan 1. siječnja 2013. godine	12.547	34	(11.699)	882
Gubitak razdoblja	-	-	(342)	(342)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-
Ukupan sveobuhvatni gubitak razdoblja	-	-	(342)	(342)
<i>Transakcije s vlasnicima priznate direktno u kapitalu i rezervama</i>				
Povećanje kapitala i rezervi	263	-	-	263
Stanje na dan 31. prosinca 2013. godine	12.810	34	(12.041)	803

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 7 do 36 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanom toku

za godinu koja je završila 31. prosinca

	<i>Bilješke</i>	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Gubitak za godinu		(342)	(290)
<i>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</i>			
Neto financijski prihod		(4)	(28)
Amortizacija		66	100
Porez na dobit		-	-
		<hr/>	<hr/>
Dobit iz redovnog poslovanja prije promjena radnog kapitala		(280)	(218)
Smanjenje / (povećanje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		13	(95)
Smanjenje / (povećanje) zajmova i potraživanja		-	172
Smanjenje / (povećanje) potraživanja od fondova i ostalih potraživanja		(8)	(10)
Smanjenje / (povećanje) plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplate prihoda		3	(7)
(Smanjenje) / povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		18	24
		<hr/>	<hr/>
		26	84
Primici od kamata		7	20
Izdaci za kamate		-	-
Plaćeni porez na dobit		-	-
		<hr/>	<hr/>
Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		(247)	(114)
<i>Novčani tijek od ulagačkih aktivnosti</i>			
Nabava opreme i nematerijalne imovine		(23)	(101)
		<hr/>	<hr/>
Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti		(23)	(101)
<i>Novčani tijek od financijskih aktivnosti</i>			
Primici od povećanja upisanog kapitala		263	-
Primici od primljenih kredita i zajmova		227	264
		<hr/>	<hr/>
Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti		490	264
Povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		220	49
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	15	117	68
		<hr/>	<hr/>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	15	337	117
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 7 do 36 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Društvo koje je predmet izvještavanja

Kd Investments d.o.o. društvo za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo”) registrirano je kao društvo s ograničenom odgovornošću na Trgovačkom sudu u Zagrebu 17. travnja 1997. godine pod nazivom FONDINVEST d.o.o. te je 19. lipnja 2002 promijenilo naziv u KD Investments d.o.o. Sjedište Društva je u Zagrebu. Djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („Agencija”) je regulatorno tijelo investicijskih fondova. Rješenjem Agencije (tada Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske) od 12. lipnja 1997. godine, Društvo je dobilo dozvolu za obavljanje djelatnosti sukladno Zakonu o investicijskim fondovima.

Društvo upravlja otvorenim investicijskim fondovima: KD Balanced, KD Energija, KD Nova Europa, KD Prvi izbor i KD Victoria.

Članovi Uprave Društva tijekom godine bili su:

Branko Gladović – predsjednik Uprave
Zvonimir Marić – član Uprave.

2 Osnova za pripremu izvještaja

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI”) koje je usvojila Europska unija („MSFI usvojeni od strane EU”). Financijski izvještaji Društva za 2012. godinu bili su pripremljeni sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI”). S obzirom na djelatnost Društva te na razvoj MSFI-jeva ne radi se o značajnoj promjeni. Ovi financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave 10. travnja 2014. godine i dostavljeni Skupštini Društva.

Osnove mjerenja

Financijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog ili amortiziranog troška osim za financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja se vodi po fer vrijednosti.

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama („kn”), koja je ujedno i funkcionalna valuta Društva, zaokružena na najbližu tisuću.

Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI zahtijeva od rukovodstva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine i obveza, te prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu te različitim drugim faktorima koji se smatraju realnima u određenim okolnostima, čiji rezultati čine osnovu za donošenje prosudbi o knjigovodstvenim vrijednostima imovine i obveza koje nisu direktno vidljive iz ostalih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena. Procjene i pripadajuće pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je izmjena procjene napravljena i u budućim razdobljima ako izmjena utječe i na njih.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

Korištenje prosudbi i procjena (nastavak)

Prosudbe rukovodstva koje se odnose na primjenu MSFI-jeva koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i procjene sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini opisane su u bilješci 4.

Promjena računovodstvenih politika

Osim promjene koja je navedene u nastavku, Društvo je konzistentno primjenjivalo računovodstvene politike kako je navedeno u bilješci 3 za oba razdoblja prikazana u financijskim izvještajima.

U skladu sa prijelaznim odredbama MSFI-a 13, Društvo je primijenilo novu definiciju fer vrijednosti, kako je navedeno u bilješci 3, prospektivno. Promjena računovodstvene politike nije imala utjecaj na mjerenje imovine i obveza Društva.

3 Značajne računovodstvene politike

Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdan je od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2013. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske Unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja. Većina novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja koje je usvojila Europska Unija, a koji još nisu u primjeni, neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva.

Osnovne računovodstvene politike korištene u pripremi financijskih izvještaja navedene su u nastavku.

Prihodi od upravljanja fondovima

Prihodi od upravljanja fondovima predstavljaju naknade obračunate za upravljanje s pet investicijskih fondova: KD Balanced, KD Energija, KD Nova Europa, KD Prvi izbor i KD Victoria („Investicijski fondovi“). Ove naknade uključuju upravljačku naknadu, ulaznu naknadu i naknadu za izlaz. Prihodi se priznaju u dobit ili gubitak kako nastaju.

Rashodi od upravljanja fondovima

Rashodi od upravljanja fondovima se priznaju u dobiti ili gubitku kako nastaju. Određeni rashodi od upravljanja investicijskim fondovima i rashodi poslovanja nastali u investicijskim fondovima priznaju se u Društvu, sukladno Zakonu o investicijskim fondovima i pravilnicima koje je objavila Agencija.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Rashodi od poslovanja

Rashodi od poslovanja se priznaju u dobiti ili gubitku u periodu na koji se odnose.

Preračunavanje stranih valuta

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu prema tečaju važećem na datum izvještavanja. Dobici i gubici nastali po osnovi tečajnih razlika monetarnih stavaka predstavljaju razliku između amortiziranog troška u funkcionalnoj valuti na početku razdoblja, usklađenog za efektivnu kamatu i plaćanja tijekom razdoblja, i amortiziranog troška u stranoj valuti preračunatog prema važećem tečaju na kraju razdoblja. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja priznaju se u dobiti ili gubitku kao dobiti i gubici od tečajnih razlika nastalih kod preračunavanja monetarne imovine i obveza i prikazuju unutar financijskih prihoda ili rashoda. Nemonetarna imovina te stavke koje se mjere po povijesnom trošku u stranoj valuti, preračunavaju se po tečaju na dan transakcije te se ponovno ne preračunavaju na datum izvještaja o financijskom položaju.

Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2013. godine bio je 7,637643 kuna za 1 euro (2012.: 7,545624 kuna).

Financijski prihodi

Prihod od kamata priznaje se kroz dobit ili gubitak kako nastaje za sve kamatonosne financijske instrumente koji se mjere po amortiziranom trošku te za dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju uz primjenu metode efektivne kamatne stope, tj. stope koja diskontira očekivane buduće gotovinske tokove na neto sadašnju vrijednost kroz vrijeme trajanja predmetnog ugovora ili trenutno važeće varijabilne kamatne stope. Prihod od kamata od monetarne imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaje se kao prihod od kamata po kuponskoj kamatnoj stopi.

Financijski prihodi također uključuju i neto dobitke od promjene u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te realizirane neto dobitke kod prestanka priznavanja financijske imovine raspoložive za prodaju i neto pozitivne tečajne razlike od preračunavanja monetarne imovine i obveza na tečaj na datum izvještavanja.

Računovodstvene politike vezane za priznavanje financijskih prihoda opisane su u bilješci Financijska imovina u poglavlju Početno i naknadno mjerenje.

Financijski rashodi

Financijski rashodi uključuju rashode od kamate, koji se priznaju metodom efektivne kamatne stope, neto negativne tečajne razlike od preračunavanja monetarne imovine i obveza na tečaj na datum izvještavanja.

Financijski rashodi također uključuju neto negativne tečajne razlike od preračunavanja monetarne imovine i obveza na tečaj važeći na datum izvještavanja, neto gubitke od promjena u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i neto realizirane gubitke kod prestanka priznavanja financijske imovine raspoložive za prodaju.

Računovodstvene politike vezane za priznavanje financijskih rashoda opisane su u bilješci Financijska imovina u poglavlju Početno i naknadno mjerenje.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Trošak poreza na dobit

Porez na dobit sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Trošak poreza na dobit iskazuje se u dobiti ili gubitku s izuzetkom poreza na dobit koji se odnosi na stavke priznate izravno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, kada se porez na dobit također priznaje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivu dobit za godinu, koristeći porezne stope koje su bile na snazi ili su u suštini bile važeće na datum izvještavanja i sva usklađena porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

Odgođeni porezi priznaju se bilančnom metodom, odražavajući privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Odgođeni porez izračunava se korištenjem poreznih stopa koje se očekuju primijeniti na privremene razlike kada će se one nadoknaditi ili namiriti, a na osnovi propisa koji su bili na snazi ili u suštini važeći na datum izvještavanja. Odgođena porezna imovina priznaje se do iznosa za koji je vjerojatno da će buduća oporeziva dobit biti dostatna za korištenje privremenih razlika. Odgođena porezna imovina pregledava se na svaki datum izvještavanja te se smanjuje ukoliko više nije vjerojatno da će se povezana porezna korist moći realizirati.

Odgođena porezna imovina i obveze se ne diskontiraju, a iskazuju se kao dugotrajna imovina i/ili dugoročne obveze.

Primanja zaposlenih

Doprinosi za mirovinsko osiguranje

Društvo uplaćuje doprinose u obvezne mirovinske fondove prema obveznoj, ugovornoj osnovi. Društvo nema drugih obveza plaćanja nakon uplate doprinosa. Doprinosi se prikazuju kao trošak primanja zaposlenih u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u razdoblju u kojem nastaju.

Ostala kratkoročna primanja zaposlenih

Društvo priznaje rezerviranje za bonuse kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza.

Najmovi

Najmovi u kojima najmodavac snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najмова priznaju se kroz dobit ili gubitak linearnom metodom tijekom trajanja najma.

Oprema i nematerijalna imovina

Oprema i nematerijalna imovina se drže u svrhu pružanja usluga i u druge administrativne svrhe. Stavke opreme i nematerijalne imovine vrednuju se po trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i, ukoliko postoje, gubitke od umanjenja vrijednosti. Trošak ulaganja uključuje troškove koji se izravno mogu pripisati nabavi imovine. Kupljena aplikativna podrška (software) koja je ključna za funkcionalnost povezane opreme se kapitalizira kao dio te opreme.

Tamo gdje dijelovi opreme imaju različiti korisni vijek trajanja, evidentiraju se kao posebne stavke opreme.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Naknadni troškovi

Troškovi zamjene dijela opreme priznaju se u knjigovodstveni iznos imovine samo ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi povezane s imovinom pritecати u Društvo i ako se trošak nabave može pouzdano izmjeriti. Troškovi svakodnevnih popravaka opreme priznaju se kroz dobit ili gubitak po nastanku.

Amortizacija

Amortizacija se priznaje kroz dobit ili gubitak primjenjujući linearnu metodu kako bi se troškovi amortizacije rasporedili na preostali procijenjeni korisni vijek trajanja opreme i nematerijalne imovine. Imovina u pripremi se ne amortizira.

Procijenjeni korisni vijek upotrebe prikazan je u nastavku:

	2013.	2012.
Oprema		
Motorna vozila	5 godina	5 godina
Oprema	4 godine	4 godine
Namještaj	4 godine	4 godine

Nematerijalna imovina

Licence

Metoda amortizacije te procijenjeni korisni vijek upotrebe preispituju se i, ukoliko je potrebno, prepravljaju na datum izvještavanja.

Dobici i gubici kod otuđenja utvrđuju se uspoređujući ostvarenu prodajnu cijenu i neto knjigovodstvenu vrijednost imovine te se uključuju u dobit ili gubitak.

Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Neto knjigovodstvena vrijednost imovine Društva, izuzev financijske imovine i odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdilo postoje li indikacije umanjenja vrijednosti. Ako se utvrdi postojanje takvih indikacija, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine. Za imovinu koja nema konačan korisni vijek upotrebe (na datum izvještavanja Društvo nije imalo takve imovine) te nematerijalnu imovinu koja još nije u upotrebi, nadoknadivi iznos procjenjuje se na svaki datum izvještavanja.

Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kada je knjigovodstvena vrijednost imovine ili jedinice koja generira novac veća od njezinog nadoknadivog iznosa. Jedinica koja generira novac je najmanja prepoznata grupa imovine koja generira novčane tokove, a koji se mogu zasebno identificirati od onih za drugu imovinu i grupe imovine. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznat za imovinu koja generira novac raspodjeljuje se umanjujući knjigovodstvenu vrijednost imovine unutar te jedinice (skupine jedinica) na linearnoj osnovi.

Nadoknadivi iznos imovine i jedinice koja generira novac je vrijednost imovine u upotrebi ili neto prodajna cijena, ovisno o tome koji je iznos viši. Vrijednost u upotrebi se procjenjuje diskontiranjem očekivanih budućih gotovinskih tokova na njihovu sadašnju vrijednost koristeći diskontnu stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu imovinu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i zajmove i potraživanja. Uprava odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Kategorija financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ima dvije podkategorije: financijska imovina namijenjena trgovanju i ona koja je na početku određena da se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Društvo priznaje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka kada se:

- imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili interno prikazuje na osnovi fer vrijednosti,
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala, ili
- imovina i obveze sadrže ugrađeni derivativ koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

Financijski instrumenti po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka uključuju obveznice te ulaganja u udjele u investicijskim fondovima za račun Društva.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Oni uključuju plasmane kod banaka, depozite financijskim institucijama i ostala potraživanja.

Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze uključuju sve financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Priznavanje

Društvo priznaje financijsku imovinu i financijske obveze na datum na koji postaje jedna od ugovornih strana instrumenta.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Priznavanje (nastavak)

Uobičajena kupnja i prodaja financijske imovine priznaje se primjenom računovodstva na datum trgovanja. Od tog se datuma obračunavaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine.

Zajmovi i potraživanja i financijske obveze koje se vode po amortiziranom trošku priznaju se u trenutku kada je financijska imovina predana zajmoprimcima, odnosno obveza primljena od zajmodavaca.

Početno i naknadno mjerenje

Financijska imovina i financijske obveze se početno mjere po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskim obvezama koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze. Transakcijski troškovi financijske imovine fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka odmah se rashoduju, dok se kod drugih financijskih instrumenata amortiziraju.

Nakon početnog priznavanja svi instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka. Dobici fer vrijednosti od financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka ne uključuju prihod od kamata. Prihod od kamata zasebno se iskazuje.

Financijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja vodi se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezanog instrumenta i amortiziraju se na temelju efektivne kamatne stope instrumenta.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti

Politika primjenjiva od 1. siječnja 2013.

Fer vrijednost utvrđuje se kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Društvo ima pristup na datum mjerenja. Fer vrijednost obveze također odražava njezin rizik neizvršenja.

Ukoliko je dostupna, Društvo mjeri fer vrijednost instrumenta koristeći kotiranu tržišnu cijenu tog instrumenta na aktivnom tržištu.

Tržište se smatra aktivnim ukoliko se transakcije vezane za imovinu ili obveze obavljaju dovoljno učestalo i u dovoljnom volumenu koji bi omogućio stalne informacije o cijenama.

Ukoliko kotirana cijena na aktivnom tržištu nije dostupna, Društvo koristi tehnike vrednovanja koje maksimiziraju korištenje relevantnih vidljivih ulaznih podataka te minimiziraju korištenje ulaznih podataka koji nisu vidljivi.

Društvo priznaje prijelaze između razina hijerarhije fer vrijednosti na kraju izvještajnog razdoblja tijekom kojeg se dogodila promjena.

Najprikladniji dokaz fer vrijednosti financijskog instrumenta pri početnom priznavanju je u pravilu transakcijska cijena, odnosno fer vrijednost dane ili primljene naknade. Ukoliko Društvo utvrdi da se fer vrijednost pri početnom priznavanju razlikuje od transakcijske cijene pri čemu fer vrijednost nije određena cijenom koja kotira na tržištu, za identičnu imovinu ili obvezu, niti se temelji na tehnici procjene koja koristi samo dostupne tržišne podatke, financijski instrument će se početno mjeriti po fer vrijednosti koja je prilagođena kako bi se anulirala razlika između fer vrijednosti pri početnom priznavanju i transakcijske cijene. Nadalje, ta razlika se priznaje u dobiti ili gubitku, proporcionalno kroz vrijeme trajanja instrumenta ali ne i nakon što se za vrednovanje iskoriste dostupni podaci tržišta ili je transakcija završena.

Politika primjenjiva do 31. prosinca 2012.

Fer vrijednost financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i financijske imovine raspoložive za prodaju je njihova kotirana prodajna tržišna cijena na datum izvještavanja, bez umanjenja za troškove prodaje. Ukoliko tržište za financijsku imovinu nije aktivno (i za vrijednosnice koje ne kotiraju) ili ako se, zbog drugih razloga, fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi temeljem tržišne cijene, Društvo utvrđuje fer vrijednost korištenjem tehnika procjene koje su razvijene od strane Društva. To uključuje upotrebu nedavnih transakcija po tržišnim uvjetima i usporedbu s drugim instrumentima podjednakih karakteristika, koristeći maksimalno tržišne inpute, a oslanjajući se što je manje moguće na specifične inpute subjekta.

Kod analiza koje se temelje na primjeni metode diskontiranog novčanog toka, procijenjeni budući novčani tokovi se temelje na najboljoj procjeni rukovodstva, a diskontna stopa je tržišna stopa važeća na datum izvještavanja za financijske instrumente sa sličnim uvjetima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Društvo provjerava na svaki datum izvještavanja postoje li objektivni dokazi za umanjenje vrijednosti financijske imovine koja nije klasificirana kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka. Umanjenje vrijednosti financijske imovine provodi se ukoliko postoji objektivni dokaz da je nastupio događaj koji uzrokuje umanjenje vrijednosti nakon početnog priznavanja imovine te navedeni događaj koji uzrokuje umanjenje vrijednosti ima utjecaj na buduće novčane tokove od imovine, te se može pouzdano procijeniti.

Društvo za svu imovinu procjenjuje dokaze o umanjenju vrijednosti na pojedinačnoj osnovi. Objektivni dokaz umanjenja vrijednosti financijske imovine uključuje nepodmirenje obveza ili kašnjenje dužnika, indikacije da će dužnik ili izdavatelj ući u stečajni postupak ili ostale dostupne podatke vezane uz skupinu imovine, kao što su nepovoljne promjene u platnom položaju dužnika ili izdavatelja unutar te skupine, ili ekonomski uvjeti koji su povezani s nepodmirenjima potraživanja unutar te skupine.

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

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

Prestanak priznavanja

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu (u cijelosti ili djelomično) kada prava na primitke gotovinskih tokova od financijskog instrumenta isteknu ili kada izgubi kontrolu nad ugovornim pravima financijske imovine. Navedeno se događa kada Društvo suštinski prenese sve rizike i koristi od vlasništva na drugi poslovni subjekt ili kada su prava ostvarena, predana ili istekla.

Društvo prestaje priznavati financijske obveze samo kada one prestanu postojati, tj. kada su ispunjene, otkazane ili istekle. Ukoliko se uvjeti financijske obveze promijene, Društvo će prestati priznavati tu obvezu i istovremeno priznati novu financijsku obvezu s novim uvjetima.

Specifični instrumenti

Zajmovi i potraživanja od banaka

Depoziti kod banaka se klasificiraju kao zajmovi i potraživanja i vrednuju se po amortiziranom trošku smanjenom za eventualne gubitke od umanjenja vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Specifični instrumenti (nastavak)

Ulaganja u fondove

Ulaganja u otvorene i zatvorene investicijske fondove klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i vrednuju po fer vrijednosti.

Potraživanja od fondova i ostala potraživanja

Potraživanja se iskazuju početno po fer vrijednosti ovisno o zadanim uvjetima, a naknadno vrednuju po amortiziranom trošku, korištenjem efektivne kamatne stope. Potraživanja se otpisuju do njihove procijenjene nadoknadive vrijednosti putem umanjenja vrijednosti. Potraživanja se uglavnom odnose na potraživanja za naknade za upravljanje investicijskim fondovima kojima upravlja Društvo.

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze priznaju se po amortiziranom trošku nabave uz korištenje metode efektivne kamatne stope.

Netiranje financijskih instrumenata

Financijska imovina i obveze se netiraju te se u izvještaju o financijskom položaju iskazuju u neto iznosu, u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prijeboj priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili se stjecanje imovine i podmirenje obveza odvija istovremeno.

Novac i novčani ekvivalenti

Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne radi ulaganja ili drugih razloga. Za potrebe izrade novčanog toka novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju žiro račune.

Upisani kapital i rezerve

Upisani kapital

Upisani kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti.

Zakonske rezerve

Temeljem odredbi Zakona o trgovačkim društvima Društvo je obvezno godišnje izdvajati zakonsku pričuvu u visini 5% dobiti tekuće godine sve dok iznos zakonske pričuve ne dosegne 5% temeljnog kapitala Društva.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Korištenje prosudbi i procjena

Društvo radi procjene i pretpostavke o budućnosti. Po definiciji računovodstvene procjene su rijetko jednake stvarnim rezultatima. Procjene i pretpostavke koje nose značajan rizik stvaranja materijalnih razlika u knjigovodstvenoj vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini su:

Porez na dobit

Društvo je obveznik poreza na dobit u Hrvatskoj. Društvo priznaje obveze za očekivana moguća porezna pitanja, koje se temelje na procjenama da li će nastati određena porezna obveza. Ukoliko se konačan porezni ishod tih poreznih pitanja razlikuje od iznosa prvobitno obračunatog, nastale razlike utjecat će na rezervacije za porez na dobit i odgođeni porez u razdoblju u kojem je nastala navedena odredba. Na temelju najbolje prosudbe Uprava procjenjuje mogućnost korištenja odgođene porezne imovine te u skladu s tim i priznaje odgovarajući iznos odgođene porezne imovine u bilanci Društva. Obračuni koji potkrepljuju poreznu prijavu, mogu biti predmet pregleda i odobrenja poreznih vlasti.

Gubici od umanjenja vrijednosti

Potreba za umanjenjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku procjenjuje se kako je opisano u *bilješci 3 Umanjenje vrijednosti financijske imovine*. Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti temelji se na najboljoj procjeni rukovodstva Društva o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, rukovodstvo procjenjuje financijski položaj dužnika i neto nadoknadivu vrijednost instrumenata osiguranja.

Regulatorni zahtjevi

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

Utjecaj financijske krize

Globalna financijska kriza koja je započela sredinom 2007. godine rezultirala je, među ostalim, nižom razinom aktivnosti na tržištu kapitala, nižim razinama likvidnosti u financijskom sektoru, te ponekad, višim međubankarskim kamatnim stopama te vrlo visokom nepostojanošću na burzama. Pokazuje se da je cjelokupan opseg učinka trenutne financijske krize nemoguće predvidjeti ili se u potpunosti od njega zaštititi.

Uprava ne može pouzdano procijeniti učinke na financijski položaj Društva bilo kakvog daljnjeg pogoršanja likvidnosti financijskih tržišta te povećane nepostojanosti na tržištima valuta i kapitala. Uprava smatra da poduzima sve potrebne mjere kako bi podržala održivost i rast poslovanja Društva u trenutnim okolnostima.

Društvo nije imalo niti ima financijskih instrumenata koji kotiraju i za koje kao rezultat trenutne nepostojanosti na financijskim tržištima, više ne postoje redovite transakcije pod uobičajenim trgovačkim uvjetima. Ukoliko bi došlo do takvih situacija, za fer vrijednost takvih instrumenata koristit će se tehnike procjene.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Prihodi od upravljanja fondovima

	2013.	2012.
	'000 kn	'000 kn
<i>Naknada za upravljanje</i>		
KD Balanced	84	82
KD Energija	182	276
KD Nova Europa	517	467
KD Prvi izbor	112	116
KD Victoria	1.389	1.279
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
	2.284	2.220
	<hr style="border-top: 3px double black;"/>	<hr style="border-top: 3px double black;"/>
<i>Ulazna naknada</i>		
KD Balanced	4	4
KD Energija	7	30
KD Nova Europa	37	72
KD Prvi izbor	17	10
KD Victoria	19	34
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
	84	150
	<hr style="border-top: 3px double black;"/>	<hr style="border-top: 3px double black;"/>
<i>Izlazna naknada</i>		
KD Balanced	0	0
KD Energija	1	19
KD Nova Europa	3	16
KD Prvi izbor	5	0
KD Victoria	5	1
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
	14	36
	<hr style="border-top: 3px double black;"/>	<hr style="border-top: 3px double black;"/>
<i>Ostali prihodi</i>	38	69
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
	2.420	2.475
	<hr style="border-top: 3px double black;"/>	<hr style="border-top: 3px double black;"/>

Naknada za upravljanje

Društvo ima pravo na naknadu za upravljanje investicijskim fondovima. Postotak se računa u odnosu na neto imovinu fonda. Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno.

Pregled postotaka naknade za upravljanje po fondovima

	KD Energija	KD Victoria	KD Nova Europa	KD Balanced	KD Prvi izbor
	3%	2,50%	2,50%	1,50%	2%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Prihodi od upravljanja fondovima (nastavak)

Ulazna naknada

Društvo ima pravo na fiksnu naknadu od uplata u fond. Za uplate u fondove ulazna naknada se naplaćuje prema sljedećoj tablici:

	KD Energija	KD Victoria	KD Nova Europa	KD Balanced	KD Prvi izbor
Ulazne naknade					
do 500.000	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
500.000,01 - 1.000.000,00	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
1.000.000,01 - 2.000.000,00	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%
preko 2.000.000,01	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Odgovarajući postotak uplate raspoređuje se na ulazne naknade i priznaje kao obveza prema Društvu te se podmiruju Društvu mjesečno. Naknade se ne priznaju kao prihod ni rashod u financijskim izvještajima fonda, te su uplate od strane udjelničara u kapitalu fonda prikazane u iznosu umanjenom za ulaznu naknadu.

Društvo priznaje ulaznu naknadu od uplata udjelničara koji su pristupili fondu putem mreže agenata i u tom momentu, budući da nastaje obveza Društva prema agentu prodaje, priznaje se odgovarajući iznos troška za usluge agenata.

Izlazna naknada

Društvo također ima pravo na izlaznu naknadu koja se obračunava udjelničaru prilikom izlaska iz fonda. Ova naknada se obračunava na iznos na osobnom računu udjelničara i odbija od tog ukupnog iznosa. Za izlaze iz fondova naknada se obračunava prema sljedećoj tablici:

	KD Energija	KD Victoria	KD Nova Europa	KD Balanced	KD Prvi izbor
Izlazne naknade					
do 1 godine	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
od 1 do 2 godine	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
Preko 2 godine	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
preko 2.000.000,01	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Budući da se naknada direktno umanjuje od prebačenog iznosa sa računa udjelničara Društvu, ne priznaje se kao rashod fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

6 Rashodi od upravljanja fondovima

	2013.	2012.
	'000 kn	'000 kn
Troškovi agenata prodaje	153	174
Ostali rashodi od upravljanja fondovima	393	421
	<hr/> 546 <hr/>	<hr/> 595 <hr/>

7 Rashodi iz poslovanja

	2013.	2012.
	'000 kn	'000 kn
Troškovi osoblja	1.330	1.225
Intelektualne usluge	255	248
Troškovi zakupnina	162	242
Troškovi informatičkih usluga	84	81
Troškovi revizije	11	12
Amortizacija (<i>bilješka 10 i 11</i>)	66	100
Ostali troškovi poslovanja	326	292
	<hr/> 2.234 <hr/>	<hr/> 2.200 <hr/>

Troškovi osoblja uključuju 225 tisuća kuna (2012.: 207 tisuća kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika. Krajem godine Društvo je zapošljavalo 5 djelatnika (2012.: 5 djelatnika).

Ostali troškovi uključuju ostale administrativne troškove, troškove režija, troškove telefona, troškove pošte, usluge obrazovanja, usluge reklame i promidžbe, usluge tekućeg održavanja, usluge vanjskih suradnika i slično.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

8 Neto financijski prihod

	2013.	2012.
	'000 kn	'000 kn
Prihodi od kamata:		
- depoziti kod banaka	4	19
- žiro račun	1	1
Rashodi od kamata	(11)	(5)
Neto prihod od prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1	4
Neto dobiti od tečajnih razlika pri svođenju monetarne imovine i obveza	(10)	(4)
Neto dobiti od svođenja financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	19	13
	<hr style="width: 100%;"/>	<hr style="width: 100%;"/>
	4	28
	<hr style="width: 100%;"/>	<hr style="width: 100%;"/>

9 Porez na dobit

a) Trošak poreza na dobit priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti

Tabela u nastavku prikazuje usklađenje između knjigovodstvenog i poreznog gubitka i odgođenog poreznog prihoda:

	2013.	2012.
	'000 kn	'000 kn
Računovodstveni gubitak prije poreza	342	290
	<hr style="width: 100%;"/>	<hr style="width: 100%;"/>
Porezni prihod po stopi od 20%	(68)	(58)
Porezni učinak porezno nepriznatih troškova	1	1
	<hr style="width: 100%;"/>	<hr style="width: 100%;"/>
Porezni gubitak za prijenos u naredna razdoblja	(67)	(57)
	<hr style="width: 100%;"/>	<hr style="width: 100%;"/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

9. Porez na dobit (nastavak)

b) Nepriznata odgođena porezna imovina na porezne gubitke raspoložive za buduća razdoblja

Na dan 31. prosinca 2013. godine Društvo je imalo 6.277 tisuća kuna (2012.: 7.607 tisuća kuna) poreznih gubitaka koji se mogu iskoristiti u narednih pet godina u svrhu smanjenja oporezive dobiti budućih razdoblja.

Porezni gubici nisu priznati u izvještaju o financijskom položaju kao odgođena porezna imovina na dan 31. prosinca 2013. godine jer nije izvjesno hoće li Društvo u narednim razdobljima ostvariti dostatnu oporezivu dobit temeljem koje bi se iskoristila odgođena porezna imovina.

Raspoloživost poreznih gubitaka za umanjeње poreznih dobitaka u budućim razdobljima ističe kako slijedi:

	Bruto porezni gubitak 2013. '000 kn	Preneseni porezni gubitak 2013. '000 kn	Bruto porezni gubitak 2012. '000 kn	Preneseni porezni gubitak 2012. '000 kn
Ne više od 5 godina	337	67	288	57
Ne više od 4 godina	289	57	391	78
Ne više od 3 godina	391	78	1.810	362
Ne više od 2 godina	1.810	362	3.450	690
Ne više od 1 godina	3.450	690	1.668	335
Ukupno porezno prenosivi gubici	6.277	1.254	7.607	1.522

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

10 Oprema

	Uredska oprema	Motorna vozila	Ostala materijalna imovina	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<i>Nabavna vrijednost</i>				
Na dan 1. siječnja 2012.	439	-	24	463
Povećanja	-	90	-	90
Smanjenja	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2012.	439	90	24	553
Na dan 1. siječnja 2013.	439	90	24	553
Povećanja	-	-	-	-
Smanjenja	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2013.	439	90	24	553
<i>Akumulirana amortizacija</i>				
Na dan 1. siječnja 2012.	411	-	8	419
Trošak za godinu	25	-	1	26
Smanjenja	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2012.	436	-	9	445
Na dan 1. siječnja 2013.	436	-	9	445
Trošak za godinu	3	18	2	23
Smanjenja	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2013.	439	18	11	468
<i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i>				
Stanje 1. siječnja 2012.	28	-	16	44
Stanje 31. prosinca 2012.	3	90	15	108
Stanje 1. siječnja 2013.	3	90	15	108
Stanje 31. prosinca 2013.	-	72	13	85

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

11 Nematerijalna imovina

	Licence '000 kn	Ulaganja u tuđu imovinu '000 kn	Ukupno '000 kn
Nabavna vrijednost			
Na dan 1. siječnja 2012.	394	14	408
Povećanja	11	-	11
Na dan 31. prosinca 2012.	405	14	419
Na dan 1. siječnja 2013.	405	14	419
Povećanja	23	-	23
Na dan 31. prosinca 2013.	428	14	442
Akumulirana amortizacija			
Na dan 1. siječnja 2012.	289	6	295
Trošak za godinu	71	3	74
Na dan 31. prosinca 2012.	360	9	369
Na dan 1. siječnja 2013.	360	9	369
Trošak za godinu	40	3	43
Na dan 31. prosinca 2013.	400	12	412
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Stanje 1. siječnja 2012.	105	8	113
Stanje 31. prosinca 2012.	45	5	50
Stanje 1. siječnja 2013.	45	5	50
Stanje 31. prosinca 2013.	28	2	30

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

12	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2012. '000 kn
	<i>Početno određeni kao instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>		
	- Udjeli u investicijskim fondovima	461	461
13	Zajmovi i potraživanja	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2012. '000 kn
	Depoziti kod poslovnih banaka (kunski)	500	500
	Depozit za zakup poslovnog prostora	10	10
		510	510
14	Potraživanja od fondova i ostala potraživanja	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2012. '000 kn
	Potraživanja za naknadu za upravljanje	105	100
	Potraživanja za ulaznu i izlaznu naknadu	6	3
	Ostala potraživanja	2	2
		113	105
15	Novac i novčani ekvivalenti	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2012. '000 kn
	Žiro računi kod banaka		
	- <i>denominiran u kunama</i>	337	117

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16 Upisani kapital

	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2012. '000 kn
Upisani kapital	12.810	12.547

100%-tni vlasnik Društva je KD Skladi d.o.o., Ljubljana, a krajnje matično društvo je KD Group, finansijska družba d.d.

Upravljanje kapitalom

Ciljevi Društva kod upravljanja kapitalom su:

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

Osnovni cilj Društva kod upravljanja kapitalom jest usklađenost sa zakonskim zahtjevom održavanja najnižeg iznosa temeljnog kapitala, sukladno Zakonu o investicijskim fondovima („ZIF“ ili „Zakon“), te Pravilniku o obliku i iznosu kapitala koja su društva za upravljanje investicijskim fondovima dužna održavati („Pravilnik“). Navedeni Pravilnik primjenjuje se od 1. siječnja 2012. te prema Pravilniku kapital društva za upravljanje mora u svakom trenutku biti veći ili jednak većem od sljedeća dva iznosa:

- iznosu temeljnog kapitala iz članka 22. Stavak 1. Zakona (članak 3. točka 1 Pravilnika),
- jednoj četvrtini općih troškova iz prethodne poslovne godine (članak 3. točka 2 Pravilnika).

Prema članku 22. Stavak 1. Zakona, iznos najnižeg temeljnog kapitala društva za upravljanje iznosi 1 milijun kuna. U slučaju da ukupna neto vrijednost imovine investicijskih fondova kojima društvo za upravljanje upravlja prijeđe protuvrijednost iznosa od 1,875 milijardi kuna, temeljni kapital Društva mora biti veći najmanje za 0,02% iznosa za koji neto vrijednost imovine fondova kojima upravlja prelazi navedeni granični iznos, a do najvišeg iznosa temeljnog kapitala u visini od 75 milijuna kuna.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16 Upisani kapital (nastavak)

Upravljanje kapitalom (nastavak)

Iznos minimalnog kapitala Društva prema oba navedena kriterija prikazan je u nastavku:

'000 kn	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2012.
Opći troškovi iz prethodne poslovne godine		
Kapitalni zahtjev prema članku 3. točka 2. Pravilnika (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)	702	792
	<hr style="border-top: 3px double black;"/>	<hr style="border-top: 3px double black;"/>
Kapitalni zahtjev prema članku 3. točka 1. Pravilnika (minimalni iznos temeljnog kapitala)	1.000	1.000
	<hr style="border-top: 3px double black;"/>	<hr style="border-top: 3px double black;"/>
Temeljni kapital Društva		
<i>Osnovni kapital</i>		
Upisani kapital	12.810	12.547
Preneseni gubitak	(12.041)	(11.699)
Zakonske rezerve	34	34
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
	803	882
<i>Dopunski kapital</i>		
Podređeni instrumenti	496	264
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
Ukupno temeljni kapital	1.299	1.146
	<hr style="border-top: 3px double black;"/>	<hr style="border-top: 3px double black;"/>

Tijekom 2013. i 2012. godine Društvo je udovoljavalo kapitalnim zahtjevima propisanim Zakonom i Pravilnikom.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2012. '000 kn
Obveze prema dobavljačima	97	80
Obveze prema zaposlenicima	109	109
Obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima	14	15
Obračunati troškovi:		
- za godišnje odmore	6	10
- ostali obračunati troškovi usluga	16	10
	242	224
	242	224

18 Primljeni krediti i zajmovi – podređeni instrument

	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2012. '000 kn
Dugoročni		
Primljeni krediti i zajmovi	496	264
Kratkoročni		
Obveze za kamatu	16	5
	512	269
	512	269

Primljeni krediti i zajmovi odnose se na podređeni instrument uplaćen od strane vlasnika koji predstavlja dopunski kapital društva. Vlasnik je u 2013. godini povećao ulaganje u podređeni instrument uplatom 30 tisuća eura te je produžen rok postojećem instrumentu na 1.7.2019. (2012.: ožujak 2017.). Podređeni instrument nosi kamatnu stopu od 2,63357%.

Navedena sredstva u razdoblju do ugovorenog dospjeća stoje na raspolaganju Društva za pokriće gubitaka iz tekućeg poslovanja odnosno za isplatu stečajnih odnosno likvidacijskih vjerovnika u slučaju stečaja ili likvidacije pri čemu je isplata ulagatelja moguća tek nakon podmirenja obveza prema svim ostalim vjerovnicima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Upravljanje financijskim rizikom

Aktivnosti koje Društvo obavlja izlažu ga raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (uključuje kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope te cjenovni rizik), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Upravljanje rizicima obavlja Uprava.

(a) Kreditni rizik

Kreditni rizik nastaje na sljedećoj imovini: novac i novčani ekvivalenti, depoziti kod banaka, te potraživanja od fondova i ostala istraživanja. Na datum bilance, kreditni rizik Društva proizlazi iz izloženosti prema slijedećem pregledu:

	Rejting	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2012. '000 kn
Zajmovi i potraživanja	Bez rejtinga	510	510
Potraživanja od fondova i ostala potraživanja	Bez rejtinga	113	105
Novac i novčani ekvivalenti	Bez rejtinga	337	117
Ukupno:		960	732

Na dan 31. prosinca 2013. i 31. prosinca 2012. godine Društvo nije imalo financijsku imovinu izloženu kreditnom riziku kojoj je vrijednost dospjela, a nije umanjena odnosno kojoj je vrijednost umanjena.

(b) Tržišni rizik

(i) Kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope

Kamatni rizik Društva proizlazi iz depozita kod banaka, ali indirektno i kod ulaganja u novčane investicijske fondove. Budući da je većina kamatonosnih financijskih instrumenata odobrena uz fiksnu kamatnu stopu te zbog kratkotrajne prirode tih financijskih instrumenata Društvo na datum izvještaja o financijskom položaju nije bilo izloženo značajnijem kamatnom riziku.

(ii) Valutni rizik

Društvo je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente te izvršavati transakcije denominirane u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Sukladno tome, Društvo je izloženo riziku da se relativan odnos njegove funkcionalne valute i drugih stranih valuta može promijeniti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19. Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

Ukupna izloženost imovine Društva prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještavanja bila je sljedeća:

	31. prosinca 2013.		31. prosinca 2012.	
	EUR '000 kn	MKD '000 kn	EUR '000 kn	MKD '000 kn
31. prosinca 2013.				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-	357	-	191
Primljeni krediti i zajmovi – podređeni instrument	512	-	269	-
	<u>512</u>	<u>357</u>	<u>269</u>	<u>191</u>

U slučaju pada tečaja eura u odnosu na kunu za 1 postotni bod, utjecaj na dobit bio bi 5 tisuće kuna (2012.: 3 tisuća kuna). U slučaju pada tečaja makedonskog dinara u odnosu na kunu za 1 postotni bod, utjecaj na dobit bio bi 3 tisuće kuna (2012.: dvije tisuće kuna).

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava i sposobnost podmirenja svih obveza. Uprava redovito prati razinu dostupnosti izvora novčanih sredstava.

Sljedeće tablice prikazuju analizu obveza prema preostalim razdobljima od datuma izvještavanja do ugovornog dospijea.

	Knjigovostvena vrijednost '000 kn	Očekivani novčani odljevi '000 kn	Do 1 godine '000 kn	2 –5 godina '000 kn	Više od 5 godina '000 kn
31. prosinca 2013.					
Primljeni krediti i zajmovi – podređeni instrument	512	596	30	56	510
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	242	242	242	-	-
	<u>754</u>	<u>838</u>	<u>272</u>	<u>56</u>	<u>510</u>
31. prosinca 2012.					
Primljeni krediti i zajmovi – podređeni instrument	269	304	12	292	-
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	224	224	-	-	-
	<u>493</u>	<u>528</u>	<u>12</u>	<u>292</u>	<u>-</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19. Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

(d) Fer vrijednost

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

Većina financijskih instrumenata Društva se vodi po fer vrijednosti na datum bilance. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, uključujući depozite kod banaka, obveze i obračunate troškove knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata.

Za većinu financijskih instrumenata Društva kotirane tržišne cijene su dostupne.

Društvo je usvojilo dodatak MSFI-u 7 za financijske instrumente koji se u bilanci mjere po fer vrijednosti, što zahtijeva objavljivanje mjerenja fer vrijednosti po razinama u skladu sa sljedećom hijerarhijom:

- Kotirane cijene (nekorrigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze (razina 1),
- Inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu ili obvezu, bilo izravno (tj. kao cijene) ili neizravno (tj. izvedeni iz cijena) (razina 2),
- Inputi za imovinu ili obvezu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (tj. nevidljivi inputi) (razina 3).

Financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti

Sljedeća tablica predstavlja imovinu i obveze grupe koji se mjere po fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2012. godine.

2013.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Imovina				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
- Udjeli u investicijskim fondovima	461	-	-	461
Ukupno imovina	461	-	-	461
2012.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Imovina				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
- Udjeli u investicijskim fondovima	461	-	-	461
Ukupno imovina	461	-	-	461

Tokom godine nije bilo reklasifikacija iz jedne razine u drugu razinu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19. Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

(d) Fer vrijednost (nastavak)

Financijska imovina koja se ne mjeri po fer vrijednosti

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca, obveza prema dobavljačima, depozita kod banaka sa fiksnom kamatom približna je fer vrijednosti (razina 2) zbog trenutne ili kratkotrajne prirode tih financijskih instrumenata.

20. Transakcije s povezanim osobama

U skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima, povezanim osobama Društva za upravljanje i fondova smatraju se udjelničari, te njihovo izravno ili neizravno posjedovanje više od 10% izdanih dionica ili udjela u temeljnom kapitalu, članovi Uprave, njihovi najbliži srodnici te ostali pojedinci koji mogu utjecati na donošenje odluka u Društvu za upravljanje i fondovima.

Društvo je u 100%-tnom vlasništvu društva KD Skladi d.o.o. („Matično društvo“) registriranog u Sloveniji. Krajnje matično društvo je KD Group, financa družba d.d., registrirano u Sloveniji. Društvo obavlja sve aktivnosti s KD Skladi d.o.o. u skladu s tržišnim uvjetima.

Naknade članovima ključnog rukovodstva obuhvaćaju ukupni bruto iznos njihove kompenzacije, uključujući kratkoročne povlastice kao što su osnovna plaća i bonusi, dohodak u naravi te mirovinske doprinose.

Stanja potraživanja i obveza te poslovne transakcije s vlasnicima društva, ostalim članicama KD grupe, investicijskim fondovima kojim društvo upravlja te ključnim rukovodstvom za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. i 2012. iznose kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.				2012.			
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Matično društvo	-	512	-	11	-	270	-	5
Ostale članice Grupe	-	55	-	334	-	25	-	275
Investicijski fondovi kojima Društvo upravlja	113	-	2.420	-	111	-	2.475	-
Ključno rukovodstvo	-	66	-	794	-	66	-	711
	113	633	2.420	1.139	111	361	2.475	991

Tijekom 2013. godine Društvo je snosilo trošak revizije u ukupnom iznosu od 11 tisuća kuna (2012.: 12 tisuća kuna).

20. Ugovorne i potencijalne obveze

a) Izvanbilančna evidencija

Društvo nije imalo potencijalnih izvanbilančnih obveza na dan 31. prosinca 2013. (2012.: nije imalo).

b) Sudski sporovi

Protiv Društva se vodi jedan sudski spor s osnove otkaza ugovora o radu. Tijekom 2012. godine presudom je odbijen tužbeni zahtjev tužiteljice, nakon čega tužiteljica podnosi žalbu, a koja još nije riješena. Prema mišljenju Uprave Društva, završetak otvorenog sudskog spora neće rezultirati značajnim gubicima za Društvo te Društvo nije izvršilo rezerviranja.

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima

Izvještaj o financijskom položaju

Obrazac IFP

Izvještaj o financijskom položaju

Obrazac IFP

Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: KD Investments d.o.o.

OIB:15805391355

Na datum: 31.12.2013

(u HRK)

P o z i c i j a		AOP	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
A K T I V A				
Konto	A. Imovina	1		
01	I. Nekretnine, postrojenja i oprema	2	108.040	85.321
031	II. Ulaganja u nekretnine	3	0	0
00	III. Nematerijalna imovina	4	49.677	30.117
	IV. Financijska imovina (Σod AOP6 do AOP9)	5	971.068	970.884
razred 3	1. financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	6	461.128	460.944
40	2. financijska imovina raspoloživa za prodaju	7	0	0
41	3. zajmovi i potraživanja	8	509.940	509.940
42	4. financijska imovina koja se drži do dospjeća	9	0	0
	V. Potraživanja (Σod AOP11 do AOP12)	10	104.591	112.856
11	1. potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima	11	102.776	110.737
101+12+13+14+66	2. ostala potraživanja	12	1.815	2.119
100	VI. Novac i novčani ekvivalenti	13	116.619	336.758
191	VII. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	14	25.243	20.902
190	VIII. Odgođene porezne imovina	15	0	0
02+030+039+09	IX. Ostala imovina	16	0	0
	B. Ukupna aktiva (AOP2+AOP3+AOP4+AOP5+AOP10+AOP13+AOP14+AOP15+AOP16)	17	1.375.238	1.556.838
98	IZVANBILANČNI ZAPISI	18	0	0
P A S I V A				
Konto	A. Kapital i rezerve (AOP20+AOP21+AOP22+AOP27+AOP31+AOP32)	19	881.704	802.863
90	I. Upisani kapital	20	12.547.200	12.810.000
92	II. Premije na emitirane dionice (kapitalni dobitak)	21	0	0
	III. Rezerve (Σod AOP23 do AOP26)	22	34.423	34.423
910	1. zakonske rezerve	23	0	34.423
911	2. statutarne rezerve	24	0	0
912	3. rezerve za vlastite dionice (udjele)	25	0	0
913+95	4. ostale rezerve	26	34.423	
	IV. Revalorizacijske rezerve (Σod AOP28 do AOP30)	27	0	0
940	1. revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	28	0	0
941	2. revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	29	0	0
942+943	3. ostale revalorizacijske rezerve	30	0	0
930+931	V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	31	-11.409.792	-11.699.919
932+933	VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	32	-290.127	-341.641
	B. Obveze (Σod AOP34 do AOP39)	33	474.294	732.888
20	1. obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima	34	14.735	13.918
210	2. obveze za primljene kredite i zajmove	35	269.581	512.242
211+...+216	3. ostale obveze po financijskim instrumentima	36	0	0
24	4. obveze prema dobavljačima	37	79.693	96.711
27	5. obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	38	0	0
25+26+22	6. ostale obveze	39	110.285	110.017
28	C. Rezerviranja	40		
291	D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	41	19.240	21.087
290	E. Odgođene porezne obveze	42	0	0
	F. Ukupna pasiva (AOP19+AOP33+AOP40+AOP41+AOP42)	43	1.375.238	1.556.838
99	IZVANBILANČNI ZAPISI	44	0	0

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima (nastavak)

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
ISD

Obrazac

Konto	P o z i c i j a		AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	I. Prihodi od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (Σ od AOP46 do AOP49)		45	2.474.576	2.419.081
700	1.	Naknada za upravljanje (NAV)	46	2.219.734	2.283.848
702	2.	Prihod od ulaznih naknada	47	150.557	83.132
703	3.	Prihod od izlaznih naknada	48	35.690	14.169
701+709	4.	Ostali prihodi	49	68.595	37.932
	II. Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima (AOP51+ AOP52)		50	-595.417	-546.452
-642	1.	troškovi za posredovanja u prodaji udjela	51	-174.510	-152.953
-640-641-643	2.	ostali rashodi	52	-420.907	-393.499
	Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP45 +AOP50)		53	1.879.159	1.872.629
71	III. Prihod od upravljanja portfeljem		54	0	0
72	IV. Prihod od investicijskog savjetovanja		55	0	0
	V. Financijski prihodi i rashodi (Σ od AOP57 do AOP62)		56	29.557	5.707
730-680	1.	Neto prihod od kamata	57	14.724	-6.265
74-681	2.	Neto tečajne razlike	58	-3.899	-9.675
750+751+7600-660-6700	3.	Neto nerealizirani i realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	59	16.597	20.677
7601-6701	4.	Neto realizirani dobiti financijske imovine raspoložive za prodaju	60	0	0
731+732+752+7602+7603-6702-6703	5.	Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	61	2.135	970
-661	6.	Umanjenje financijskih instrumenata	62	0	0
	Neto financijski prihodi (AOP54+AOP55+AOP56)		63	29.557	5.707
-184	VI. Opći i administrativni troškovi poslovanja		64	-2.100.330	-2.168.457
-650-651-653-654	VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine		65	-100.273	-65.825
-69	VIII. Rezerviranja		66	0	0
77+78-+761-671	IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja		67	1.760	14.305
	X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP63+ AOP63+ AOP64+ AOP65+ AOP66+ AOP67)		68	-290.127	-341.641
	XI. Porez na dobit		69		
	XII. Dobit ili gubitak (AOP68 - AOP69)		70	-290.127	-341.641
	XIII. Ostala sveobuhvatna dobit (Σ od AOP72 do AOP75)		71	0	0
	1.	promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)	72		
	2.	aktuarski dobiti/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja	73		
	3.	nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	74		
	4.	dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	75		
	XIV. Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70+ AOP71)		76	-290.127	-341.641
	XV. Reklasifikacijske usklade		77		

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima (nastavak)

Izvještaj o novčanim tokovima (direktna metoda)

Obrazac INT

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
I. Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti (Σ AOP79 do AOP92)	78	-286.676	-241.436
Primici od naknade za upravljanje fondovima	79	2.210.480	2.278.364
Primici od ostalih naknada i provizija	80	187.147	94.825
Ostali primici od investicijskih fondova	81	0	0
Ostali primici s osnove upravljanja investicijskim fondovima	82	68.595	37.932
Novac isplaćen dobavljačima	83	-1.461.580	-1.348.658
Novac isplaćen zaposlenicima	84	-1.217.783	-1.319.451
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	85	295.000	170.000
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	86	-386.750	-149.540
Primici od dividendi	87		6.733
Primici od kamata	88	20.638	0
Izdaci od kamata	89	0	0
Izdaci za porez na dobit	90	0	0
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	91	6.989	
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	92	-9.412	-11.641
II. Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti (Σ AOP94 do AOP103)	93	70.560	-23.547
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	94	0	0
Izdaci od kupnje financijske imovine raspoložive za prodaju	95	0	0
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	96	0	0
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	97	0	0
Primici od ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospelja	98	2.130.000	0
Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospelja	99	-2.030.000	0
Izdaci od kupnje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	100	-29.590	-23.547
Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	101	150	0
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	102	0	0
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	103	0	0
III. Neto novčani tok od financijskih aktivnosti (Σ AOP105 do AOP113)	104	264.450	489.713
Uplate vlasnika društva	105	0	262.800
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	106	0	0
Isplata dividende ili udjela u dobiti	107	0	0
Primici od kredita	108	264.450	226.913
Izdaci za otplatu primljenih kredita	109	0	0
Primici po izdanim financijskim instrumentima	110	0	0
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	111	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	112	0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	113	0	0
IV. Efekti promjene tečaja stranih valuta	114		-4.591
IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata	115	48.334	220.139
V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	116	68.285	116.619
VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP115+AOP116)	117	116.619	336.758

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima (nastavak)

Izvještaj o promjeni kapitala

Obrazac IPK

Pozicija	AOP	31.12. prethodne godine	Povećanje	Smanjenje	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
I. Upisani kapital	152	12.547.200	262.800	0	12.810.000
II. Premije na emitirane dionice (kapitalni dobitak)	153	0	0	0	0
III. Rezerve (Σ AOP155 do AOP158)	154	34.423	0	0	34.423
1. zakonske rezerve	155	0	0	0	0
2. statutarne rezerve	156	0	0	0	0
3. rezerve za vlastite dionice (udjele)	157	0	0	0	0
4. ostale rezerve	158	34.423	0	0	34.423
IV. Revalorizacijske rezerve (Σ AOP160 do AOP162)	159	0	0	0	0
1. Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	160	0	0	0	0
2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	161	0	0	0	0
3. Revalorizacijske rezerve nematerijalne i materijalne imovine	162	0	0	0	0
V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	163	-11.409.792	-290.127	0	-11.699.919
VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	164	-290.127	-341.641	-290.127	-341.641
VI. Isplata dividendi ili udjela u dobiti	165	0	0	0	0
VII. Promjene računovodstvenih politika i ispravci pogrešaka	166	0	0	0	0
VIII. Ostale promjene kapitala	167	0	0	0	0
Ukupno kapital i rezerve (AOP152+AOP153+AOP154+AOP159+AOP163+AOP164+AOP165+AOP166+AOP167)	168	881.704	-368.968	-290.127	802.863

Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima

Usklada izvještaja o financijskom položaju na 31.12.2013.

	2013. Reklasifikacija	Zaokruživanje	2013.
	'000 kn		'000 kn
Imovina			
Dugotrajna imovina			
Oprema	85	-	85 Nekretnine, postrojenja i oprema
Nematerijalna imovina	30	-	30 Nematerijalna imovina
Ukupno dugotrajna imovina	115		
Kratkotrajna imovina			971 Financijska imovina
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	461	-	<i>461 financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG</i>
Zajmovi i potraživanja	510	-	<i>510 zajmovi i potraživanja</i>
Potraživanja od fondova i ostala potraživanja	113	-	113 Potraživanja
			<i>111 potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima</i>
			<i>2 ostala potraživanja</i>
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	21	-	21 Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda
Novac i novčani ekvivalenti	337	-	337 Novac i novčani ekvivalenti
Ukupno kratkotrajna imovina	1.442		
UKUPNA IMOVINA	1.557	-	1.557 UKUPNA AKTIVA
Kapital i rezerve			
Upisani kapital	12.810	-	12.810 Upisani kapital
Zakonske rezerve	34	-	34 Rezerve
			<i>34 zakonske rezerve</i>
Preneseni gubitak	(12.041)	-	(11.700) Zadržana dobit ili preneseni gubitak
			(341) Dobit ili gubitak tekuće godine
UKUPNO KAPITAL I REZERVE	803	-	803 KAPITAL I REZERVE
			733 Obveze
Primljeni krediti i zajmovi - podređeni instrument	496	-	<i>512 obveze za primljene kredite i zajmove</i>
Primljeni krediti i zajmovi - podređeni instrument	16	-	
			<i>14 obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima</i>
			<i>97 obveze prema dobavljačima</i>
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	242	-	<i>110 ostale obveze</i>
			21 Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja
UKUPNO KAPITAL I REZERVE I OBVEZE	1.557	-	1.557 UKUPNO PASIVA

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

Usklada izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje 1.1.do 31.12.2013. godine

	2013. Reklasifikacija '000 kn	Zaokruživanje	2013. '000 kn
Prihodi od upravljanja fondovima	2.420	-1	2.419 Prihodi od naknada od upravljanja investicijskim fondovima 2.284 <i>Naknada za upravljanje (NAV)</i> 83 <i>Prihod od ulaznih naknada</i> 14 <i>Prihod od izlaznih naknada</i> 38 <i>Ostali prihodi</i>
Rashodi od upravljanja fondovima	(546)	-	(546) Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima (153) <i>troškovi za posredovanja u prodaji udjela</i> (393) <i>ostali rashodi</i>
Neto dobit od upravljanja fondovima	1.874	-1	1.873 Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima
Ostali prihodi iz poslovanja	14	-	14 <i>Ostali prihodi i rashodi poslovanja</i>
Rashodi iz poslovanja	(2.234)	-	(2.168) <i>Opći i administrativni troškovi poslovanja</i> (66) <i>Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine</i>
Gubitak iz poslovanja	(2.220)		
Neto financijski prihodi	4	2	6 Financijski prihodi i rashodi (6) <i>Neto prihod od kamata</i> (10) <i>Neto tečajne razlike</i> 21 <i>Neto nerealizirani i realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG</i> 1 <i>Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata</i>
Gubitak prije oporezivanja	(342)	-	(342) Dobit ili gubitak prije oporezivanja
Porez na dobit	-		- <i>Porez na dobit</i>
Gubitak za godinu	(342)		(342) Dobit ili gubitak
Ostala sveobuhvatna dobit	-		
Ukupan sveobuhvatni gubitak	(342)		

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

Usklada izvještaja o novčanim tokovima za razdoblje 1.1.do 31.12.2013. godine

	2013.	Tečajne	Zaokruživ	2013.	
	'000 kn	razlike	anje	'000 kn	
Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	(247)	5	1	(241)	Novčani tok iz poslovnih aktivnosti
<i>Novčani tijek od ulagačkih aktivnosti</i>				-	
Nabava opreme i nematerijalne imovine	(23)		(1)	(24)	Izdaci od kupnje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine
Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti	(23)		(1)	(24)	Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti
<i>Novčani tijek od financijskih aktivnosti</i>				-	
Primici od povećanja upisanog kapitala	263			263	Uplate vlasnika društva
Primici od primljenih kredita i zajmova	227			227	Primici od kredita
Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti	490			490	Neto novčani tok od financijskih aktivnosti
		(5)		(5)	Efekti promjene tečajeva stranih valuta
Povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	220			220	Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	117			117	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	337			337	Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja