

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

*Godišnje izvješće i financijski izvještaji  
za 2014. godinu*

## **Sadržaj**

Godišnje izvješće Uprave	1
Odgovornosti Uprave za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća	4
Izješće neovisnog revizora osnivaču KD Investments d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima	5
Izještaj o sveobuhvatnoj dobiti	7
Izještaj o financijskom položaju	8
Izještaj o promjenama u kapitalu i rezervama	9
Izještaj o novčanom toku	10
Bilješke uz financijske izvještaje	11
Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima	37
Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima	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 2014. godine Društvo je osnovalo pet („UCITS“) fondova (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, fondovi su tijekom 2014. ostvarili prilično mješovite prinose. Tako, gledajući sve dioničke otvorene investicijske fondove s javnom ponudom, KD Victoria s prinosom od 25,12% je treći najuspješniji dionički fond u RH po prinosu, fond KD Prvi izbor ostvario je solidnih 12,86% prinosa, dok su KD Nova Europa i KD Energija ostvarili negativne prinose. U segmentu mješovitih fondova fond KD Balanced ostvario je godišnji prinos od 6,87%.

Ukupna imovina svih fondova pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2014. godine iznosila je 122.570.582,13 kn dok je na početku godine iznosila 98.669.780,87 kn što predstavlja povećanje od 24,22%.

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 2014. godini iznosili 3.290 tisuća kn što je za 36,01% više nego u 2013. godine kada su iznosili 2.419 tisuća kn, dok su rashodi iz poslovanja iznosili 2.246 tisuća kuna što je za samo 0,5% više u odnosu na troškove u 2013. godini.

Ukupni prihodi Društva u 2014. godini iznosili su 3.357 tisuća kuna, dok su ukupni rashodi iznosili 3.157 tisuća kuna, te je Društvo ostvarilo dobitak u iznosu od 200 tisuća kuna.

### **1.1 Značajni događaji u 2014. godini**

Društvo je tijekom protekle godine u potpunosti završilo proces usklađivanja s regulativom EU koja se tiče poslovanja otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (tzv. UCITS regulativa), a koji proces je započet još u drugoj polovini 2013. Za ulagatelje implementacija ovih promjena znači povećanu transparentnost i sigurnost sustava zbog povećane kontrole regulatora.

Osim toga, u tijeku 2014. godine nije bilo važnijih promjena u Društvu.

## 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 Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („Agencija”). 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 minimiziranja 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 Upravljanje financijskim rizikom

### 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 održavanje 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 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 uz prethodnu suglasnost Agencije.

#### ***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***

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 Društva.

### **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 KD Investments društva 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 financijski izvještaji pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 100/13) zajedno s pripadajućim uskladama prikazani na stranicama od 37 do 43, odobreni su od strane Uprave 4. ožujka 2015. 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 4. ožujka 2015. godine te potpisano u skladu s tim.

Branko Gladović



Predsjednik Uprave

Zvonimir Marić



Član Uprave

## **Izvešće neovisnog revizora osnivaču KD Investments društva za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o.**

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja KD Investments društva za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. („Društvo”), koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama i izvještaja o novčanom toku za tada završenu godinu te sažetka značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

### *Odgovornost Uprave za financijske izvještaje*

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju tih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije i za one interne kontrole za koje Uprava utvrdi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

### *Revizorova odgovornost*

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima temeljeno na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi dobivanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, kao i o procjeni rizika značajnog pogrešnog prikazivanja financijskih izvještaja uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja kako bi se oblikovali revizijski postupci koji su primjereni u okolnostima, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija također uključuje ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je stvorio menadžment, kao i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnove za naše revizijsko mišljenje.

### *Mišljenje*

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2014. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije.

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

### *Ostale zakonske i regulatorne obveze*

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima (NN 100/13) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 26. srpnja 2013. 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 2014. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama te izvještaja o novčanom toku za 2014. 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.

Sukladno zakonskim i regulatornim obvezama, Uprava je sastavila godišnje izvješće prikazano na stranicama 1 do 3. Uprava je odgovorna za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća u skladu s člankom 18. Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Naša je odgovornost izraziti mišljenje o usklađenosti godišnjeg izvješća s revidiranim financijskim izvještajima na temelju provođenja procedura koje smatramo primjerenima u skladu s člankom 17. Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Prema našem mišljenju, informacije prikazane u priloženom godišnjem izvješću za financijsku godinu za koju su financijski izvještaji pripremljeni, usklađene su s tim financijskim izvještajima.

### **KPMG Croatia d.o.o. za reviziju**

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

4. ožujka 2015.

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



---

Goran Horvat  
Direktor, Hrvatski ovlaštteni revizor



**Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti**

za godinu koja je završila 31. prosinca

	<i>Bilješka</i>	<b>2014.</b> <b>'000 kn</b>	<b>2013.</b> <b>'000 kn</b>
Prihodi od upravljanja fondovima	5	<b>3.290</b>	2.420
Rashodi od upravljanja fondovima	6	<b>(886)</b>	(546)
<b>Neto dobit od upravljanja fondovima</b>		<b>2.404</b>	1.874
Ostali prihodi iz poslovanja		<b>37</b>	14
Rashodi iz poslovanja	7	<b>(2.246)</b>	(2.234)
<b>Gubitak iz poslovanja</b>		<b>(2.209)</b>	(2.220)
<b>Neto financijski prihodi</b>	8	<b>5</b>	4
<b>Dobit (gubitak) prije oporezivanja</b>		<b>200</b>	(342)
Porez na dobit	9	-	-
<b>Dobit (gubitak) za godinu</b>		<b>200</b>	(342)
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>		-	-
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>		<b>200</b>	(342)

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 36 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o financijskom položaju

na dan

	Bilješka	31. prosinca 2014. '000 kn	31. prosinca 2013. '000 kn
<b>Imovina</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Oprema	10	86	85
Nematerijalna imovina	11	38	30
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		<b>124</b>	<b>115</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	12	591	461
Zajmovi i potraživanja	13	10	510
Potraživanja od fondova i ostala potraživanja	14	209	113
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda		27	21
Novac i novčani ekvivalenti	15	861	337
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>1.698</b>	<b>1.442</b>
<b>Ukupno imovina</b>		<b>1.822</b>	<b>1.557</b>
<b>Kapital i rezerve</b>			
Upisani kapital	16	12.810	12.810
Zakonske rezerve		34	34
Preneseni gubitak		(11.841)	(12.041)
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>		<b>1.003</b>	<b>803</b>
<b>Dugoročne obveze</b>			
Primljeni krediti i zajmovi – podređeni instrument	18	527	512
<b>Ukupno dugoročne obveze</b>		<b>527</b>	<b>512</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	17	292	242
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>		<b>292</b>	<b>242</b>
<b>Ukupno kapital i rezerve i obveze</b>		<b>1.822</b>	<b>1.557</b>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 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
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2013. godine</b>	<b>12.547</b>	<b>34</b>	<b>(11.699)</b>	<b>882</b>
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
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2013. godine</b>	<b>12.810</b>	<b>34</b>	<b>(12.041)</b>	<b>803</b>
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2014. godine</b>	<b>12.810</b>	<b>34</b>	<b>(12.041)</b>	<b>803</b>
Dobitak razdoblja	-	-	200	200
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-
Ukupan sveobuhvatni gubitak razdoblja	-	-	200	200
<i>Transakcije s vlasnicima priznate direktno u kapitalu i rezervama</i>				
Povećanje kapitala i rezervi	-	-	-	-
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2014. godine</b>	<b>12.810</b>	<b>34</b>	<b>(11.841)</b>	<b>1.003</b>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 36 čine sastavni dio ovih  
 financijskih izvještaja.

## Izveštaj o novčanom toku

za godinu koja je završila 31. prosinca

	<i>Bilješke</i>	<b>2014.</b> <b>'000 kn</b>	2013. <b>'000 kn</b>
Dobit / (gubitak) za godinu		200	(342)
<i>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</i>			
Neto financijski prihod		(5)	(4)
Amortizacija		34	66
Porez na dobit		-	-
		<hr/>	<hr/>
<b>Dobit iz redovnog poslovanja prije promjena radnog kapitala</b>		<b>229</b>	<b>(280)</b>
Smanjenje / (povećanje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(112)	13
Smanjenje / (povećanje) zajmova i potraživanja		500	-
Smanjenje / (povećanje) potraživanja od fondova i ostalih potraživanja		(96)	(8)
Smanjenje / (povećanje) plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplate prihoda		(6)	3
(Smanjenje) / povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		50	18
		<hr/>	<hr/>
		<b>336</b>	<b>26</b>
Primici od kamata		2	7
Izdaci za kamate		-	-
Plaćeni porez na dobit		-	-
		<hr/>	<hr/>
<b>Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>567</b>	<b>(247)</b>
<i>Novčani tijek od ulagačkih aktivnosti</i>			
Nabava opreme i nematerijalne imovine		(43)	(23)
		<hr/>	<hr/>
<b>Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti</b>		<b>(43)</b>	<b>(23)</b>
<i>Novčani tijek od financijskih aktivnosti</i>			
Primici od povećanja upisanog kapitala		-	263
Primici od primljenih kredita i zajmova		-	227
		<hr/>	<hr/>
<b>Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti</b>		<b>-</b>	<b>490</b>
<b>Povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</b>		<b>524</b>	<b>220</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>	<b>15</b>	<b>337</b>	<b>117</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	<b>15</b>	<b>861</b>	<b>337</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 36 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## Bilješke uz financijske izvještaje

### 1 Društvo koje je predmet izvještavanja

KD Investments društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. („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 upravljanje investicijskim fondovima.

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

Društvo upravlja UCITS 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 koje je usvojila Europska unija („MSFI“). Ovi financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave 4. ožujka 2015. 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.

### **3 Značajne računovodstvene politike**

#### *Standardi, dodaci i tumačenja postojećih standarda koja nisu još na snazi i koji nisu bili primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja*

Objavljeni su određeni standardi, izmjene i tumačenja postojećih standarda koji se mogu primjenjivati, ali nisu obvezni za razdoblje koje završava 31. prosinca 2014. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske Unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja. Ne očekuje se da ti standardi imaju 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 nad 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 otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i pravilnicima koje je objavila Agencija.

#### ***Rashodi od poslovanja***

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### *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 srednji tečaj na dan 31. prosinca 2014. godine bio je 7,661471 kuna za 1 euro (2013.: 7,637643 kuna) i 0.124614 kuna za 1 MKD (2013.: 0.124167 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 usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

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

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

#### ***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 pritijecati 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:

	2014.	2013.
<b>Oprema</b>		
Motorna vozila	5 godina	5 godina
Oprema	4 godine	4 godine
Namještaj	4 godine	4 godine
<b>Nematerijalna imovina</b>		
Licence	4 godine	4 godine
Ulaganja u tuđu imovinu	4 godine	4 godine

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 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*

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.

## 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 *bilješki 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*

Agencija 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**

	2014. '000 kn	2013. '000 kn
<i>Naknada za upravljanje</i>		
KD Balanced	93	84
KD Energija	166	182
KD Nova Europa	532	517
KD Prvi izbor	147	112
KD Victoria	2.024	1.389
	<hr/>	<hr/>
	<b>2.962</b>	<b>2.284</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<i>Ulazna naknada</i>		
KD Balanced	1	4
KD Energija	11	7
KD Nova Europa	41	37
KD Prvi izbor	4	17
KD Victoria	99	19
	<hr/>	<hr/>
	<b>156</b>	<b>84</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<i>Izlazna naknada</i>		
KD Balanced	2	-
KD Energija	-	1
KD Nova Europa	31	3
KD Prvi izbor	7	5
KD Victoria	122	5
	<hr/>	<hr/>
	<b>162</b>	<b>14</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<i>Ostali prihodi</i>	<b>10</b>	<b>38</b>
	<hr/>	<hr/>
	<b>3.290</b>	<b>2.420</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

*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*

<b>KD Energija</b>	<b>KD Victoria</b>	<b>KD Nova Europa</b>	<b>KD Balanced</b>	<b>KD Prvi izbor</b>
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
<b>Ulazne naknade</b>					
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 ulagatelja u kapitalu fonda prikazane u iznosu umanjenom za ulaznu naknadu.

Društvo priznaje ulaznu naknadu od uplata ulagatelja 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 ulagatelja prilikom izlaska iz fonda. Ova naknada se obračunava na iznos na osobnom računu ulagatelja 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
<b>Izlazne naknade</b>					
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 ulagatelja Društvu, ne priznaje se kao rashod fonda.

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

**6 Rashodi od upravljanja fondovima**

	2014.	2013.
	'000 kn	'000 kn
Troškovi agenata prodaje	418	153
Ostali rashodi od upravljanja fondovima	468	393
	886	546
	886	546

**7 Rashodi iz poslovanja**

	2014.	2013.
	'000 kn	'000 kn
Troškovi osoblja	1.402	1.330
Intelektualne usluge	280	255
Troškovi zakupnina	160	162
Troškovi informatičkih usluga	89	84
Troškovi revizije	19	11
Amortizacija (bilješka 10 i 11)	34	66
Ostali troškovi poslovanja	262	326
	2.246	2.234
	2.246	2.234

Troškovi osoblja uključuju 226 tisuća kuna (2013.: 225 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 (2013.: 5 djelatnika).

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

	2014.	2013.
	'000 kn	'000 kn
<b>Troškovi osoblja</b>		
Neto plaće	653	651
Porezi i doprinosi	662	647
Rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore	55	-
Ostali troškovi plaća	32	32
	1.402	1.330
	1.402	1.330

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

**8 Neto financijski prihod**

	2014. '000 kn	2013. '000 kn
Prihodi od kamata:		
- depoziti kod banaka	1	4
- žiro račun	1	1
Rashodi od kamata	(13)	(11)
Neto prihod od prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1	1
Neto dobiti od tečajnih razlika pri svođenju monetarne imovine i obveza	(5)	(10)
Neto dobiti od svođenja financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	20	19
	<u>5</u>	<u>4</u>

**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:

	2014. '000 kn	2013. '000 kn
Računovodstvena dobit /(gubitak) prije poreza	200	(342)
Porezni rashod/prihod po stopi od 20%	40	(68)
Porezni učinak porezno nepriznatih troškova	1	1
Korištenje prenesenih poreznih gubitaka	(41)	-
Porezni gubitak za prijenos u naredna razdoblja	-	67
<b>Ukupno trošak poreza na dobit</b>	<u>-</u>	<u>-</u>

**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 2014. godine Društvo je imalo 2.629 tisuća kuna (2013.: 6.280 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 2014. 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 umanjenje poreznih dobitaka u budućim razdobljima ističe kako slijedi:

	<b>Bruto porezni gubitak 2014. '000 kn</b>	<b>Preneseni porezni gubitak 2014. '000 kn</b>	<b>Bruto porezni gubitak 2013. '000 kn</b>	<b>Preneseni porezni gubitak 2013. '000 kn</b>
Ne više od 5 godina	-	-	340	67
Ne više od 4 godina	340	67	289	57
Ne više od 3 godina	289	57	391	78
Ne više od 2 godina	391	78	1.810	362
Ne više od 1 godina	1.609	362	3.450	690
<b>Ukupno porezno prenosivi gubici</b>	<b>2.629</b>	<b>564</b>	<b>6.280</b>	<b>1.254</b>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

10 Oprema

	Uredska oprema '000 kn	Motorna vozila '000 kn	Ostala materijalna imovina '000 kn	Ukupno '000 kn
<b><i>Nabavna vrijednost</i></b>				
Na dan 1. siječnja 2013.	439	90	24	553
Povećanja	-	-	-	-
Smanjenja	-	-	-	-
<b>Na dan 31. prosinca 2013.</b>	<b>439</b>	<b>90</b>	<b>24</b>	<b>553</b>
Na dan 1. siječnja 2014.	439	90	24	553
Povećanja	21	-	-	21
Smanjenja	(108)	-	-	(108)
<b>Na dan 31. prosinca 2014.</b>	<b>352</b>	<b>90</b>	<b>24</b>	<b>466</b>
<b><i>Akumulirana amortizacija</i></b>				
Na dan 1. siječnja 2013.	436	-	9	445
Trošak za godinu	3	18	2	23
Smanjenja	-	-	-	-
<b>Na dan 31. prosinca 2013.</b>	<b>439</b>	<b>18</b>	<b>11</b>	<b>468</b>
Na dan 1. siječnja 2014.	439	18	11	468
Trošak za godinu	2	18	-	20
Smanjenja	(108)	-	-	(108)
<b>Na dan 31. prosinca 2014.</b>	<b>333</b>	<b>36</b>	<b>11</b>	<b>380</b>
<b><i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i></b>				
Stanje 1. siječnja 2013.	3	90	15	108
<b>Stanje 31. prosinca 2013.</b>	<b>-</b>	<b>72</b>	<b>13</b>	<b>85</b>
Stanje 1. siječnja 2014.	-	72	13	85
<b>Stanje 31. prosinca 2014.</b>	<b>19</b>	<b>54</b>	<b>13</b>	<b>86</b>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

11 Nematerijalna imovina

	Licence '000 kn	Ulaganja u tuđu imovinu '000 kn	Ukupno '000 kn
<b>Nabavna vrijednost</b>			
Na dan 1. siječnja 2013.	405	14	419
Povećanja	23	-	23
<b>Na dan 31. prosinca 2013.</b>	<b>428</b>	<b>14</b>	<b>442</b>
Na dan 1. siječnja 2014.	428	14	442
Povećanje	22	-	22
Smanjenje	-	(2)	(2)
<b>Na dan 31. prosinca 2014.</b>	<b>450</b>	<b>12</b>	<b>462</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>			
Na dan 1. siječnja 2013.	360	9	369
Trošak za godinu	40	3	43
<b>Na dan 31. prosinca 2013.</b>	<b>400</b>	<b>12</b>	<b>412</b>
Na dan 1. siječnja 2014.	400	12	412
Trošak za godinu	12	2	14
Smanjenje	-	(2)	(2)
<b>Na dan 31. prosinca 2014.</b>	<b>412</b>	<b>12</b>	<b>424</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>			
Stanje 1. siječnja 2013.	45	5	50
<b>Stanje 31. prosinca 2013.</b>	<b>28</b>	<b>2</b>	<b>30</b>
Stanje 1. siječnja 2014.	28	2	30
<b>Stanje 31. prosinca 2014.</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>38</b>

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

**12 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka**

	31. prosinca 2014. '000 kn	31. prosinca 2013. '000 kn
<i>Početno određeni kao instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>		
- Udjeli u investicijskim fondovima	591	461
	591	461

**13 Zajmovi i potraživanja**

	31. prosinca 2014. '000 kn	31. prosinca 2013. '000 kn
Depoziti kod poslovnih banaka (kunski)	-	500
Depozit za zakup poslovnog prostora	10	10
	10	510

**14 Potraživanja od fondova i ostala potraživanja**

	31. prosinca 2014. '000 kn	31. prosinca 2013. '000 kn
Potraživanja za naknadu za upravljanje	124	105
Potraživanja za ulaznu i izlaznu naknadu	71	6
Ostala potraživanja	14	2
	209	113

**15 Novac i novčani ekvivalenti**

	31. prosinca 2014. '000 kn	31. prosinca 2013. '000 kn
Žiro računi kod banaka		
- denominiran u kunama	861	337
	861	337

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 16 Upisani kapital

	31. prosinca 2014. '000 kn	31. prosinca 2013. '000 kn
Upisani kapital	12.810	12.810

100%-tni vlasnik Društva je KD Skladi d.o.o., Ljubljana, a krajnje matično društvo je KD Group, finansična 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 otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom koji je na snazi od 1. srpnja 2013. i Zakonu o izmjenama i dopunama Zakona o OIF s javnom ponudom koji je na snazi od 11. prosinca 2014. („OIF“ ili „Zakon“), te Pravilniku o obliku iznosu kapitala Društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 100/13) („Pravilnik“). Navedeni Pravilnik primjenjuje se od 1. siječnja 2014.

Prema članku 18. Zakona, iznos najnižeg temeljnog kapitala društva za upravljanje iznosi 1 milijun kuna. U slučaju da ukupna neto vrijednost imovine investicijskih fondova kojima društvo za upravljanje upravlja prijeđe protuvrijednost iznosa od 2 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 80 milijuna kuna (čl.20 Zakona).

Prema članku 21. Zakona, kapital društva za upravljanje mora u svakom trenutku biti veći ili jednak većem od sljedeća dva iznosa:

- iznosa temeljnog kapitala iz članka 18. Zakona, odnosno ukupnog iznosa temeljnog kapitala i dodatnog iznosa kapitala iz članka 20. Zakona
- jednoj četvrtini općih troškova iz prethodne poslovne godine.



**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 2014.	31. prosina 2013.
Opći troškovi iz prethodne poslovne godine		
Kapitalni zahtjev prema članku 21. točka 2. Zakona (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)	702	702
	<hr/>	<hr/>
Kapitalni zahtjev prema članku 21. točka 1. Zakona	1.000	1.000
	<hr/>	<hr/>
<b>Temeljni kapital Društva</b>		
<i>Osnovni kapital</i>		
Upisani kapital	12.810	12.810
Preneseni gubitak	(11.841)	(12.041)
Zakonske rezerve	34	34
	<hr/>	<hr/>
	1.003	803
<i>Dopunski kapital</i>		
Podređeni instrumenti	498	496
	<hr/>	<hr/>
Ukupno temeljni kapital	1.501	1.299
	<hr/>	<hr/>

Tijekom 2014. i 2013. godine Društvo je udovoljavalo kapitalnim zahtjevima propisanim Zakonom i Pravilnikom.

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

**17 Obveze prema dobavljačima i ostale obveze**

	31. prosinca 2014. '000 kn	31. prosinca 2013. '000 kn
Obveze prema dobavljačima	87	97
Obveze prema zaposlenicima	112	109
Obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima	33	14
Obračunati troškovi:		
- za godišnje odmore	54	6
- ostali obračunati troškovi usluga	6	16
	292	242
	292	242

**18 Primljeni krediti i zajmovi – podređeni instrument**

	31. prosinca 2014. '000 kn	31. prosinca 2013. '000 kn
Primljeni krediti i zajmovi	498	496
Obveze za kamatu	29	16
	527	512
	527	512

Primljeni krediti i zajmovi odnose se na podređeni instrument uplaćen od strane vlasnika koji predstavlja dopunski kapital društva. Tijekom 2014. godine nije bilo povećanja ulaganja u podređeni instrument. Podređeni instrument dospijeva 1.7.2019. i nosi kamatnu stopu od 2,63357%.

Navedena sredstva u razdoblju do ugovorenog dospijeća 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 potraživanje od fondova i ostala istraživanja. Na datum bilance, kreditni rizik Društva proizlazi iz izloženosti prema sljedećem pregledu:

	Rejting	31. prosinca 2014. '000 kn	31. prosinca 2013. '000 kn
Novčani fondovi	Bez rejtinga	591	461
Zajmovi i potraživanja	Bez rejtinga	10	510
Potraživanja od fondova i ostala potraživanja	Bez rejtinga	209	113
Novac i novčani ekvivalenti	Bez rejtinga	861	337
<b>Ukupno:</b>		<b>1.671</b>	<b>1.421</b>

Na dan 31. prosinca 2014. i 31. prosinca 2013. 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 2014.		31. prosinca 2013.	
	EUR '000 kn	MKD '000 kn	EUR '000 kn	MKD '000 kn
<b>31. prosinca 2014.</b>				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-	371	-	357
Primljeni krediti i zajmovi – podređeni instrument	527	-	512	-
	<u>527</u>	<u>371</u>	<u>512</u>	<u>357</u>

U slučaju pada tečaja eura u odnosu na kunu za 1 postotni bod, utjecaj na dobit bio bi 5 tisuće kuna (2013.: 5 tisuća kuna). U slučaju pada tečaja makedonskog dinara u odnosu na kunu za 1 postotni bod, utjecaj na dobit bio bi 4 tisuće kuna (2013.: 3 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 dospijeaća.

	Knjigovo dstvena vrijednost '000 kn	Očekivani novčani odljevi '000 kn	Do 1 godine '000 kn	2 - 5 godina '000 kn	Više od 5 godina '000 kn
<b>31. prosinca 2014.</b>					
Primljeni krediti i zajmovi – podređeni instrument	527	596	-	596	-
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	292	292	292	-	-
	<u>819</u>	<u>888</u>	<u>292</u>	<u>596</u>	<u>-</u>
<b>31. prosinca 2013.</b>					
Primljeni krediti i zajmovi – podređeni instrument	512	596	-	-	596
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	242	242	242	-	-
	<u>754</u>	<u>838</u>	<u>242</u>	<u>-</u>	<u>596</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 dospijea 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).

***Financijski instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti***

Sljedeća tablica predstavlja imovinu i obveze grupe koji se mjere po fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2013. godine.

<b>2014.</b>	<b>Razina 1</b>	<b>Razina 2</b>	<b>Razina 3</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Imovina</b>				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
- Udjeli u investicijskim fondovima	591	-	-	591
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Ukupno imovina</b>	<b>591</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>591</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>2013.</b>	<b>Razina 1</b>	<b>Razina 2</b>	<b>Razina 3</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Imovina</b>				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
- Udjeli u investicijskim fondovima	461	-	-	461
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Ukupno imovina</b>	<b>461</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>461</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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)*

**Financijski instrumenti koji se ne mjere 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 ulagatelji, 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, finansična 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 2014. i 2013. iznose kako slijedi:

(u tisućama kuna)	2014.				2013.			
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Matično društvo	-	527	-	13	-	512	-	11
Ostale članice Grupe	-	38	-	373	-	55	-	334
Investicijski fondovi kojima Društvo upravlja	195	-	3.290	-	113	-	2.420	-
Ključno rukovodstvo	-	66	-	794	-	66	-	794
	<b>195</b>	<b>631</b>	<b>3.290</b>	<b>1.180</b>	<b>113</b>	<b>633</b>	<b>2.420</b>	<b>1.139</b>

**21 Ugovorne i potencijalne obveze**

*a) Izvanbilančna evidencija*

Društvo nije imalo potencijalnih izvanbilančnih obveza na dan 31. prosinca 2014. (2013.: nije imalo).

*b) Sudski sporovi*

Društvo u sklopu svog redovnog poslovanja u 2014. godini nije imalo sudskih sporova (2013.: nije imalo).

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

Izvještaj o financijskom položaju

Obrazac IFP

P o z i c i j a		AOP	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
<b>A K T I V A</b>				
<b>Konto</b>	<b>A. Imovina</b>			
	<i>IV. Financijska imovina (Σ od AOP6 do AOP6)</i>	1	1.307.642	1.461.307
<b>100</b>	<b>VI. Novac i novčani ekvivalenti</b>	2	336.758	860.653
razred 3				
40	1. financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	3	460.944	590.714
41	2. financijska imovina raspoloživa za prodaju	4	0	0
42	3. zajmovi i potraživanja	5	509.940	9.940
	4. financijska imovina koja se drži do dospjeća	6	0	0
	<i>V. Potraživanja (Σ od AOP8 do AOP9)</i>	7	112.856	209.495
11	1. potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima	8	110.737	194.857
101+12+13+14+66	2. ostala potraživanja	9	2.119	14.638
191	<i>VII. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda</i>	10	20.902	27.180
190	<i>VIII. Odgođen porezna imovina</i>	11	0	0
01	<i>I. Nekretnine, postrojenja i oprema</i>	12	85.321	86.317
031	<i>II. Ulaganja u nekretnine</i>	13	0	0
00	<i>III. Nematerijalna imovina</i>	14	30.117	37.896
02+030+039+09	<i>IX. Ostala imovina</i>	15	0	0
	<b>B. Ukupna aktiva (AOP1+AOP7+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)</b>	<b>16</b>	<b>1.556.838</b>	<b>1.822.195</b>
98	<b>IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	17		
<b>P A S I V A</b>				
<b>Konto</b>	<b>A. Kapital i rezerve (AOP19+AOP20+AOP21+AOP26+AOP30+AOP31)</b>	18	<b>802.863</b>	<b>1.003.352</b>
90	<i>I. Upisani kapital</i>	19	12.810.000	12.810.000
92	<i>II. Rezerve kapitala</i>	20	0	0
	<i>III. Rezerve (Σ od AOP22 do AOP25)</i>	21	34.423	34.423
910	1. zakonske rezerve	22	34.423	34.423
911	2. statutarne rezerve	23	0	0
912	3. rezerve za vlastite dionice (udjele)	24	0	0
913+95	4. ostale rezerve	25	0	0
	<i>IV. Revalorizacijske rezerve (Σ od AOP22 do AOP25)</i>	26	0	0
940	1. revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	27	0	0
941	2. revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	28	0	0
942+943	3. ostale revalorizacijske rezerve	29	0	0
930+931	<i>V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak</i>	30	-11.699.919	-12.041.560
932+933	<i>VI. Dobit ili gubitak tekuće godine</i>	31	-341.641	200.489
	<b>B. Obveze (Σ od AOP33 do AOP38)</b>	<b>32</b>	<b>732.888</b>	<b>759.015</b>
20	1. obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima	33	13.918	32.659
210	2. obveze za primljene kredite i zajmove	34	512.242	527.118
211+...+216	3. ostale obveze po financijskim instrumentima	35	0	0
24	4. obveze prema dobavljačima	36	96.711	87.377
27	5. obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	37	0	0
25+26+22	6. ostale obveze	38	110.017	111.861
28	<b>C. Rezerviranja</b>	39		
291	<b>D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja</b>	40	21.087	59.828
290	<b>E. Odgođene porezne obveze</b>	41		
	<b>F. Ukupna pasiva (AOP18+AOP32+AOP39+AOP40+AOP41)</b>	<b>42</b>	<b>1.556.838</b>	<b>1.822.195</b>
99	<b>IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	43		

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

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Obrazac ISD

Konto	P o z i c i j a	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	<b>1. Naknada za upravljanje (AOP45+AOP46+AOP47)</b>	44	<b>2.283.848</b>	<b>2.962.152</b>
700	1.1 UCITS fondom	45	2.283.848	2.962.152
	1.2 alternativnim investicijskim fondom	46	0	0
	1.3 dobrovoljnim mirovinskim fondom	47	0	0
702	<b>2. Prihod od ulaznih naknada (AOP49+AOP50+AOP51)</b>	48	<b>83.132</b>	<b>155.711</b>
	2.1 UCITS fondom	49	83.132	155.711
	2.2 alternativnim investicijskim fondom	50	0	0
	2.3 dobrovoljnim mirovinskim fondom	51	0	0
703	<b>2. Prihod od izlaznih naknada (AOP53+AOP54+AOP55)</b>	52	<b>14.169</b>	<b>162.186</b>
	3.1 UCITS fondom	53	14.169	162.186
	3.2 alternativnim investicijskim fondom	54	0	0
	3.3 dobrovoljnim mirovinskim fondom	55	0	0
701+709	4. Ostali prihodi	56	37.932	10.334
	<b>1. Prihodi od naknada od upravljanja (AOP44+AOP48+AOP52+AOP56)</b>	57	<b>2.419.081</b>	<b>3.290.383</b>
-642	1. Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	58	-152.953	-417.626
-640-641-643	2. Ostali rashodi	59	-393.499	-468.472
	<b>II. Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima(AOP58+AOP59)</b>	60	<b>-546.452</b>	<b>-886.098</b>
	<b>Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP57+AOP60)</b>	61	<b>1.872.629</b>	<b>2.404.285</b>
71	<b>III. Neto prihod od upravljanja portfeljem</b>	62	<b>0</b>	<b>0</b>
72	<b>IV. Prihod od investicijskog savjetovanja</b>	63	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>V. Financijski prihodi i rashodi (Σ od AOP65 do AOP70)</b>	64	<b>5.707</b>	<b>4.878</b>
730-680	1. Neto prihod od kamata	65	-6.265	-11.141
74-681	2. Neto tečajne razlike	66	-9.675	-4.719
750+751+7600-660-6700	3. Neto nerealizirani i realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	67	20.677	19.770
7601-6701	4. Neto realizirani dobiti financijske imovine raspoložive za prodaju	68	0	0
731+732+752+7602+7603-6702-6703	5. Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	69	970	968
-661	6. Umanjenje financijskih instrumenata	70	0	0
-184	<b>VI. Opći i administrativni troškovi poslovanja</b>	71	<b>-2.168.457</b>	<b>-2.211.794</b>
-650-651-653-654	<b>VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine</b>	72	<b>-65.825</b>	<b>-34.077</b>
-69	<b>VIII. Rezerviranja</b>	73	<b>0</b>	<b>0</b>
77+78-+761-671	<b>IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja</b>	74	<b>14.305</b>	<b>37.197</b>
	<b>Ukupni prihodi</b>	75	<b>2.469.204</b>	<b>3.357.590</b>
	<b>Ukupni rashodi</b>	76	<b>-2.810.845</b>	<b>-3.157.101</b>
	<b>X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP61+AOP62+AOP63+AOP64+AOP71+AOP72+AOP73+AOP74)</b>	77	<b>-341.641</b>	<b>200.489</b>
	<b>XI. Porez na dobit</b>	78	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>XII. Dobit ili gubitak(AOP77 - AOP78)</b>	79	<b>-341.641</b>	<b>200.489</b>
	1. promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)	80	0	0
	2. aktuarski dobiti/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja	81	0	0
	3. nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	82	0	0
	4. dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	83	0	0
	<b>XIII. Ostala sveobuhvatna dobit(Σ od AOP80 do AOP83)</b>	84	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>XIV. Ukupna sveobuhvatna dobit(AOP79+AOP84)</b>	85	<b>-341.641</b>	<b>200.489</b>



**Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima (nastavak)**  
Izvještaj o novčanim tokovima (direktna metoda) Obrazac INT

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Primici od naknade za upravljanje fondovima	87	2.278.364	2.943.468
Primici od ostalih naknada i provizija	88	94.825	252.460
Ostali primici od fondova	89	0	10.334
Ostali primici s osnove upravljanja fondovima	90	37.932	0
Novac isplaćen dobavljačima	91	-1.348.658	-1.658.327
Novac isplaćen zaposlenicima	92	-1.319.451	-1.335.728
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	93	170.000	70.000
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	94	-149.540	-180.000
Primici od dividendi	95	0	0
Primici od kamata	96	6.733	641
Izdaci od kamata	97	0	0
Izdaci za porez na dobit	98	0	0
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	99	0	955
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	100	-11.641	-34.894
<b>I. Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti (<math>\sum</math> AOP87 do AOP100)</b>	<b>101</b>	<b>-241.436</b>	<b>68.909</b>
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	102	0	0
Izdaci od kupnje financijske imovine raspoložive za prodaju	103	0	0
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	104	0	0
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	105	0	501.263
Primici od ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospelja	106	0	0
Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospelja	107	0	0
Izdaci od kupnje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	108	-23.547	-42.851
Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	109	0	100
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	110	0	0
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	111	0	0
<b>II. Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti (<math>\sum</math> AOP102 do AOP111)</b>	<b>112</b>	<b>-23.547</b>	<b>458.512</b>
Uplate vlasnika društva za upravljanje	113	262.800	0
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	114	0	0
Isplata dividende ili udjela u dobiti	115	0	0
Primici od kredita	116	226.913	0
Izdaci za otplatu primljenih kredita	117	0	0
Primici po izdanim financijskim instrumentima	118	0	0
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	119	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	120	0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	121	0	0
<b>III. Neto novčani tok od financijskih aktivnosti (<math>\sum</math> AOP113 do AOP121)</b>	<b>122</b>	<b>489.713</b>	<b>0</b>
<b>IV. Efekti promjene tečaja stranih valuta</b>	<b>123</b>	<b>-4.591</b>	<b>-3.526</b>
<b>IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata (AOP101+AOP112+AOP122+AOP123)</b>	<b>124</b>	<b>220.139</b>	<b>523.895</b>
<b>V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	<b>125</b>	<b>116.619</b>	<b>336.758</b>
<b>VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP124+AOP125)</b>	<b>126</b>	<b>336.758</b>	<b>860.653</b>

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

Izveštaj o promjeni kapitala

Obrazac IPK

Kapital i rezerve Pozicija	Raspodjeljivo vlasnicima matice							Raspodjeljivo nekontrolirajućim interesima	Ukupno kapital i rezerve
	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve iz dobiti	Revalorizacija finansijske imovine raspoložive za prodaju	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
Stanje 01. siječnja prethodne godine	12.547.200	0	34.423	0	0	-11.699.919	0	0	881.704
Promjena računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 01. siječnja prethodne god. (prepravljeno)	12.547.200	0	34.423	0	0	-11.699.919	0	0	881.704
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	0	-341.641	0	-341.641
Nerealizirani dobiti ili gubici od finansijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	-341.641	341.641	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	0	0	0	0	0	-341.641	0	0	-341.641
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	262.800	0	0	0	0	0	0	0	262.800
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti/dividenda	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja	12.810.000	0	34.423	0	0	-12.041.560	0	0	802.863
Stanje 01. siječnja tekuće godine	12.810.000	0	34.423	0	0	-12.041.560	0	0	802.863
Promjena računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 01. siječnja tekuće god. (prepravljeno)	12.810.000	0	34.423	0	0	-12.041.560	0	0	802.863
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	0	200.489	0	200.489
Nerealizirani dobiti ili gubici od finansijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	200.489	-200.489	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	0	0	0	0	0	200.489	0	0	200.489
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti/dividenda	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja	12.810.000	0	34.423	0	0	-11.841.071	0	0	1.003.352

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

**Usklada izvještaja o financijskom položaju na 31.12.2014.**

Financijski izvještaj u skladu s MSFI	31. prosinca 2014. godina	Propisani obrazac HANFE	31. prosinca 2014. godina	Razlika	Obrazloženje
	000 KN		000 KN	000 KN	
<b>Dugotrajna imovina</b>					
Nematerijalna imovina	38	Nematerijalna imovina	38	-	
Nekretnine, postrojenja i oprema	86	Nekretnine, postrojenja i oprema	86	-	
<b>Ukupna dugotrajna imovina</b>	<b>124</b>	<b>Ukupna dugotrajna imovina</b>	<b>124</b>	-	
<b>Kratkotrajna imovina</b>		<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun gubitka	591	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	591	-	
Zajmovi i potraživanja	10	Zajmovi i potraživanja	10	-	
		Potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima	195	-	
		Ostala potraživanja	14	-	
Potraživanja od fondova i ostala potraživanja	209	Potraživanja od fondova i ostala potraživanja	209	-	
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata	27	Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata	27	-	
Novac i novčani ekvivalenti	861	Novac i novčani ekvivalenti	861	-	
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>	<b>1.698</b>	<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>	<b>1.698</b>	-	
<b>UKUPNO IMOVINA</b>	<b>1.822</b>	<b>UKUPNO AKTIVA</b>	<b>1.822</b>	-	
<b>Kapital i rezerve</b>					
Upisani kapital	12.810	Upisani kapital	12.810	-	
Zakonske rezerve	34	Zakonske rezerve	34	-	
		Zadržana dobit ili preneseni gubitak	-12.041	-	
Preneseni gubitak	-11.841	Dobit ili gubitak tekuće godine	200	-	
<b>Ukupni kapital i rezerve</b>	<b>1.003</b>	<b>Ukupni kapital i rezerve</b>	<b>1.003</b>	-	
Primljeni krediti i zajmovi - podređeni instrument	498	Obveze za primljene kredite i zajmove	527	-	
Primljeni krediti i zajmovi - podređeni instrument	29	Obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima	33	-	
		Obveze prema dobavljačima	87	-	
		Ostale obveze	112	-	
		Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	60	-	
<b>Obveze prema dobavljačima i ostale obveze</b>	<b>292</b>	<b>UKUPNO PASIVA</b>	<b>1.822</b>	-	
<b>UKUPNO KAPITAL I REZERVE I OBVEZE</b>	<b>1.822</b>				

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

**Usklada izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje 1.1. do 31.12.2014. godine**

Financijski izvještaj u skladu s MSFI	31. prosinca 2014. godina 000 KN	Propisani obrazac HANFE	31. prosinca 2014. godina 000 KN	Razlika	Obrazloženje
		<b>Prihodi od naknada od upravljanja investicijskim fondovima</b>	<b>3.290</b>	-	
		Naknada za upravljanje (NAV)	2.962		
		Prichod od ulaznih naknada	156		
		Prichod od izlaznih naknada	162		
<b>Prichodi od upravljanja fondovima</b>	<b>3.290</b>	Ostali prihodi	10		
<b>Rashodi od upravljanja fondovima</b>	<b>-886</b>	Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima	-886		
		Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	-418		
		Ostali rashodi	-468		
<b>Neto dobit od upravljanja fondovima</b>	<b>2.404</b>	<b>Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima</b>	<b>2.404</b>		
Ostali prihodi iz poslovanja	37	Ostali prihodi i rashodi poslovanja	37		
Rashodi iz poslovanja	-2.246	Opći i administrativni troškovi poslovanja	-2.212		
Gubitak iz poslovanja	-2.209	Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	-34		
<b>Neto financijski prihodi</b>	<b>5</b>	<b>Financijski prihodi i rashodi</b>	<b>5</b>		
		Neto prihod od kamata	-11		
		Neto tečajne razlike	-5		
		Neto nerealizirani i realizirani dobici financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	20		
		Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	1		
<b>Dobitak prije oporezivanja</b>	<b>200</b>	<b>Dobit ili gubitak prije oporezivanja</b>	<b>200</b>		
Porez na dobit	-	Porez na dobit	-		
<b>Dobitak za godinu</b>	<b>200</b>	<b>Dobit ili gubitak</b>	<b>200</b>		
Ostala sveobuhvatna dobit	-				
<b>Ukupan sveobuhvatni dobitak</b>	<b>200</b>				

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

**Usklada izvještaja o novčanim tokovima za razdoblje 1.1. do 31.12.2014. godine**

Financijski izvještaj u skladu s MSFI	31. prosinca 2014. godina 000 KN	Propisani obrazac HANFE	31. prosinca 2014. godina 000 KN	Razlika	Obrazloženje
Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	567	Novčani tok iz poslovnih aktivnosti	69	498	Primici od dospjelog depozita u iznosu od 501 tisuću kn u HANFA izvještaju spadaju pod investicijske aktivnosti te se efekti od promjene novčanih sredstava u iznosu od -3 tisuće prikazuju zasebno u HANFA izvještaju.
Nabava opreme i nematerijalne imovine	-43	Izdaci od kupnje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	-43 501	-	
Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti	-43	Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti	458	501	Razlika u dospjelom depozitu koji se u HANFA-i klasificira pod investicijske aktivnosti.
Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti	-	Neto novčani tok od financijskih aktivnosti	-	-	
Povećanje/smanjenje novca i novčanih ekvivalenata Novac i novčani ekvivalenti na početku godine Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	524 337 861	Efekti promjene tečaja strana valuta Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	-3 524 337 861	-3	U MSFI ova promjena ušla pod poslovne aktivnosti.