

ZAGREBAČKA BURZA D.D.

Godišnje izvješće za 2013. godinu i Financijska izvješća na dan 31. prosinca 2013. godine
zajedno s izvješćem ovlaštenog revizora

Sadržaj

A Godišnje izvješće	1
B Financijska izvješća	
Odgovornost za financijska izvješća	13
Izvješće neovisnog revizora	14
Izveštaj o financijskom položaju	16
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	17
Izveštaj o promjenama u kapitalu i rezervama	18
Izveštaj o novčanom toku	19
Bilješke uz financijske izvještaje	20



GODIŠNJE IZVJEŠĆE

O STANJU DRUŠTVA I POSLOVANJU U 2013. GODINI

Zagreb, ožujak 2014. godine

Uprava društva, sukladno odredbi čl. 250.a Zakona o trgovačkim društvima (Nar. novine, br. 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 152/11, 111/12, 144/12, 68/13), te odredi čl. 18. Zakona o računovodstvu (Nar. Novine, br. 109/97, 54/13), podnosi Glavnoj skupštini društva Izvješće o stanju društva na dan 31. prosinca 2013. godine kako slijedi:

1. Najvažniji poslovni događaji u 2013. godini

1.1. Novi indeksi

Krajem veljače 2013. godine uvedeni su novi dionički indeksi i to indeks CROBEXplus© , te pet sektorskih indeksa. Pet sektorskih indeksa obuhvaćaju sljedeće sektore:

- CROBEXnutris© – Proizvodnja i prerada hrane,
- CROBEXindustrija© – Industrijska proizvodnja,
- CROBEXkonstrukt© – Građevinarstvo,
- CROBEXtransport© – Transport,
- CROBEXturist© – Turizam.

Kreiranju novih indeksa prethodilo je formiranje radne skupine sastavljene od sudionika tržišta kapitala. Početkom 2014. godine počelo je računanje CROBEX TR indeksa, čime je zaokružena paleta indeksa Zagrebačke burze.

1.2. Arhivsko i registraturno gradivo

Burza se početkom 2013. godine u potpunosti uskladila sa Zakonom o arhivskom gradivu i arhivima glede zaštite i uvjeta korištenja, čuvanje, uporabe i obrada arhivskoga gradiva.

1.3. Nadzor Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga

Neposredni nadzor otvoren je rješenjem Klasa: UP/I-041-02/13-07/1, Urbroj: 326-771-13-1 od dana 10. travnja 2013. godine. Nadzor je započeo 22. travnja 2013. godine, a završen je donošenjem rješenja Klasa: UP(I-041-02/13-07/1, Urbroj: 326-771-13-36 dana 27. rujna 2013. godine. U postupku nadzora obuhvaćeno je cjelokupno poslovanje Burze u razdoblju od 1. siječnja 2012. godine do dana okončanja postupka nadzora.

1.4. Suradnja s poslovnim učilištem Experta

Sredinom 2013. godine prva generacija polaznika programa za odnose s investitorima je uspješno okončala program "Menadžer za odnose s investitorima". Nova generacija polaznika krenula je s radom u studenom 2013. godine.

1.5. Zajednička edukacija Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. i Zagrebačke burze d.d.

Dana 14. lipnja 2013. godine po četvrti puta je održana zajednička edukacija Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Središnjeg klirinškog depozitarnog društva i Zagrebačke burze. Edukacija je namijenjena društvima čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište Zagrebačke burze. Edukacija okupila je oko 150 predstavnika uvrštenih društava koji su poslušali izlaganja o regulatornim novostima vezanima uz pristupanje Hrvatske Europskoj uniji, pojedinostima koje se odnose na strukturiranje korporativnih akcija, uložiti specijalista na Burzi te uslugama koje pruža Središnje klirinško depozitarno društvo.

1.6. Novi specijalisti

U srpnju 2013. godine članovi Zagrebačke burze: Interkapital vrijednosni papiri d.o.o i Erste&Steiermärkische Bank d.d. postaju specijalisti za dionicu Hrvatskog telekoma d.d.

U rujnu član Zagrebačke burze Interkapital vrijednosni papiri d.o.o postaje specijalist za dionicu Podravka d.d.

U listopadu članovi Zagrebačke burze: Raiffeisenbank Austria d.d. i Zagrebačka banka d.d. postaju specijalisti za dionicu Atlantic grupe d.d.

1.7. Izmjene i dopune Cjenika burzovnih usluga

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga je dana 14. lipnja 2013. godine donijela Rješenje o odobrenju Izmjena i dopuna Cjenika burzovnih usluga, koje su stupile na snagu 24. lipnja 2013. godine.

1.8. Nova Pravila Burze

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga odobrila je dana 6. rujna 2013. godine Zagrebačkoj burzi konačni tekst novih Pravila Burze kojim se domaće tržište kapitala u potpunosti usklađuje sa regulativom Europske unije.

1.9. *Novo vrijeme trgovanja*

Od 16. listopada 2013. godine Burza je počela raditi s novim vremenom trgovanja:

- predotvaranje: od 09:00 do 09:15 sati + varijabilni završetak (najviše 5 minuta),
- redovita trgovina: od završetka predotvaranja do 16:30 sati,
- prijava OTC transakcija: od 08:30 do 16:30 sati.

1.10. *Konferencija Zagrebačke burze d.d. i fondovske industrije*

Od 16.-10. listopada 2013. godine održana je zajednička Konferencija Zagrebačke burze i fondovske industrije. Konferenciji je nazočilo preko 350 sudionika s plaćenom kotizacijom. Po prvi puta na Konferenciji su organizirani 1:1 sastanci sa 6 izdavatelja.

1.11. *Audit po certifikatu ISO 9001*

Nadzorni audit koji je proveden 28. listopada 2013. godine zaključio je da je Burza uspostavila i da održava sustav upravljanja u skladu sa zahtjevima norme ISO 9001 i da je dokazala sposobnost sustava da sustavno postiže dogovorene zahtjeve za proizvode ili usluge u skladu sa opsegom politike i ciljeva organizacije.

1.12. *Implementacija FIX protokola*

Krajem 2013. godine Burza je provela još jednu nadogradnju trgovinske platforme X-Stream sa FIX protokolom (Financial Information eXchange Protocol). Radi se o specifikaciji transakcijskih poruka koje se koriste za elektroničku komunikaciju. Široka dostupnost i velika raspoznatljivost tog protokola u svijetu trebala bi omogućiti Burzi lakše povezivanje s potencijalnim članovima s udaljenim pristupom, jednostavniju prodaju informacija, te omogućavanje projekta regionalne suradnje.

1.13. *Izmjene i dopune Statuta Burze*

Glavna skupština ZSE usvojila je dana 7. studenog 2013. godine izmjene i dopune Statuta Burze.

1.14. Dodjela nagrada Zagrebačke burze

Druga po redu dodjela nagrada Zagrebačke burze održana je dana 12. prosinca 2013. godine. Nagrade su dodijeljene u ukupno sedam kategorija sa sljedećim dobitnicima:

- dionica s najvećim prometom: Hrvatski telekom d.d.;
- dionica s najvećim porastom cijene: Atlantska plovidba d.d.;
- dionica s najvećim porastom prometa: Ledo d.d.;
- dionica godine prema izboru javnosti: Valamar Adria Holding d.d.;
- član godine: Interkapital vrijednosni papiri d.d. i Erste& Steiermaerkische Bank d.d.;
- nagrada Akademije Zagrebačke burze za izuzetan doprinos edukaciji o tržištu kapitala: Financijski klub;
- nagrada za izuzetan doprinos razvoju tržišta kapitala: prof. dr. sc. Silvije Orsag.

2. Pregled najznačajnijih trgovinskih pokazatelja

2.1. Ukupni redovni promet dionicama:

2.2.

Godina (u mlrd. HRK)	Godina (u mlrd. HRK)
2013.	2012.
2,72	2,91

2.3. Tržišna kapitalizacija:

Godina (u mlrd. HRK)	Godina (u mlrd. HRK)
2013.	2012.
183,7	191,6

2.4. Broj uvrštenih dionica po tržištima:

Tržište	Na dan 31.12.2013.	Na dan 31.12.2012.
Službeno tržište	22	22
Redovito tržište	159	178
MTP	27	26

Tijekom 2013. godine sa Uređenog tržišta Zagrebačke burze d.d. prestalo je uvrštenje 19 društava, u 8 slučajeva zbog odluke Glavne skupštine društva, 6 zbog odluke stečajnog upravitelja, 4 zbog postupka istiskivanja manjinskih dioničara, te 1 društvo zbog preoblikovanja.

3. Poslovanje društva u 2013. godini

Društvo je nastavilo poslovati u otežanim poslovnim okolnostima budući da je 2013. godina bila peta godina zaredom u kojoj je ostvaren pad bruto društvenog proizvoda. Usprkos tome, promet i razina cijena (mjerena tržišnim indeksima), ostali su stabilni, ili čak ostvarili određeni rast.

Prihodi ostvareni u 2013. godini veći su za 3% od onih u 2012. i iznose 14,6 mil. kuna (2012: 14,2 mil. kuna). Iako je od provizija, koje su najznačajnija pojedinačna kategorija prihoda za društvo, ostvaren čak 6% manji prihod u iznosu od 4,653 mil. kuna, gubitak prihoda po ovoj osnovi nadoknađen je iz drugih izvora, najviše povećanjem prihoda od održavanja uvrštenja te prihoda od naknada za uvrštenja. Tijekom 2013. godine, naime, primijećen je značajno povećani broj uvrštenja radi dokapitalizacija.

Na strani troškova ostvarene su dodatne uštede u odnosu na 2012. godinu. Ukupni troškovi tako iznose 16,137 mil. kuna i čak su 14% manji nego u godini prije. Smanjene su gotovo sve pozicije troškova, dok najveći utjecaj leži u smanjenom trošku amortizacije koji iznosi 1,645 mil. kuna (2012: 2,870 mil. kuna), budući da je radi dopune ugovora s NASDAQ OMX-om produljen korisni vijek licenci za X-treme trgovinski sustav. Značajne uštede ostvarene su i s osnove smanjenja troška održavanja softvera na 3,170 mil. kuna (2012: 4,062 mil. kuna).

Društvo je na kraju 2013. godine imalo 21 zaposlenika (2012: 22 zaposlenika). Posljedično smanjen je i trošak plaća s 5,713 na 5,647 mil. kuna. U 2013. nije bilo isplate bonusa.

Nastavno na sve navedeno, društvo je u 2013. godini ostvarila relativno bolji rezultat nego u 2012. godini i to zahvaljujući daljnjem smanjenju troškova i blagom poboljšanju prihoda. Neto rezultat i dalje je negativan i iznosi -0,915 mil. kuna (2012: -3,473 mil. kuna). Važno je napomenuti da društvo i dalje ima visoki trošak amortizacije u iznosu od 1,645 mil. kuna te je poslovanje iz gledišta pojednostavljenog novčanog tijeka (dobit prije kamata i oporezivanje) pozitivno.

Tijekom 2013. godine društvo je slobodna novčana sredstva ulagalo u konzervativne instrumente kao što su depoziti kod poslovnih banaka i novčane fondove, u svrhu očuvanja vrijednosti imovine. Društvo je radi stabilnog financijskog poslovanja zadržalo gotovo jednaki iznos slobodnih sredstava kao i na kraju 2012. godine i to u iznosu od 31,614 mil. kuna (udjeli u fondovima, depoziti i sredstva na računu).

4. Korporativno upravljanje

Zagrebačka burza d.d. stvara vrijednost preuzimajući čitav niz društvenih uloga i zadataka. U tom smislu Zagrebačka burza d.d. provodi svoje poslovne aktivnosti sukladno zakonskim propisima, transparentno, pravično, pošteno, profesionalno, stručno, savjesno i odgovorno, sa svrhom promicanja etičkih vrijednosti korporativnog upravljanja prema svim interesnim stranama i društvenoj zajednici.

Sam plan korporativnog upravljanja Zagrebačke burze d.d. temelji se načelima poslovanja zasnovanim na Zakonu o tržištu kapitala, Zakonu o trgovačkim društvima, te podzakonskim propisima.

Korporativno upravljanje Zagrebačke burze d.d. uključuje:

- jasan organizacijski ustroj s dobro definiranim ovlastima i odgovornostima,
- učinkovite postupke utvrđivanja, mjerenja i praćenja rizika, te izvještavanje o rizicima kojima je ili kojima bi društvo moglo biti izloženo,
- primjerene mehanizme unutarnjih kontrola koji uključuju i razborite administrativne i računovodstvene procedure, strategije i procedure za stalnu procjenu i pregled iznosa, sastava i rasporeda internoga kapitala potrebnog za pokriće sadašnjih i budućih rizika,
- ispunjavanje obveza i odgovornosti prema dioničarima, zaposlenicima i ostalim zainteresiranim stranama,
- sigurno i stabilno poslovanje u skladu sa zakonima i regulativom.

Visoki standardi korporativnog upravljanja i transparentnost poslovanja predstavljaju suštinski dio identiteta Zagrebačke burze d.d., te se smatraju bitnim elementom stabilnog i sigurnog poslovanja društva.

Temeljna načela korporativnog upravljanja društva su:

- zakonitost rada i poslovanja,
- transparentnost poslovanja,
- odnosi s javnošću,
- jasno razrađene procedure rada,
- profesionalnost, stručnost, objektivnost i neovisnost u radu,
- povjerljivost i tajnost u poslovanju, te zaštiti podataka
- izbjegavanje sukoba interesa,
- učinkovita unutarnja kontrola,
- djelotvoran sustav odgovornosti,
- poštenje u radu i poslovanju,
- uvažavanju ljudskih prava i zaštite okoliša,

sa svrhom ispunjavanja ciljeva korporativnog upravljanja sukladno visokim profesionalnim standardima i temeljnim etičkim vrijednostima.

Zagrebačka burza d.d. provodi korporativno upravljanje primjenom procesnog pristupa upravljanja prema zahtjevu međunarodne norme ISO 9001:2008 sa svrhom kontinuiranog poboljšanja kvalitete uspostavljenih poslovnih procesa.

Procesni pristup zahtjeva kontinuirano provođenje mjerenja, analiziranja i poboljšanja procesa u organizaciji, kontinuirano ulaganje u zaposlenike i njihovu maksimalnu uključenost u poboljšanje procesnih koraka u kojima sudjeluju sa svrhom njihove transformacije u intelektualni kapital društva, s pravovremenim interpretiranjem zahtjeva korisnika i društvene zajednice, permanentno usklađivanje poslovanja s važećim propisima, a sve sa svrhom minimiziranja rizika poslovanja, smanjenja troškova propusta, te povećanja konkurentnosti organizacije.

5. Rizici poslovanja

Zagrebačka burza d.d. kao potencijalne financijske rizike u svom poslovanja identificira sljedeće rizike:

- a) Kamatni rizik - društvo nema značajne iznose imovine koja nosi promjenjive kamatne prihode. Najznačajnija kamatonosna aktiva su kratkoročni depoziti u bankama. Društvo nema obveza na koje plaća kamatu, stoga se utjecaj promjena kamatnih stopa na tržištu na račun dobiti i gubitka nije značajan. Također, ročnost depozita koji nose fiksne kamatne prihode je do tri mjeseca i iz tog razloga Uprava vjeruje da se fer vrijednost tih depozita ne razlikuje značajno od njihove knjigovodstvene vrijednosti.
- b) Valutni rizik - osim sredstava na deviznom računu u protuvrijednosti 503 tisuća kuna (2012. godine: 241), nema druge financijske imovine i obveza koje su denominirane ili vezane uz druge valute. Stoga društvo nije značajno izloženo tečajnom riziku financijskih instrumenata.
- c) Kreditni rizik - maksimalni iznos kreditnog rizika društva jednak je nominalnoj vrijednosti depozita, ulaganja i potraživanja od kupaca i ostale imovine.
- d) Rizik promjene cijena - je rizik da vrijednost financijskih instrumenata fluktuiraju kao posljedica promjena tržišnih cijena, bilo da su uzrokovane karakteristikama specifičnim za individualna ulaganja, izdavatelje ili sve čimbenike koji imaju utjecaja na sve instrumente kojima se trguje na tržištu. Investicije Društva u otvorene investicijske fondove se vode po fer vrijednosti gdje se promjene u fer vrijednosti priznaju u račun dobiti i gubitka. Sukladno tome, takve promjene u tržišnim uvjetima imaju direktan utjecaj na dobitke ili gubitke od financijskih instrumenata koji se priznaju u dobiti ili gubitku.

Rizik promjene cijena Društvo umanjuje diversifikacijom portfelja otvorenih investicijskih fondova u koje ulaže, prema različitim vrstama fondova, kojima upravljaju različita društva za upravljanje, te ulaganjem u novčane fondove. Uz pretpostavku svih ostalih varijabli nepromijenjenih, pad/rast tržišnih cijena koji bi rezultirao promjenom vrijednosti udjela od +/-1% na datum izvještavanja bi smanjio/povećao dobit prije poreza za 162 tisuća kuna (2012. godine: 160 tisuća kuna).

- e) Rizik likvidnosti - društvo nema primljenih zajmova. Novac i novčani ekvivalenti, te kratkotrajna financijska imovina društva na dan izvještavanja značajno nadmašuju obveze društva. Društvo je tijekom godine imalo zadovoljavajuću poziciju likvidnosti.

f) Rizik novčanog toka – s obzirom na poziciju visoke likvidnosti društvo nije značajno izloženo ovom riziku.

6. Očekivani razvoj društva u budućnosti

Zagrebačka burza d.d. u 2014. godini nastavlja projekte započete u ranijim godinama.

S obzirom na ubrzani odlazak društava sa Zagrebačke burze d.d. plan je da društvo omogući trgovinu financijskim instrumentima i onim dioničarima koji su prestankom uvrštenja društava ostali uskraćeni za mogućnost trgovine instrumentom koji posjeduju. Stoga će tijekom 2014. godine na vlastiti prijedlog primati u trgovinu na MTP Fortis društva koja za to imaju uvjete. Također, razmatrat će se pojedini slučajevi mogućeg uvrštenja stranih dionica za koje bi bilo interesa na hrvatskom tržištu. Da bi se isto moglo provesti, konzultiran je Regulator, a i Odbor za sukob interesa i Odbor za mjere zaštite tržišta, kako bi se otklonile potencijalne situacije sukoba interesa.

Iako društvo neće ostvarivati prihode od naknade za prijem u trgovinu, ipak će na dva načina ispuniti svoju ulogu operatera organiziranog tržišta – omogućavanjem trgovine na organizirani način i uz primjerenu količinu informacija, te ostvariti određene prihode od ovakve trgovine.

Tijekom 2014. godine nastavit će se s aktivnostima vezanim za uspostavu regionalne suradnje. Naime, tijekom 2013. godine četiri burze u regiji (Zagreb, Beograd, Ljubljana i Skopje) započele su projekt regionalne suradnje koji je imao za cilj izgraditi sustav za razmjenu naloga između tih burzi uz pomoć jedinstvene platforme. Dana 07.08.2013. godine burze su zaprimile odobrenje EBRD-a vezano za financiranje projekta regionalne suradnje u obliku nepovratnih sredstava.

U međuvremenu, Ljubljanska i Beogradska burza odustale su od ovog projekta, a uključena je Bugarska, te je u ožujku ishodovana izmjena odobrenja od strane EBRD, te se projekt nastavlja.

Tijekom 2014. godini društvo će pristupiti izradi Data Warehousing sustava, a cilj mu je obrada trgovinskih podataka, izrada statističkih izvještaja o trgovanju te distribucija korisnicima.

Uspostava potrebne infrastrukture temelji se na izradi Warehouse baze podataka koja će u sebi sadržavati trgovinske te derivirane podatke. Shodno uspostavi navedene baze i odgovarajućeg aplikativnog dijela izvršila bi se migracija i dorada trenutnog sustava za izvještavanje (Reporting) na rad sa Warehouse bazom podataka.

Tijekom 2014. godine poslovanje depozitorija/sustava poravnanja i namire doživjet će značajne promjene uvođenjem regulative EMIR koja za glavni cilj ima razdvajanje rizika središnje ugovorne strane u zasebni pravni entitet. Ovo će za posljedicu imati da će se SKDD podijeliti u dva društva s time da bi u postojećoj tvrtki ostali poslovi depozitorija i pojedinačne namire, a poslovi ugovorne namire prenijeli bi se u cijelosti u zasebni pravni entitet, visoko kapitalizirano društvo. Sama podjela operativno ne predstavlja velike promjene u poslovanju burze, međutim, ukoliko iz bilo kojeg razloga SKDD ne ishodi odobrenje na vrijeme, prelazak na pojedinačnu namiru ili dorađeni sustav pojedinačne namire, predstavljat će veliku promjenu za poslovanje i donijeti novu negativnu okolnost za buduću likvidnost burze. Društvo će vrlo aktivno razmatrati situaciju vezano za usklađenje SKDD-a sa direktivom EMIR i sukladno tome donositi odgovarajuće odluke.

Dio predmetnog projekta biti će i prelazak na vrijeme namire T+2 počevši od 1.10.2014. godine, budući da se vrijeme namire mora harmonizirati u cijeloj EU najkasnije do 01.01.2015. godine.

7. Ostali podaci

7.1. Stjecanje vlastitih dionica

Društvo na 31. prosinca 2013. godine nije imatelj vlastitih dionica. U 2013. godini društvo nije stjecalo vlastite dionice.

7.2. Djelovanje društva na području istraživanja i razvoja

Društvo kontinuirano radi na razvoju i unaprjeđenju trgovinske platforme i vanjskih servisa.

7.3. Postojanje podružnica društva

Društvo nema podružnica.

7.4. Financijski instrumenti koji se koriste

Društvo se u cijelosti financira vlastitim kapitalom, a osim potraživanja od kupaca i obveza prema dobavljačima glavnina financijskih instrumenata se odnosi na ulaganja u investicijske fondove i depozite.

8. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvješća

Godišnja financijska izvješća sastavljena su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i primjenom Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja, te prema našim najboljim saznanjima daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Zagrebačke burze d.d., te su revidirana u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima.

Uprava

Ivana Gažić
Predsjednica Uprave

Tomislav Gračan
Član Uprave

ZAGREBAČKA BURZA D.D.

IVANA LUČIĆA 2A | ZAGREB
T +385 1 4686 800 | F +385 1 4677 680
www.zse.hr

Odgovornost za financijska izvješća

Temeljem hrvatskog Zakona o računovodstvu, Uprava je dužna osigurati da financijska izvješća Društva budu pripremljena za svaku godinu u skladu s računovodstvenim propisima važećim u Republici Hrvatskoj, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Društva za to razdoblje.

Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo trajnosti poslovanja pri izradi financijskih izvješća.

Pri izradi financijskih izvješća Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike,
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne,
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi i
- da se financijska izvješća pripreme po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Potpisano u ime Uprave:

Ivana Gažić
Predsjednica Uprave

Tomislav Gračan
Član Uprave

Zagreb, 21. ožujka 2014. godine

Izješće neovisnog revizora

Izješće neovisnog revizora dioničarima Zagrebačke burze d.d.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvješćaja („financijski izvješćaji“) društva Zagrebačka burza d.d. (dalje: „Društvo“) koji obuhvaćaju izvješćaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2013. godine, izvješćaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvješćaj o promjenama kapitala i izvješćaj o novčanom tijeku za tada završenu godinu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i druge objašnjavajuće informacije (koji su prikazani na stranicama 16 do 48.

Odgovornost Uprave za financijske izvješćaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivnu prezentaciju ovih financijskih izvješćaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćavanja prihvaćenim u Europskoj uniji i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvješćaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

Revizorova odgovornost

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvješćajima 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 izvješćaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja revizorskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvješćajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika značajnog pogrešnog prikazivanja financijskih izvješćaja uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i objektivnu prezentaciju financijskih izvješćaja kako bi se oblikovali revizorski postupci koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija također uključuje ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je obavila Uprava, kao i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije financijskih izvješćaja.

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

Izvešće neovisnog revizora (nastavak)

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiranju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2013. godine, njegove financijske rezultate i novčane tijekove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja prihvaćenim u Europskoj uniji.

Izvešće o ostalim zakonskim zahtjevima izvještavanja

Uprava Društva sastavila je Godišnje izvješće koje je prikazano na stranicama 1 do 12. Za pripremu ovog izvješća u skladu sa Zakonom o računovodstvu i za njegovu točnost odgovara Uprava Društva. Naša odgovornost odnosi se na provođenje procedura koje smatramo potrebnima za donošenje zaključka o tome da li je Godišnje izvješće usklađeno s revidiranim financijskim izvještajima. Naš rad kao revizora bio je ograničen na provjeru Godišnjeg izvješća u navedenom opsegu i nije uključivao pregled informacija osim onih izvedenih iz revidiranih računovodstvenih evidencija Društva. Prema našem mišljenju, računovodstvene informacije prezentirane u Godišnjem izvješću Društva za 2013. godinu, usklađene su, u svim značajnim odrednicama s revidiranim godišnjim financijskim izvještajima za istu godinu koji su prikazani na stranicama od 16 do 48.

Slaven Đuroković
Direktor i ovlašteni revizor
Ernst & Young d.o.o.
Zagreb, 21. ožujka 2014. godine

Izveštaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2013. godine

	Bilješke	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Imovina			
Dugotrajna imovina			
Oprema i motorna vozila	4	740	436
Nematerijalna imovina	5	5.805	6.765
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	6a	237	237
Jamstveni depoziti		295	295
Ukupno dugotrajna imovina		7.077	7.733
Kratkotrajna imovina			
Potraživanja od kupaca i ostala imovina	7	1.670	1.801
Troškovi budućih razdoblja	8	2.083	2.317
Preplaćeni porez na dobit		4	4
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	6b	16.164	15.974
Kratkoročni depoziti	20	14.600	6.237
Gotovina i ekvivalenti gotovine	20	850	9.946
Ukupno kratkotrajna imovina		35.371	36.279
Ukupno imovina		42.448	44.012
Kapital, rezerve i obveze			
Kapital i rezerve			
Dionički kapital	9	40.408	40.408
Premija na emitirane dionice		4.937	4.937
Zakonske rezerve		141	141
Zadržani (gubitak)		(9.608)	(8.693)
Ukupno kapital i rezerve		35.878	36.793
Dugoročne obveze			
Dugoročna rezerviranja	10	-	120
Ukupno dugoročne obveze		-	120
Kratkoročne obveze			
Dobavljači i ostale obveze	11	3.915	4.378
Prihodi budućeg razdoblja i odgođeno plaćanje troškova	12	2.655	2.721
Ukupno kratkoročne obveze		6.570	7.099
Ukupno kapital, rezerve i obveze		42.448	44.012

Računovodstvene politike i bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koje završava 31. prosinca 2013. godine

	<i>Bilješke</i>	2013.	2012.
		‘000 kn	‘000 kn
Račun dobiti i gubitka			
Prihodi od prodaje	13	10.287	9.707
Ostali poslovni prihodi	14	4.312	4.467
Troškovi osoblja	15	(5.647)	(5.713)
Amortizacija	4,5	(1.645)	(2.870)
Ostali troškovi poslovanja	16	(8.845)	(10.124)
Financijski prihodi	17a	639	1.095
Financijski rashodi	17b	(16)	(35)
(Gubitak) prije poreza		<u>(915)</u>	<u>(3.473)</u>
Porez na dobit	18a	-	-
Neto (gubitak) razdoblja		<u>(915)</u>	<u>(3.473)</u>
Ostala sveobuhvatna dobit, neto od poreza na dobit		-	-
Ukupno sveobuhvatna dobit razdoblja		<u>(915)</u>	<u>(3.473)</u>

Računovodstvene politike i bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama u kapitalu i rezervama

	Dionički kapital	Premija na emitirane dionice	Zakonske rezerve	Zadržana dobit	Ukupno
	‘000 kn	‘000 kn	‘000 kn	‘000 kn	‘000 kn
Stanje na dan 1. siječnja 2012. godine	40.408	4.937	141	(5.220)	40.266
Ukupno sveobuhvatni (gubitak) razdoblja	-	-	-	(3.473)	(3.473)
Stanje na dan 31. prosinca 2012. godine	40.408	4.937	141	(8.693)	36.793
Stanje na dan 1. siječnja 2013. godine	40.408	4.937	141	(8.693)	36.793
Ukupno sveobuhvatni (gubitak) razdoblja	-	-	-	(915)	(915)
Stanje na dan 31. prosinca 2013. godine	40.408	4.937	141	(9.608)	35.878

Računovodstvene politike i bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanom toku
za godinu koja završava 31. prosinca 2013. godine

	<i>Bilješke</i>	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Neto priljev gotovine iz poslovnih aktivnosti prije oporezivanja	19	(175)	873
Smanjenje preplaćenog poreza na dobit		-	302
Neto gotovina iz poslovnih aktivnosti		<u>(175)</u>	<u>1.175</u>
Ulagačke aktivnosti			
Neto (kupnja)/prodaja udjela u otvorenim investicijskim fondovima		-	(7.778)
Nabava opreme i nematerijalne imovine		(990)	(523)
Naplaćena kamata na depozite	17a	432	745
Ulaganja u kratkoročne depozite		(8.363)	(6.237)
Neto (odljevi)/priljevi iz ulagačkih aktivnosti		<u>(8.921)</u>	<u>(13.793)</u>
Financijske aktivnosti			
Neto priljevi/(odljevi) iz financijskih aktivnosti		-	-
Neto (smanjenje)/povećanje gotovine i ekvivalenata gotovine		(9.096)	(12.618)
Gotovina i ekvivalenti gotovine na početku godine		9.946	22.564
Gotovina i ekvivalenti gotovine na kraju godine	20	<u>850</u>	<u>9.946</u>

Računovodstvene politike i bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Društvo koje je predmet izvještavanja

Zagrebačka burza d.d. („Društvo“) je društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu 5. srpnja 1991. Registrirana adresa Društva je Eurotower, 22. kat, Ivana Lučića 2a/22, Zagreb, Hrvatska.

Predmet poslovanja Društva je: upravljanje uređenim tržištem; prikupljanje, obrada i objavljivanje podataka o trgovanju; upravljanje multilateralnom trgovinskom platformom; razvoj, održavanje i raspolaganje računalnim programima za upravljanje uređenim tržištem i prikupljanje, obradu i objavljivanje podataka o trgovanju; usluge organizacije i provedbe izobrazbe namijenjene sudionicima tržišta kapitala.

Na kraju godine Društvo je bilo u vlasništvu 50 dioničara (31. prosinca 2012. godine: 51 dioničara). Društvo nema krajnje matično društvo.

Aktivnosti Društva regulirane su od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA“).

2 Osnova za pripremu

a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“) prihvaćenim u Europskoj uniji.

b) Osnova za izradu izvještaja

Financijska izvješća su sastavljena u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja prihvaćenim u Europskoj uniji prema načelu povijesnog troška, osim ako standardi ne zahtijevaju ili dopuštaju drugačije,

c) Funkcionalna i prezentacijska valuta

Financijski izvještaji Društva iskazani su u hrvatskim kunama („kn“), koje su valuta primarne gospodarske okoline u kojoj Društvo djeluje („funkcionalna valuta“) te su zaokruženi na najbližu tisuću.

d) Korištenje procjena i prosudbi

Priprema financijskih izvještaja zahtijeva od Uprave donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke zasnivaju se na povijesnom iskustvu i raznim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a rezultat kojih čini osnovu za prosuđivanje o iznosu knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdila iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

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

Informacije o značajnim izvorima neizvjesnosti te ključnim prosudbama u primjeni računovodstvenih politika koje imaju značajan utjecaj na iznose prikazane u financijskim izvještajima opisane su u bilješci 23.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnova za pripremu (nastavak)

e) Preračunavanje stranih valuta

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirani u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu prema tečaju važećem na datum izvještavanja.

Financijska izvješća prikazana su u kunama što je funkcionalna valuta i valuta objavljivanja Društva.

Uz kunu, najznačajnija valuta u kojoj Društvo ima imovinu i obveze je euro. Tečaj eura koji se koristi za preračunavanje na datum 31. prosinca 2013. godine bio je 1 euro = 7,637643 kune (31. prosinca 2012. godine: 1 euro = 7,545624 kune).

Poslovni događaji i transakcije u stranoj valuti preračunati su u kune primjenom tečaja na dan poslovnog događaja i transakcije. Imovina i obveze izražene u stranoj valuti preračunati su po tečaju važećem na dan bilance. Dobitak i gubitak proizašao iz promjene tečaja od dana transakcije do datuma bilance evidentira se u računu dobitka i gubitka.

3 Značajne računovodstvene politike

a) Oprema i nematerijalna imovina

Oprema uglavnom uključuje računala i uredsku opremu, namještaj i telefonsku opremu. Nematerijalna imovina uključuje licence za računalne programe kapitalizirane na temelju troškova nastalih prilikom nabavke i stavljanja u upotrebu pojedinog programa.

Priznavanje i mjerenje

Oprema i nematerijalna imovina izraženi su po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti. Povijesni trošak uključuje troškove koji se mogu izravno pripisati nabavci imovine.

Naknadni troškovi

Naknadni troškovi priznaju se u knjigovodstveni iznos imovine ili kao zasebna stavka imovine samo ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi povezane s imovinom pritićati u Društvo i ako se trošak nabave može pouzdano izmjeriti. Svi ostali popravci i održavanje su trošak u razdoblju u kojem su nastali.

Amortizacija

Amortizacija se priznaje u računu dobiti i gubitka linearnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe pojedinih dijelova nekretnina i opreme. Imovina u pripremi se ne amortizira.

Procijenjeni korisni vijek upotrebe prikazan je u nastavku:

	2013.	2012.
Računala i uredska oprema	2-10 godina	2-10 godina
Uredski namještaj i oprema	5 godina	5 godina
Telefonske linije	2 godine	2 godine
Računalni programi	2-5 godina	2-5 godina
Softver za trgovanje	10 godina	7 godina
Motorna vozila	5 godina	5 godina
Ulaganja na tuđoj imovini	razdoblje najma	razdoblje najma

Metode amortizacije i korisni vijek upotrebe preispituju se i mijenjaju, ukoliko je to prikladno, za svaku godinu. Knjigovodstvena vrijednost imovine se umanjuje do nadoknadivog iznosa ako je knjigovodstvena vrijednost imovine veća od procijenjenog nadoknadivog iznosa. Dobici i gubici od prodaje utvrđuju se usporedbom primitaka s knjigovodstvenim iznosom i uključuju se u račun dobiti i gubitka.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

b) *Financijski instrumenti*

Klasifikacija i priznavanje

Društvo raspoređuje financijske instrumente u sljedeće kategorije: financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, zajmovi i potraživanja, te financijska imovina raspoloživa za prodaju. Klasifikacija ovisi o namjeri s kojom su financijska imovina i obveze bili stečeni. Rukovodstvo određuje klasifikaciju financijske imovine prilikom prvotnog priznavanja i preispituje ovo određivanje na svaki datum izvještavanja.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka je financijska imovina klasificirana kao imovina koja se drži radi trgovanja ili ona koju je Društvo inicijalno rasporedilo po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Društvo ne koristi računovodstvo zaštite.

Imovina koja se drži radi trgovanja obuhvaća imovinu koju je Društvo steklo s namjerom prodaje ili ponovne kupnje u kratkom roku, ili se drži kao dio portfelja koji se vodi u svrhu kratkoročnog ostvarivanja dobiti.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuje ulaganja u otvorene investicijske fondove.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja uključuju nederivativnu financijsku imovinu koja ima fiksna ili određiva plaćanja te koja ne kotira na aktivnom tržištu.

Zajmovi i potraživanja u izvještaju o financijskom položaju Društva uključuju jamstvene depozite, depozite kod banaka klasificirane kao „gotovina i ekvivalenti gotovine“ te poziciju „potraživanja od kupaca i ostala imovina“.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Imovina raspoloživa za prodaju u izvještaju o financijskom položaju Društva se odnosi na vlasničke vrijednosnice. Ta se imovina početno priznaje po fer vrijednosti uvećanoj za trošak stjecanja, a naknadno se iskazuje po fer vrijednosti imovine osim ako ne postoji pouzdana mjera fer vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

b) Financijski instrumenti (nastavak)

Priznavanje i prestanak priznavanja

Kupnje i prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te financijske imovine raspoložive za prodaju priznaju se na datum namire. Zajmovi i potraživanja, te financijske obveze koje se vode se po amortiziranom trošku, priznaju se u trenutku kada je financijska imovina predana zajmoprimcima odnosno obveza primljena od zajmodavca.

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu kada njegovo pravo na primitak novčanih tokova od ulaganja istekne ili kada izgubi kontrolu nad ugovornim pravima koja proizlaze iz financijske imovine. Navedeno se događa kada Društvo suštinski prenese sve rizike i koristi od vlasništva na drugi poslovni subjekt ili kada su prava ostvarena ili istekla.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijska imovina raspoloživa za prodaju prestaju se priznavati na datum namire. Zajmovi i potraživanja prestaju se priznavati na datum prijenosa od strane Društva.

Financijske obveze prestaju se priznavati kada financijska obveza prestaje postojati, tj. kada je ispunjena, otkazana ili istekla. Kod promjene uvjeta financijske obveze, Društvo prestaje priznavati tu financijsku obvezu te istovremeno priznaje novu financijsku obvezu s novim uvjetima.

Početno i naknadno mjerenje

Financijska imovina i obveze početno se priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za, u slučaju financijske imovine i financijskih obveza koje nisu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, transakcijske troškove koji se izravno povezuju sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze.

Nakon početnog priznavanja, Društvo vrednuje financijske instrumente po fer vrijednosti financijsku imovinu kroz račun dobiti i gubitka i financijsku imovinu raspoloživu za prodaju, bez umanjenja za troškove prodaje. Vlasničke vrijednosnice klasificirane kao raspoložive za prodaju koje nemaju kotiranu tržišnu cijenu na aktivnom tržištu i čija se fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi vrednuju se po trošku stjecanja umanjenom za umanjenje vrijednosti.

Zajmovi i potraživanja vrednuju se po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti. Financijske obveze koje se ne raspoređuju u skupinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka vrednuju se po amortiziranom trošku. Premije i diskonti, uključujući početne transakcijske troškove, uključuju se u knjigovodstveni iznos pripadajućeg instrumenta te amortiziraju koristeći efektivnu kamatnu stopu tog instrumenta.

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti monetarne financijske priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

b) Financijski instrumenti (nastavak)

Dobici i gubici vezani uz naknadna mjerenja

Dobici i gubici proizašli od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. U slučaju monetarne imovine raspoložive za prodaju, gubici od umanjenja vrijednosti, dobit i gubitak od tečajnih razlika, prihod od kamata te amortizacija premije ili diskonta, uz primjenu metode efektivne kamatne stope priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Dobici ili gubici koji proizlaze iz financijske imovine i obveza koji se vode po amortiziranom trošku uključuju se u račun dobiti i gubitka tijekom razdoblja amortizacije, primjenom metode efektivne kamatne stope. Dobici ili gubici također mogu biti priznati u računu dobiti i gubitka kod prestanka priznavanja financijskog instrumenta ili kada je njegova vrijednost umanjena.

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka je kotirana prodajna tržišna cijena na aktivnom tržištu na datum izvještavanja, bez umanjenja za troškove prodaje. Društvo razmatra svaki financijski instrument zasebno kako bi odredilo da li financijski instrument kotira na aktivnom tržištu.

Razine fer vrijednosti

Društvo koristi slijedeće razine za utvrđivanje fer vrijednosti financijskih instrumenata:

1. Razina 1: vrednovanje temeljeno na stvarnim cijenama financijskih instrumenata koji kotiraju na aktivnom financijskom tržištu.
2. Razina 2: vrednovanje po modelima kod kojih su svi parametri koji imaju utjecaj na fer vrijednost vidljivi na tržištu, izravno ili neizravno.
3. Razina 3: tehnike kod kojih svi podaci koji značajno utječu na utvrđenu fer vrijednost nisu bazirani na vidljivim tržišnim podacima.

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 i gubitka. Umanjenje vrijednosti financijske imovine provodi se ukoliko postoji objektivni dokaz da je nastupio događaj koji uzrokuje umanjenje vrijednosti nakon početnog priznavanja imovine, a navedeni događaj koji uzrokuje umanjenje vrijednosti ima utjecaj na buduće novčane tokove od imovine, te se može pouzdano procijeniti.

Društvo za svu imovinu procjenjuje indikatore o umanjenju vrijednosti na pojedinačnoj osnovi.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

b) Financijski instrumenti (nastavak)

Objektivni dokaz umanjenja vrijednosti financijske imovine uključuje nepodmirenje obveza ili kašnjenje dužnika, restrukturiranje potraživanja ili predujma Društva prema uvjetima koje Društvo inače ne bi razmatralo, indikacije da će dužnik ili izdavatelj ući u stečajni postupak, nestanak aktivnog tržišta za vrijednosnicu, ili ostale dostupne podatke vezane uz skupinu imovine, kao što su nepovoljne promjene u platnom položaju dužnika ili izdavatelja unutar 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. Gubici se priznaju u računu dobiti i gubitka u poziciji ispravak vrijednosti po umanjenju. Kamatni prihodi na imovinu s umanjenom vrijednošću i dalje se priznaju kao amortizacija diskonta. 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 račun dobiti i gubitka.

U slučaju vlasničkih ulaganja klasificiranih kao imovina raspoloživa za prodaju, značajno ili produljeno smanjenje fer vrijednosti ulaganja ispod troška stjecanja uzima se u obzir kod utvrđivanja je li vrijednost imovine umanjena. Ukoliko postoji takva indikacija za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju, kumulativni gubitak, utvrđen kao razlika između troška stjecanja i trenutne fer vrijednosti, umanjeno za gubitak od umanjenja vrijednosti po toj financijskoj imovini prethodno priznat u račun dobiti i gubitka, prenosi se iz ostale sveobuhvatne dobiti i priznaje u računu dobiti i gubitka.

Ukoliko naknadni događaj rezultira smanjenjem iznosa gubitka od umanjenja vrijednosti dužničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se otpušta te priznaje u računu dobiti i gubitka. Svaki naknadni oporavak fer vrijednosti vlasničke vrijednosnice raspoložive za prodaju s umanjenom vrijednošću priznaje se izravno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, a ne u račun dobiti i gubitka.

Potraživanja od kupaca, ostala imovina i depoziti kod banaka

Potraživanja od kupaca, ostala imovina i depoziti kod banaka početno se prikazuju po fer vrijednosti uvećanoj za transakcijske troškove, a naknadno po amortiziranom trošku umanjenom za eventualna umanjenja vrijednosti.

Ulaganja u fondove

Ulaganja u otvorene investicijske fondove klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i vrednuju se po fer vrijednosti.

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze početno se priznaju po fer vrijednosti i naknadno se vrednuju po amortiziranom trošku.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

c) Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Neto knjigovodstvena vrijednost imovine Društva preispituje se na svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdilo postoje li indikacije za umanjene vrijednosti. Ako se utvrdi postojanje takvih indikacija, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine.

Za nematerijalnu imovinu koja nema konačan korisni vijek upotrebe (na datum izvještavanja Društvo nije imalo takve imovine) te koja još nije u upotrebi, nadoknadivi iznos se također procjenjuje na svaki datum izvještavanja.

Imovina koja se amortizira preispituje se za umanjene vrijednosti svaki put kad nastupe događaji ili se promjene okolnosti koje ukazuju da knjigovodstvena vrijednost nije nadoknadiiva.

Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se u svim slučajevima kada je neto knjigovodstvena vrijednost imovine ili jedinice koja generira novac veća od njezinog nadoknadivog iznosa. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se u računu dobiti i gubitka.

Nadoknadiiva vrijednost opreme i nematerijalne imovine je neto prodajna cijena ili vrijednost imovine u upotrebi, ovisno o tome koja je veća. Za potrebe određivanja umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najmanje jedinice čiji se novčani tokovi mogu zasebno identificirati („jedinice koje generiraju novac“). U procjenjivanju vrijednosti u upotrebi, sadašnja vrijednost procijenjenih budućih novčanih tokova izračunava se upotrebom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava procjenu vremenske vrijednosti novca na tržištu i rizik specifičan za tu imovinu ili za stavku koja generira novac. Nefinancijska imovina kod koje je došlo do umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdila mogućnost smanjenja gubitka od umanjenja vrijednosti. Gubitak od umanjenja vrijednosti se smanjuje ukoliko je došlo do promjene u procjeni korištenoj za utvrđivanje nadoknadiive vrijednosti, ali najviše do iznosa knjigovodstvene vrijednosti imovine koja ne prelazi knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena, uzimajući u obzir amortizaciju, da nije došlo do umanjenja vrijednosti.

d) Najmovi

Na datum izvještavanja, Društvo nema financijskih najмова.

Ostali najmovi su operativni najmovi, a unajmljena imovina, kada je Društvo najmoprimac, se ne iskazuje u izvještaju o financijskom položaju Društva. Plaćanja po osnovi operativnih najмова, gdje je Društvo najmoprimac, iskazuju se u dobiti ili gubitku prema pravocrtnoj metodi tijekom razdoblja trajanja najma.

e) Gotovina i ekvivalenti gotovine

Gotovina i ekvivalenti gotovine za svrhu sastavljanja izvještaja o novčanom toku i izvještaja o financijskom položaju uključuju žiro račune kod banaka, novac u blagajni i kratkoročne depozite kod banaka s rokom dospjeća do tri mjeseca.

f) Troškovi osoblja

Mirovinski fondovi s propisanim iznosom doprinosa

Obveze za doprinose za mirovinske fondove s propisanim iznosom doprinosa priznaju se kao trošak u računu dobiti i gubitka razdoblja u kojem su nastali.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

g) Trošak poreza na dobit

Porez na dobit temelji se na oporezivoj dobiti za godinu, a sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Porez na dobit iskazuje se u računi dobiti i gubitka, osim iznosa poreza na dobit koji se odnosi na stavke ostale sveobuhvatne dobiti. Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivi iznos dobiti za godinu, koristeći poreznu stopu važeću na datum izvještavanja i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

Odgođeni porezi izračunavaju se metodom bilančne obveze. Odgođeni porezi priznaju se na privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Odgođena porezna imovina i obveze izračunavaju se korištenjem poreznih stopa za koje se očekuje da će biti u primijeni na oporezivu dobit u godinama u kojima se očekuje realizacija privremenih razlika, a na osnovi poreznih stopa koje su bile na snazi na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina i obveze nisu diskontirani i klasificirani su kao dugotrajna financijska imovina i/ili obveze u izvještaju o financijskom položaju. Odgođena porezna imovina se priznaje kada je vjerojatno da će Društvo u budućnosti ostvariti dovoljno oporezive dobiti, temeljem koje bi se odgođena porezna imovina mogla iskoristiti.

Društvo obračunava poreze u skladu s hrvatskim zakonom. Tekuća stopa poreza na dobit je 20% (2011. godine: 20%).

h) Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju kad Društvo, kao posljedicu prošlog događaja, ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu koja se može pouzdano procijeniti te je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja te obveze. Rezervacije se utvrđuju diskontiranjem očekivanih budućih novčanih tokova koristeći stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu obvezu.

Restrukturiranje

Rezervacija za restrukturiranje priznaje se kada Društvo odobri detaljan i službeni plan restrukturiranja te je restrukturiranje započelo i iskomunicirano je svim stranama. Budući poslovni rashodi se ne rezerviraju.

i) Kapital i rezerve

Dionički kapital predstavlja nominalnu vrijednost uplaćenih dionica koje su klasificirane kao kapital i rezerve i denominiran je u kunama. Višak fer vrijednosti primitaka iznad nominalne vrijednosti izdanih dionica iskazuje se kao premija na emitirane dionice. Rezultat tekuće godine se nakon raspodjele raspoređuje u zadržanu dobit.

Zakonske rezerve formirane su u skladu s hrvatskim zakonima prema kojem se 5% godišnje dobiti prenosi u zakonske rezerve, sve dok zakonske rezerve zajedno s kapitalnim rezervama ne dosegnu iznos od 5% dioničkog kapitala. Zakonske rezerve do iznosa od 5% dioničkog kapitala mogu se upotrijebiti za pokrivanje tekućeg gubitka i gubitaka iz prošlih razdoblja.

Dividende na redovne dionice priznaju se kao obveze u razdoblju u kojem su izglasane.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

j) Prihodi

Prihode čini fer vrijednost koja je primljena ili će biti primljena po osnovi prodaje usluga tijekom poslovanja Društva, a čine ih: provizije na burzovne transakcije, članarine, naknade za održavanje kotacije i ostale naknade.

Prihodi od provizija se priznaju u trenutku obavljanja usluge. Prihodi od naknada se razgraničavaju u skladu s odgovarajućim vremenskim razdobljem na koje se naknada odnosi.

Prihodi od održavanja uvrštenja, prodaje informacija i pretplate na računalne programe koji omogućuju praćenje trgovanja u stvarnom vremenu razgraničavaju se tijekom razdoblja na koje se uvrštenje ili pretplata odnose.

Financijski prihodi

Prihod od kamata priznaje se u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem je nastao za sve kamatonosne financijske instrumente koji se mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

Financijski prihodi također uključuju i neto pozitivne tečajne razlike od svođenja monetarne imovine i obveza na tečaj na datum izvještavanja.

k) Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja

Novi i izmijenjeni standardi i tumačenja prihvaćeni od Europske Unije (EU)

Računovodstvene politike jednake su onima iz prošle financijske godine, osim za sljedeće izmjene MSFI-a koje su stupile na snagu od 1. siječnja 2013. godine:

- *MSFI 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja - Zajmovi od države – izmjene MSFI-ja 1*
- *MSFI 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (izmjena) – Velika hiperinflacija i brisanje fiksnih datuma za subjekte koji prvi put primjenjuju MSFI;*
- *MSFI 7 – Objave - Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza - izmjene MSFI-ja 7*
- *MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti*
- *MRS 12 Porezi (izmjena) – Odgođeni porez: Povrativost predmetne imovine;*
- *MRS 19 Naknade zaposlenima (izmijenjen)*
- *IFRIC 20 Troškovi uklanjanja otpada u proizvodnoj fazi kod površinskog iskopa*

Utjecaj usvajanja ovih standarda ili tumačenja opisan je ispod.

MSFI 1 Zajmovi od države – izmjene MSFI-ja 1

Ove izmjene zahtijevaju od subjekata koji prvi put primjenjuju MSFI da zahtjeve MRS-a 20 Računovodstvo državnih potpora i objavljivanje državne pomoći na državne zajmove koji postoje u trenutku prijelaza na MSFI primjene prospektivno. Subjekti mogu odabrati retroaktivnu primjenu zahtjeva MSFI-ja 9 (ili MRS-a 39, ako je to primjenjivo) te MRS-a 20 na državne zajmove ako su informacije potrebne za takvu primjenu prikupljene u vrijeme početnog računovodstvenog priznavanja tih zajmova. Iznimka bi omogućavala subjektima koja po prvi put primjenjuju MSFI oslobađanje od retrospektivnog mjerenja državnih zajmova po kamatnoj stopi koja je niža od tržišne stope. Izmijenjeni standard stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili kasnije i nema utjecaja na Društvo.

MSFI 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (izmjena) – Velika hiperinflacija i brisanje fiksnih datuma za subjekte koji prvi put primjenjuju MSFI

Međunarodni odbor za računovodstvene standarde (dalje u tekstu: „IASB“) je dao smjernice o tome na koji način poslovni subjekt treba nastaviti s prezentiranjem MSFI financijskih izvještaja kada njegova funkcionalna valuta prestane biti pod velikom inflacijom. Izmijenjeni standard na snazi je za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. Izmijenjeni standard nije imao učinke na Društvo.

MSFI 7 – Objave - Prijebaj financijske imovine i financijskih obveza - izmjene MSFI-ja 7

Ove izmjene zahtijevaju od subjekta objavu informacija o pravima na prebijanje te povezanim aranžmanima (npr. kolateralne ugovore). Ove objave bi korisnicima pružile korisne informacije za procjenu učinka aranžmana koja uključuju pravo prijebaja na financijski položaj subjekta. Nove objave zahtijevaju se za sve priznate financijske instrumente koji se prebijaju u skladu s MRS-om 32 Financijski instrumenti: Prezentacija. Objave se također primjenjuju na priznate financijske instrumente koji su predmetom krovnih ugovora o prijebaju ili sličnih ugovora, bez obzira na to da li se prijebaj vrši u skladu s MRS-om 32, ili ne. Ove izmjene neće imati utjecaj na financijski položaj ili rezultat Društva te stupaju na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili kasnije.

MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti

MSFI 13 utvrđuje jedinstveni izvor uputa za mjerenje fer vrijednosti. MSFI 13 ne mijenja principe kada subjekt treba koristiti fer vrijednost, nego pruža upute kako provesti mjerenje fer vrijednosti sukladno MSFI kada je fer vrednovanje obvezno ili dozvoljeno. Standard nije utjecao na financijski položaj i rezultate Društva ali je utjecao na objave vezane za fer vrijednosti. Standard stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili nakon toga.

MRS 12 Porezi (izmjena) – Odgođeni porez: Povrativost predmetne imovine

Izmjena MRS-a 12 pojašnjava određivanje odgođenog poreza na ulaganje u nekretnine koje se mjeri po fer vrijednosti te uključuje oborivu pretpostavku da se odgođeni porez na ulaganje u nekretnine koje se mjeri po modelu fer vrijednosti sukladno MRS-u 40 treba odrediti na temelju činjenice da će se knjigovodstvena vrijednost te imovine nadoknaditi prodajom. Izmjena uključuje zahtjev da se odgođeni porez na imovinu koja se ne amortizira, a priznaje se po modelu revalorizacije u skladu s MRS-om 16, treba uvijek mjeriti na temelju prodaje. Nadopunjeni standard na snazi je za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine te nije imao učinke na financijski položaj Društva, njegove rezultate ili objave.

MRS 19 Naknade zaposlenima (izmijenjen)

IASB je izdao brojne izmjene MRS-a 19. Oni obuhvaćaju od fundamentalnih promjena kao što su uklanjanje mehanizma koridora i koncepta očekivanih povrata na imovinu plana, do jednostavnih pojašnjenja i prepravljavanja teksta. Izmjena stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili kasnije. Izmjene nisu imale utjecaja na financijski položaj ili rezultate Društva.

IFRIC 20 Troškovi uklanjanja otpada u proizvodnoj fazi kod površinskog iskopa

Ovo tumačenje odnosi se na uklanjanje otpadnog materijala pri iskopu rudača, tijekom proizvodne faze kod površinskog iskopa. Tumačenje se odnosi na računovodstveno prikazivanje koristi od aktivnosti uklanjanja otpada pri površinskim iskopima. Tumačenje stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili nakon toga. Novo tumačenje nije imalo utjecaja na Društvo.

Sljedeći standardi stupaju na snagu za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1 siječnja 2013. Proces prihvaćanja standarda unutar EU prihvatio je standarde i odlučeno je da bi se standardi trebali primjenjivati, najkasnije, od financijske godine koja počinje na ili nakon 1. siječnja 2014.

- MRS 28 Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate (izmijenjen u 2011. godini)
- MSFI 11 Zajednički pothvati
- MSFI 12 Objave o ulaganjima u drugim društvima
- MSFI 10 Konsolidirani financijski izvještaji, MRS 27 Odvojeni financijski izvještaji

MRS 28 Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate (izmijenjen u 2011. godini)

Kao posljedica uvođenja novog MSFI-ja 11 Zajednički pothvati, te MSFI-ja 12 Objava udjela u drugim subjektima, MRS 28 Ulaganja u pridružena društva je preimenovan u MRS 28 Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate te opisuje primjenu metode udjela na ulaganja u zajedničke pothvate nastavno na opis ulaganja u pridružena društva.

MSFI 10 Konsolidirani financijski izvještaji, MRS 27 Odvojeni financijski izvještaji

MSFI 10 zamjenjuje dio MRS-a 27 Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji koji se bavi računovodstvom konsolidiranih financijskih izvještaja. Također uključuje pitanja postavljena u SIC-u 12 Konsolidacija društava posebne namjene.

MSFI 10 uspostavlja jedinstveni kontrolni model koji se primjenjuje na sva društva uključujući i društva posebne namjene. Promjene uvedene u MSFI-ju 10 zahtijevat će od menadžmenta donošenje značajnih prosudbi prilikom određivanja društava koja su kontrolirana, i koja je sukladno tome nužno konsolidirati od strane matice, u odnosu na zahtjeve koji su postojali u MRS-u 27. Na temelju provedene uvodne analize, ne očekuje se da će MFSI 10 imati utjecaj na trenutna ulaganja Društva.

MSFI 11 Zajednički pothvati

MSFI 11 zamjenjuje MRS 31 Ulaganja u zajedničke pothvate i SIC – 13 Zajednički kontrolirana društva – nemonetarni doprinosi sudionika zajedničkog pothvata. MSFI 11 ukida opciju priznavanja ulaganja u zajednički kontrolirane subjekte koristeći metodu proporcionalne konsolidacije. Umjesto toga, ulaganja u zajednički kontrolirane subjekte koja ispunjavaju definiciju zajedničkog pothvata trebaju se mjeriti primjenom metode udjela.

MSFI 12 Objave o ulaganjima u drugim društvima

MSFI 12 uključuje sve objave koje su prethodno bile dio MRS-a 27, a koje se odnose na konsolidirane financijske izvještaje, kao i sve objave koje su prethodno bile uključene u MRS 31 i MRS 28. Objave su se odnosile na informacije o ulaganjima u ovisna društva, zajedničke pothvate, pridružena društva i strukturalna društva. Standard zahtijeva i veliki broj dodatnih objava, no nema utjecaj na financijski položaj ili rezultate Društva.

Standardi prihvaćeni od EU ali koji još nisu stupili na snagu

MRS 32 Prijebor financijske imovine i financijskih obveza - izmjene MRS-a 32

Ove izmjene pojašnjavaju značenje izraza „trenutno ima zakonski provedivo pravo prijebora“. Izmjene također pojašnjavaju primjenu kriterija za prijebor MRS-a 32 na sustave podmirenja (kao što su središnji sustavi klirinške kuće) koji primjenjuju sustave bruto podmirenja koji nisu istovremeni. Ne očekuje se da ove izmjene imaju utjecaj na financijski položaj ili rezultate Društva te stupaju na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2014. godine ili kasnije.

Investicijski subjekti (Dopune MSFI 10, MSFI 12, MRS 27 i MRS 28)

U listopadu 2012., IASB je izdao izmjene koje stupaju na snagu za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2014. Ove dopune će se primjenjivati na investicije u ovisna društva, zajedničke pothvate i pridružena društva držana od izvještajnog subjekta koji zadovoljava definiciju investicijskog subjekta. Investicijski subjekt će voditi investicije u ovisna društva, zajedničke pothvate i pridružena društva po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka u skladu s MSFI 9 (ili MRS 39, ovisno o slučaju), osim za investicije u ovisna društva, zajedničke pothvate i pridružena društva koja pružaju usluge koje se odnose samo na investicijski subjekt, a koja bi bila konsolidirana ili vođena po metodi udjela. Investicijski subjekt će mjeriti investiciju u drugi kontrolirani investicijski subjekt po fer vrijednosti. Društvima vlasnicima investicijskih društva, a koji sami nisu investicijski subjekti, neće biti dopušteno zadržati računovodstvo fer vrijednosti koje primjenjuje investicijski subjekt na svoje kontrolirane investicije. Za društva vlasnike, a koji nisu investicijski subjekti, postojeća opcija iz MRS-a 28 koja dopušta mjerenje investicija u pridružena društva i zajedničke pothvate po fer vrijednosti kroz račun i dobitka biti će biti zadržana. Društvo trenutno procjenjuje utjecaje koje bi ovaj standard mogao imati na financijsku poziciju i rezultate.

Objave nadoknadivih iznosa za nefinancijsku imovinu – Izmjene MRS-a 36 Umanjenje imovine

Ove izmjene uklanjaju neželjene posljedice MSFI-a 13 na objave zahtijevane unutar MRS-a 36. Osim toga, ove izmjene zahtijevaju objavu nadoknadivih iznosa imovine ili jedinica koje stvaraju novac za koje su gubici od umanjenja vrijednosti priznati ili ukinuti tokom razdoblja. Izmjene MRS-a 36 su na snazi retroaktivno za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2014., s time da je ranija primjena dopuštena pod uvjetom da se primjenjuje i MSFI 13. Društvo je ranije usvojilo ove izmjene u tekućem razdoblju obzirom da izmijenjene/dodatne objave pružaju korisne informacije kao što je i bila namjera Odbora za međunarodne standarde ILI, no nije bilo efekata na financijske izvještaje.

Standardi koji još nisu prihvaćeni od EU

Standardi i tumačenja koja su izdana ali još nisu prihvaćena od EU do datuma izdavanja izvještaja su navedena u nastavku. Društvo namjerava primijeniti standarde kada stupe na snagu ukoliko će biti primjenjivi za društvo.

MSFI 9 Financijski instrumenti: Klasifikacija i vrednovanje

MSFI 9, kako je izdan, predstavlja prvu fazu rada IASB-a na zamjeni MRS-a 39 i primjenjuje se na klasifikaciju i mjerenje financijske imovine i obveza koje su definirane MRS-om 39. Većina zahtjeva MRS-a 39 primjenjiva na klasifikaciju i mjerenje financijskih obveza i prestanak priznavanja financijske imovine i obveza su prenesene nepromijenjene u MSFI 9. Standard ukida kategorije financijskih instrumenata koje trenutno postoje u MRS-u 39: raspoloživo za prodaju i držano do dospelja. Prema MSFI 9, sva financijska imovina i obveze se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za transakcijske troškove.

Računovodstvo zaštite

Novo poglavlje o računovodstvu zaštite dodano je MSFI-u 9. To predstavlja značajnu izmjenu računovodstva zaštite i postavlja novi model koji unosi značajna poboljšanja, uglavnom usmjeravajući računovodstvo bliže smjeru upravljanja rizicima. Također je došlo do poboljšanja u objavama vezanim za računovodstvu zaštite i upravljanjem rizika

Standard trenutno ne nagovještava obvezan datum stupanja na snagu. IASB je odučio odgoditi obveznu primjenu MSFI-a 9 dok datum cjelokupnog standarda ne bude poznat. Standard još nije prihvaćen od EU.

Primjena MSFI-a 9 će imati utjecaja na klasifikaciju i mjerenje financijske imovine ali ne i obveza Društva. Društvo će kvantificirati efekte u skladu s ostalim fazama, kada se izdaju i budu prihvaćene od EU.

IFRIC 21 Nameti

Tumačenje je primjenjivo na sve namete osim na odljeve koji su unutar opsega ostalih standard (npr. MRS 12) i kazni i ostalih plaćanja zbog povrede zakona. Nameti su u tumačenju definirani kao odljevi resursa koji utjelovljuju ekonomske koristi, nametnute subjektima zakonima od strane vlade. Interpretacija pojašnjava da subjekt priznaje obvezu za namet kada se dogodi aktivnost koje aktivira namet u skladu sa zakonima. Također pojašnjava da se namet priznaje progresivno samo ako se aktivnost koja aktivira namet, događa tijekom određenog vremena, u skladu sa zakonima. Za namet koji se aktivira kada je dosegnuta određena minimalna razina, tumačenje pojašnjava da se obveza ne priznaje prije nego se ta razina dosegne. Tumačenje se ne dotiče računovodstva za potražnu stranu transakcije koja nastaje priznavanjem obveze za plaćanje nameta. Subjekti gledaju u druge standard da bi odlučili da li bi priznavanje obveze za plaćanje nameta rezultiralo priznavanjem imovine ili troška unutar relevantnog standarda. Tumačenje stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2014. Novo tumačenje neće imati učinka na financijske rezultate Društva.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Oprema i motorna vozila

	Računalna oprema	Motorna vozila	Namještaj i ostala oprema	Investicije u tijeku	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Nabavna vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2012. godine	5.577	-	2.276	-	7.853
Povećanja	110	23	-	-	133
Na dan 31. prosinca 2012. godine	5.687	23	2.276	-	7.986
Na dan 1. siječnja 2013. godine	5.687	23	2.276	-	7.986
Povećanja	379	0	24	39	442
Na dan 31. prosinca 2013. godine	6.066	23	2.300	39	8.428
Ispravak vrijednosti					
Na dan 1. siječnja 2012. godine	(5.359)	-	(1.955)	-	(7.314)
Trošak amortizacije za razdoblje	(72)	-	(164)	-	(236)
Na dan 31. prosinca 2012. godine	(5.431)	-	(2.119)	-	(7.550)
Na dan 1. siječnja 2013. godine	(5.431)	-	(2.119)	-	(7.550)
Trošak amortizacije za razdoblje	(94)	(5)	(39)	-	(137)
Na dan 31. prosinca 2013. godine	(5.525)	(5)	(2.158)	-	(7.687)
Neto knjigovodstvena vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2012. godine	218	-	321	-	539
Na dan 31. prosinca 2012. godine	256	23	157	-	436
Na dan 31. prosinca 2013. godine	541	18	142	39	740

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Nematerijalna imovina

	Računalni programi	Ulaganja na tuđoj imovini	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Nabavna vrijednost			
Na dan 1. siječnja 2012. godine	17.885	1.072	18.957
Povećanja	352	38	390
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Na dan 31. prosinca 2012. godine	18.237	1.110	19.347
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Na dan 1. siječnja 2013. godine	18.237	1.110	19.347
Povećanja	540	8	548
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Na dan 31. prosinca 2013. godine	18.777	1.118	19.895
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ispravak vrijednosti			
Na dan 1. siječnja 2012. godine	(9.126)	(823)	(9.949)
Trošak amortizacije za razdoblje	(2.523)	(110)	(2.633)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Na dan 31. prosinca 2012. godine	(11.649)	(933)	(12.582)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Na dan 1. siječnja 2013. godine	(11.649)	(933)	(12.582)
Trošak amortizacije za razdoblje	(1.455)	(53)	(1.508)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Na dan 31. prosinca 2013. godine	(13.104)	(986)	(14.089)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Na dan 1. siječnja 2012. godine	8.760	249	9.009
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Na dan 31. prosinca 2012. godine	6.588	177	6.765
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Na dan 31. prosinca 2013. godine	5.673	132	5.805
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

6 Ulaganja

	2013. ‘000 kn	2012. ‘000 kn
a) Financijska imovina raspoloživa za prodaju		
Ulaganje u Središnje klirinško depozitarno društvo (2,03% vlasnički udio)	237	237
	<u> </u>	<u> </u>

Ulaganje u Središnje klirinško depozitarno društvo iskazano je po trošku.

	2013. ‘000 kn	2012. ‘000 kn
b) Financijska imovina po fer vrijednost kroz račun dobiti i gubitka		
<i>Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima:</i>		
Raiffeisen Invest	7	2.579
PBZ Invest	1.067	1.020
Erste Money	7.822	5.757
Allianz Cash	7.267	6.618
	<u> </u>	<u> </u>
	<u>16.164</u>	<u>15.974</u>

Na 31.12.2013. godine i na 31.12.2012. godine udjeli u otvorenim investicijskim fondovima svrstani su u razinu 2 fer vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

7 Potraživanja od kupaca i ostala imovina

	2013. ‘000 kn	2012. ‘000 kn
Potraživanja od kupaca	2.673	2.275
Dani avansi	7	3
Ostala imovina	24	197
Umanjenje vrijednosti	(1.034)	(674)
	1.670	1.801
	1.670	1.801

Kretanje umanjena vrijednosti

	2013. ‘000 kn	2012. ‘000 kn
Stanje na 1. siječnja	(674)	(740)
Gubitak od umanjena vrijednosti	(606)	(774)
Otpis potraživanja	160	796
Naplata prethodno umanjenih potraživanja	86	44
	(1.034)	(674)
	(1.034)	(674)

Na datum izvještavanja Društvo ima 777 tisuća kuna (31. prosinca 2012. godine: 625 tisuća kuna) dospjelih potraživanja za koje nije formirano rezerviranje, a Uprava smatra da su ova potraživanja u potpunosti naplativa.

Dospjela neispravljena potraživanja na 31.12.2013. godine (svi iznosi su u '000 kn):

<i>< 90 dana</i>	<i>91-120 dana</i>	<i>121-180 dana</i>	<i>>180 dana</i>
409	18	111	239

Dospjela neispravljena potraživanja na 31.12.2012. godine (svi iznosi su u '000 kn):

<i>< 90 dana</i>	<i>91-120 dana</i>	<i>121-180 dana</i>	<i>>180 dana</i>
375	18	135	97

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

8 Troškovi budućih razdoblja

	2013. ‘000 kn	2012. ‘000 kn
Troškovi koji se odnose na buduća razdoblja	2.081	2.306
Ostali troškovi budućih razdoblja	2	11
	2.083	2.317
	2.083	2.317

9 Dionički kapital i rezerve

Dionički kapital

	2013. ‘000 kn	2012. ‘000 kn
Odobrenih, izdanih i u cijelosti plaćenih 40.408 (2012. godine: 40.408) redovnih dionica nominalne vrijednosti od 1.000 kuna	40.408	40.408
	40.408	40.408
	40.408	40.408

Na dan 31. prosinca 2013. godine Društvo je bilo u vlasništvu 50 dioničara (2012. godine: 51 dioničara) s vlasničkim udjelima u Društvu koji se kreću od 0,01% do 9,94%.

10 Dugoročna rezerviranja za gubitke po započetim sudskim sporovima

	2013. ‘000 kn	2012. ‘000 kn
Stanje rezerviranja na početku razdoblja	120	120
Ukidanje rezerviranja	(120)	-
	-	120
Stanje rezerviranja na kraju razdoblja	-	120

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

11 Dobavljači i ostale obveze	2013.	2012.
	'000 kn	'000 kn
Obveze prema dobavljačima	3.099	3.339
Obveze za PDV	194	425
Ostale kratkoročne obveze	622	614
	<u>3.915</u>	<u>4.378</u>
	=====	=====
12 Prihodi budućeg razdoblja i odgođeno plaćanje troškova	2013.	2012.
	'000 kn	'000 kn
Prihod budućeg razdoblja po osnovi naknade za održavanje uvrštenja	2.417	2.515
Ostali prihodi budućeg razdoblja	238	206
	<u>2.655</u>	<u>2.721</u>
	=====	=====

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Prihodi od prodaje

	2013. ‘000 kn	2012. ‘000 kn
Provizije i članarine	4.653	4.938
Prihod od održavanja uvrštenja	4.373	3.945
Prihod od naknada za uvrštenja	1.261	794
Prihod od dražbi	-	30
	<u>10.287</u>	<u>9.707</u>

Prihodi od provizija obračunavaju se članovima po osnovi vrijednosti izvršene transakcije u vremenskom razdoblju u kojem je transakcija izvršena.

Članarine uključuju jednokratne pristupnine za stjecanje statusa člana Burze, te članarine postojećim članovima koje se obračunavaju kvartalno.

Prihodi od održavanja uvrštenja predstavljaju godišnju naknadu za održavanje uvrštenja vrijednosnih papira u Službeno i Redovito tržište.

Naknada za uvrštenje naplaćuje se izdavateljima za uvrštenje u Službeno i Redovito tržište.

Naknada za prijam u trgovinu na MTP (multilateralna trgovinska platforma) naplaćuje se podnositelju zahtjeva (izdavatelj ili član).

Prihodi od prodaje članskih mjesta predstavljaju prihode koji proizlaze od prodaje članskih mjesta novim članovima.

14 Ostali poslovni prihodi

	2013. ‘000 kn	2012. ‘000 kn
Prihod od API usluga	1.439	1.466
Prihod od prodaje informacija	948	1.128
Prodaja i najam opreme	526	577
Prihodi od seminara	368	409
Prihodi od naknadno naplaćenih potraživanja	131	58
Prihodi od kazni	90	60
Ostali prihodi	811	769
	<u>4.312</u>	<u>4.467</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15 Troškovi osoblja

	2013.	2012.
	'000 kn	'000 kn
Plaće		
Neto plaće	2.792	2.829
Porezi i doprinosi iz i na plaće	2.660	2.707
	<hr/>	<hr/>
	5.453	5.536
 Ostali troškovi osoblja	 194	 177
	<hr/>	<hr/>
	5.647	5.713
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Društvo je na kraju 2013. godine imalo 21 zaposlenika (2012. godine: 22). Troškovi osoblja uključuju 917 tisuća kuna (2012. godine: 918 tisuća kuna) plaćenih doprinosa u obvezne mirovinske fondove. Doprinosi se izračunavaju kao postotak od bruto plaća djelatnika. U 2013. godini nije bilo isplata bonusa (2012. godine: nula).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16 Ostali troškovi poslovanja

	2013.	2012.
	'000 kn	'000 kn
Tekuće održavanje softvera	3.170	4.062
Najam prostora	1.142	1.193
Poštanske i telefonske usluge	799	829
Naknade Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga	706	690
Troškovi režija	656	670
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	607	774
Profesionalne usluge	513	633
Tekuće održavanje telefonskih linija, opreme i prostora u najmu	154	210
Službena putovanja	99	71
Prodaja i otpis imovine i naknadno utvrđeni rashodi	88	182
Reprezentacija	80	86
Troškovi stručnog obrazovanja	41	68
Osiguranje	26	23
Reklama i propaganda	25	54
Usluge dizajna, fotokopiranja i grafičke usluge	10	7
Milodari, darovi, potpore	3	30
Ostali troškovi	727	542
	8.845	10.124

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Financijski prihodi i rashodi

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
a) Financijski prihodi		
Neto dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	205	350
Prihodi od kamata	434	745
Prihodi od dividendi	-	-
	639	1.095
b) Financijski rashodi		
Neto negativne tečajne razlike	(11)	(15)
Ostalo	(5)	(20)
	(16)	(35)
c) Neto financijski prihodi	623	1.060

18 Porez na dobit

a) Porez na dobit priznat u računu dobiti i gubitka

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Trošak tekućeg poreza na dobit	-	-
Odgođeni porezi	-	-
	-	-
Ukupni trošak poreza priznat u računu dobiti i gubitka	-	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Porez na dobit (nastavak)

b) Uskladba računovodstvene dobiti i tekuće porezne obveze

	2013. ‘000 kn	2012. ‘000 kn
Dobit prije poreza	(915)	(3.473)
Porez po stopi od 20%	-	-
Porezno nepriznati troškovi	260	169
Neoporezivi prihod	(59)	(60)
Porez na dobit	-	-
Prosječna efektivna porezna stopa	n/p	n/p

c) Porezni gubici prenosivi u naredna razdoblja

Bruto porezni gubici u iznosu od 9.608 tisuća kuna raspoloživi su za umanjeње budućih oporezivih dobitaka Društva na kraju 2013. godine. Porezni gubitak može se prenositi pet godina od godine nastanka, podložno pregledu od strane Ministarstva financija. Na kraju 2012. godine Društvo je imalo 8.693 tisuća kuna poreznih gubitaka za prijenos u nadolazeća razdoblja. Na datum izvještavanja Društvo nije priznalo odgođenu poreznu imovinu po osnovi prenesenih poreznih gubitaka s obzirom da je neizvjesno kada će ostvariti dostatnu buduću oporezivu dobit na temelju koje bi se takva porezna imovina mogla iskoristiti.

Društvo na dan 31. prosinca 2013. godine nije priznalo odgođenu poreznu imovinu po osnovi privremenih razlika (neiskorištenih godišnjih odmora) i prenesenih poreznih gubitaka, obzirom da nije izvjesno da će Društvo ostvariti iznos oporezive dobiti na temelju koje bi se porezna imovina mogla iskoristiti. Na sljedeći datum izvještavanja Društvo će ponovno procijeniti pretpostavke za priznavanje odgođene porezne imovine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Usklađenje dobiti prije oporezivanja s neto priljevom gotovine iz poslovnih aktivnosti prije oporezivanja

	2013. ‘000 kn	2012. ‘000 kn
(Gubitak) prije oporezivanja	(915)	(3.473)
Amortizacija	1,645	2.868
Neto financijski (prihodi)	(623)	(1.060)
Obračunati neiskorišteni godišnji odmori, neto	28	18
Umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i izravni otpis	616	951
Dobitak/(gubitak) iz poslovnih aktivnosti prije promjena radnog kapitala	751	(696)
Smanjenje potraživanja od kupaca i ostale imovine	(484)	607
Smanjenje troškova budućih razdoblja	234	894
Povećanje/(smanjenje) prihoda budućeg razdoblja i odgođenog plaćanja troškova	(66)	477
(Smanjenje) dobavljača i ostalih kratkoročnih obveza	(610)	(409)
Neto (odljev)/priljev gotovine iz poslovnih aktivnosti prije oporezivanja	(175)	873

20 Kratkoročni depoziti i gotovina i ekvivalenti gotovine

	2013. ‘000 kn	2012. ‘000 kn
Kratkoročni depoziti s rokom dospijeca preko 3 mjeseca	14.600	6.237
Kratkoročni depoziti kod domaćih banka	-	9.000
Žiro račun u domaćoj valuti	113	651
Potraživanja za kamate	230	50
Žiro račun u stranoj valuti	503	241
Novac u blagajni	4	4
Gotovina i ekvivalenti gotovine	850	9.946
	15.450	16.183

Društvo je na kraju 2013. godine imalo oročene kratkoročne kunske depozite kod domaćih banaka koje nose fiksne kamatne stope.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Financijski instrumenti – izloženost riziku

Kamatni rizik

Društvo nema značajne iznose imovine koja nosi promjenjive kamatne prihode. Najznačajnija kamatonosna aktiva su kratkoročni depoziti u bankama. Društvo nema obveza na koje plaća kamatu, stoga se utjecaj promjena kamatnih stopa na tržištu na račun dobiti i gubitka nije značajan. Također, ročnost depozita koji nose fiksne kamatne prihode je do tri mjeseca i iz tog razloga Uprava vjeruje da se fer vrijednost tih depozita ne razlikuje značajno od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Valutni rizik

Osim sredstava na deviznom računu u protuvrijednosti 503 tisuća kuna (2012. godine: 241), nema druge financijske imovine i obveza koje su denominirane ili vezane uz druge valute. Stoga društvo nije značajno izloženo tečajnom riziku financijskih instrumenata.

Kreditni rizik

Maksimalni iznos kreditnog rizika Društva jednak je nominalnoj vrijednosti depozita, ulaganja i potraživanja od kupaca i ostale imovine.

Ukupna izloženost kreditnom riziku	2013.	2012.
	'000 kn	'000 kn
Gotovina i ekvivalenti gotovine (bez novca u blagajni)	850	9.942
Kratkoročni depoziti	14.600	6.237
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	16.164	15.974
Potraživanja od kupaca i ostala imovina	1.670	1.801
Jamstveni depoziti	295	295
Preplaćeni porez na dobit	4	4
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	237	237
	<hr/> 33.820 <hr/>	<hr/> 34.490 <hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Financijski instrumenti – izloženost riziku (nastavak)

Društvo u pravilu ne uzima zalog zbog prirode posla koji obavlja.

Osim depozita kod velikih domaćih banaka (bilješka 20), društvo nije imalo značajnu koncentraciju kreditnog rizika na dan izvještavanja. U prilogu je prikaz koncentracije kreditnog rizika potraživanja od kupaca:

	31. prosinac 2013.		31. prosinac 2012.	
	'000 kn	%	'000 kn	%
Institucionalni investitori i brokери	675	40	885	49
Trgovačka društva	983	59	719	40
Država	12	1	197	11
	1.670	100	1.801	100
	1.670	100	1.801	100

Rizik promjene cijena

Rizik promjene cijena je rizik da vrijednost financijskih instrumenata fluktuirao kao posljedica promjena tržišnih cijena, bilo da su uzrokovane karakteristikama specifičnim za individualna ulaganja, izdavatelje ili sve čimbenike koji imaju utjecaja na sve instrumente kojima se trguje na tržištu. Investicije Društva u otvorene investicijske fondove se vode po fer vrijednosti gdje se promjene u fer vrijednosti priznaju u račun dobiti i gubitka. Sukladno tome, takve promjene u tržišnim uvjetima imaju direktan utjecaj na dobitke ili gubitke od financijskih instrumenata koji se priznaju u dobiti ili gubitku.

Rizik promjene cijena Društvo umanjuje diversifikacijom portfelja otvorenih investicijskih fondova u koje ulaže, prema različitim vrstama fondova, kojima upravljaju različita društva za upravljanje, te ulaganjem u novčane fondove. Uz pretpostavku svih ostalih varijabli nepromijenjenih, pad/rast tržišnih cijena koji bi rezultirao promjenom vrijednosti udjela od +/-1% na datum izvještavanja bi smanjio/povećao dobit prije poreza za 162 tisuća kuna (2012. godine: 160 tisuća kuna).

Rizik likvidnosti

Društvo nema primljenih zajmova. Novac i novčani ekvivalenti, te kratkotrajna financijska imovina Društva na dan izvještavanja značajno nadmašuju obveze Društva. Društvo je tijekom godine imalo zadovoljavajuću poziciju likvidnosti.

22 Povezane osobe

Tijekom godine naknade članovima Uprave su iznosile 1.438 tisuća kuna (2012. godine: 1.507 tisuća kuna). Ukupna naknada članovima Nadzornog odbora iznosila je 75 tisuća kuna (2012. godine: 152 tisuće kuna).

Značajan iznos transakcija Društva odvija se pod reguliranim uvjetima koji su jednaki i za članove Društva i za sve ostale sudionike burze, stoga daljnju objavu transakcija s povezanim osobama nije praktično utvrditi i pratiti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

23 Značajne računovodstvene procjene i pretpostavke

Uprava vrši procjene i pretpostavke vezane za buduće događaje. Računovodstvene procjene stoga rijetko odgovaraju stvarnim rezultatima. Procjene i prosudbe koje mogu utjecati na značajne promjene u iznosima imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini su navedene u nastavku.

Rezerviranja za sporna potraživanja

Potraživanja od kupaca procjenjuju se na svaki datum izvještavanja te im se vrijednost umanjuje sukladno procjeni vjerojatnosti naplate iskazanog iznosa. Svaki kupac se zasebno razmatra na temelju očekivanog datuma naplate, instrumenata osiguranja plaćanja i procijenjene vjerojatnosti naplate dospjelih iznosa. Uprava vjeruje da su potraživanja od kupaca iskazana sukladno njihovom nadoknadivom iznosu na datum izvještavanja.

Oporezivanje

Društvo obračunava poreznu obvezu u skladu s poreznim zakonodavstvom u Republici Hrvatskoj. Porezne prijave Društva podliježu poreznoj kontroli nadležnih organa. Moguća su različita tumačenja brojnih poreznih zakona, stoga iznosi u financijskim izvještajima mogu biti naknadno izmijenjeni ovisno o odluci nadležne ispostave porezne uprave.