



ZAGREBAČKA BURZA
Zagreb Stock Exchange



GODIŠNJE IZVJEŠĆE

O STANJU GRUPE I POSLOVANJU U 2016. GODINI

Zagreb, travanj 2017. godine

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izvešće posloводства	1
Odgovornosti Uprave za godišnje izvješće	7
Izvešće neovisnog revizora dioničarima Grupe Zagrebačke burze d.d.	8
Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	15
Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju	16
Konsolidirani izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama	17
Konsolidirani izvještaj o novčanom toku	18
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje	19

IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA

1.1 Uvod

U 2016. Zagrebačka burza ušla je kao vlasnik 100% Ljubljanske burze, nakon akvizicije koja je zaključena na samom kraju 2015., a kojom se Zagrebačka burza istaknula kao pokretač konsolidacijskih procesa u regiji.

Od značajnijih događaja koji su utjecali na poslovanje Grupe izdvajamo sljedeće:

Krajem ožujka 2016. godine SEE Link, regionalna platforma za trgovanje vrijednosnim papirima koju su utemeljile Bugarska, Makedonska i Zagrebačka burza, a poduprta je od strane Europske banke za obnovu i razvoj, postala je u potpunosti operativna. Do kraja godine u SEE Link mrežu uključile su se i Beogradska i Ljubljanska burza, čime je SEE Link omogućio integraciju regionalnog tržišta kapitala čija je kapitalizacija veća od \$ 35 milijardi sadržanih u gotovo 500 vrijednosnica uvrštenih na pet burzi, kako bi se pozitivno utjecalo na likvidnost te omogućio jednostavniji i efikasniji pristup za investitore i lokalne brokere. Tri se burze koje su potpisale sporazume o pridruživanju pripremaju za operativno priključivanje SEE Link mreži – burze iz Atene, Banje Luke i Crne Gore – dok su još neke regionalne burze iskazale interes za pridruživanjem. Trenutačno je na platformu priključeno 27 investicijskih društava, tj. brokerskih kuća iz Bugarske, Hrvatske i Makedonije, dok je 7 brokerskih kuća članica Beogradske burze u procesu priključenja SEE Linku.

Početkom rujna 2016. godine novoj upravi Ljubljanske burze, sastavljenoj od g. Aleša Ipavca, predsjednika Uprave, i gđe Nine Vičar, članice Uprave, počeo je četverogodišnji mandat.

Ljubljanska burza usvojila je novi cjenik burzovnih usluga kojim su povećane naknade za članove i izdavatelje te nova pravila kojima je reguliran status članova s ograničenim trgovinskim pravima.

U listopadu 2016. godine na godišnjoj konferenciji Zagrebačke burze i fondovske industrije, Zagrebačka burza predstavila je Funderbeam SEE - novi model financiranja startupova. Funderbeam je *crowdfunding* platforma za *startup* kompanije na kojoj ulagatelji odmah nakon inicijalne faze ulaganja mogu trgovati svojim udjelima, a zahvaljujući inovativnom sustavu temeljenom na bitcoin tehnologiji. S ciljem pružanja pravnog okvira projektu, Zagrebačka burza utemeljila je zajedno s Funderbeam Ventures, partnerima iz Estonije, društvo Funderbeam South-East Europe d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, u kojem Zagrebačka burza ima 20%-tni udio. U prvoj će fazi Funderbeam SEE biti usmjeren prema kompanijama iz Hrvatske, Slovenije i Srbije, a u budućnosti je planirano poslovanje Funderbeam SEE-a proširiti na širu regiju, no od početka će pristup tržištu imati ulagatelji iz cijelog svijeta. Funderbeam SEE ispituje interes hrvatskih *startupova* za financiranje te zaprima prijave i vrši procjenu kvalitete startupova i njihovih ideja, te ocjenjuje prijavljene s ciljem utvrđivanja spremnosti za početak aktivnosti prikupljanja kapitala.

1.2 Financijski rezultat i operativno poslovanje Grupe u 2016. godini

Prihodi iz redovnog poslovanja Grupe u 2016. godini iznosili su 24,2 mil. HRK. Prihodi od prodaje iznosili su 15,4 mil. HRK, a najveći udio u njima imaju prihodi od provizija (47,6%) i prihodi od održavanja uvrštenja (42,8%). Ostali poslovni prihodi iznosili su 8,7 mil. HRK, a najveći udio imaju prihod od prodaje informacija (51,3%) i prihod od API usluga (16%).

Ukupni troškovi iz redovnog poslovanja Grupe u 2016. godini iznosili su 28,6 mil. HRK. Troškovi osoblja čine 34,4% ukupnih troškova te su u 2016. godini iznosili 9,8 mil. HRK. Ostali operativni troškovi poslovanja iznosili su 16,9 mil. HRK. Najveći udio u ostalim operativnim troškovima čine troškovi softvera i licenci (6,8 mil HRK) i troškovi profesionalnih usluga (2,4 mil. HRK). Troškovi amortizacije iznosili su 1,8 mil. HRK u 2016. godini te čine 6% u ukupnim troškovima.

Grupa u 2016. godini ima negativan neto rezultat u iznosu od -3.775 tisuća HRK.

1.3 Značajni događaji nakon kraja poslovne godine

Nije bilo značajnih događaja nakon kraja poslovne godine koji bi utjecali na iskazani rezultat.

1.4 Očekivani razvoj Grupe

U 2017. godini Grupa će nastaviti s projektima započetima u ranijim godinama:

- implementacija novog trgovinskog sustava Xetra na Zagrebačku burzu;
- projekt akreditacije Zagrebačke burze za status izdavatelja LEI oznaka kod GLEIF-a;
- implementacija MiFID II regulative na Zagrebačku i Ljubljansku burzu;
- nadogradnja sustava održavatelja tržišta na Ljubljanskoj burzi;
- odobrenje Zagrebačkoj burzi za status APA („Approved publication arrangement“) tj. ovlaštenog sustava objavljivanja;
- razvoj regionalnog tržišta kapitala za mala i srednja poduzeća;
- pokretanje novih kampanja za prikupljanje sredstava putem Funderbeam SEE platforme;
- rad na projektu razvoja SEE Link platforme kroz marketinške promocije SEE Linka preko organizacije regionalne investicijske konferencije, rada na harmonizaciji poravnanja i namire, te privlačenju dodatnih burzi na SEE Link platformu.

1.5 Aktivnosti istraživanja i razvoja

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

1.6 Informacije o otkupu vlastitih dionica

Na dan 31. prosinca 2016. godine društva iz Grupe nisu imatelj vlastitih dionica.
U 2016. godini društva iz Grupe nisu stjecala vlastite dionice.

1.7 Grupa Zagrebačke burze

SEE Link d.o.o. je društvo sa sjedištem u Skopju, a u svibnju 2014. godine utemeljile su ga Bugarska, Makedonska i Zagrebačka burza s ciljem uspostave infrastrukture za trgovanje vrijednosnim papirima na te tri burze, koje drže jednake udjele u vlasništvu. Temeljni kapital društva SEE LINK iznosi 80.000 eura, a udjel Zagrebačke burze u temeljnom kapitalu je 33,33%.

Ivana Gažić članica je Nadzornog odbora društva SEE LINK. Ivan Takev, predsjednik Uprave Bugarske burze, predsjednik je Nadzornog odbora, a Ivan Steriev, predsjednik Uprave Makedonske burze, je član Nadzornog odbora.

Dana 30. prosinca 2015. godine Zagrebačka burza je preuzela 100% udjela u društvu Ljubljanska burza d.d. Temeljni kapital društva Ljubljanska burza d.d. iznosi 1.401 tisuću eura, a udjel Zagrebačke burze u temeljnom kapitalu je 100%.

Ivana Gažić predsjednica je Nadzornog odbora, a članovi Nadzornog odbora su Patricia Bakšaj, direktorica Sektora pravnih i općih poslova Zagrebačke burze, Tomislav Gračan, član Uprave Zagrebačke burze, i Darja Jermaniš, direktorica Sektora za upravljanje tržištem Ljubljanske burze.

Funderbeam South-East Europe d.o.o. je društvo koje je u 2016. godini Burza osnovala s društvom Funderbeam Ventures OÜ. Temeljni kapital društva iznosi 20.000 kuna, a Burza ima 20% udjela u temeljnom kapitalu.

1.8 Financijski instrumenti koji se koriste

Društva iz Grupe financiraju se vlastitim kapitalom. Financijski instrumenti u koje ulažu Društva su investicijski fondovi i depoziti.

1.9 Rizici poslovanja

Rizici poslovanja Grupe detaljno su opisani u bilješkama uz financijske izvještaje (bilješka 25).

1.10 Sustav unutarnjih kontrola i upravljanje rizicima Grupe

Sustav unutarnjih kontrola predstavlja sustav postupaka i procesa za praćenje učinkovitosti poslovanja, pouzdanosti financijskog izvješćivanja te usklađenosti sa zakonskim i podzakonskim propisima svih društava iz sastava Grupe.

U provođenju sustava unutarnjih kontrola sudjeluju svi djelatnici, uključujući Uprave i Nadzorne odbore društva.

Zagrebačka i Ljubljanska burza ostvaruju sustav unutarnjih kontrola osobito kroz dvije međusobno neovisne kontrolne funkcije: funkciju praćenja usklađenosti s relevantnim propisima i funkciju unutarnje revizije.

Navedene kontrolne funkcije svojim internim aktima obrađuju i prate u radu sve organizacijske jedinice, aktivnosti društva i pomoćne usluge.

Upravljanje rizicima je skup postupaka i metoda za utvrđivanje, mjerenje odnosno procjenjivanje, ovladavanje i praćenje rizika, uključujući i izvještavanje o rizicima kojima su društva iz Grupa izložena ili bi mogla biti izložena u svom poslovanju.

Procjena rizika uključuje identifikaciju i analizu relevantnih rizika koji utječu na ostvarivanje ciljeva društva iz Grupe s namjerom utvrđivanja kako tim rizicima uspješno upravljati.

Na temelju rezultata procjene rizika utvrđena su i osnovna područja koja će biti obuhvaćena postupcima unutarnje revizije i mjere koje će se poduzimati kod sprječavanja nastanka događaja koji su ocijenjeni kao rizični.


Ivana Gražić
Predsjednica Uprave


Tomislav Gračan
Član Uprave



ZAGREBAČKA BURZA d.d.
Zagreb

2 Izjava o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja

Temeljem odredbe čl. 272.p., a u vezi s odredbom čl. 250.a. st. 4. Zakona o trgovačkim društvima (Nar. novine broj 111/93, 34/99, 52/00, 118/03, 107/07, 148/08, 137/09, 125/11, 152/11, 111/12, 68/13, 110/15, dalje u tekstu: ZTD) i odredbe čl. 22. Zakona o računovodstvu (Nar. novine broj 78/15, 134/15 i 120/16, dalje u tekstu: ZOR) Uprava društva ZAGREBAČKA BURZA d.d., Zagreb, Ivana Lučića 2a 2 (dalje u tekstu: Društvo), dana 20.04.2017. godine, donosi sljedeću

IZJAVU o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja

1. Društvo primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja propisan od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA) i Zagrebačke burze d.d. Zagreb. Kodeks je objavljen na stranicama Zagrebačke burze, www.zse.hr.
2. U 2016. poslovnoj godini Društvo je u bitnom dijelu pratilo i primjenjivalo preporuke utvrđene Kodeksom, objavljujući sve informacije čija je objava predviđena pozitivnim propisima, te informacije koje su u interesu dioničara Društva. Detaljna obrazloženja vezana uz manja odstupanja od pojedinih preporuka Kodeksa, Društvo iznosi u dostavljenom Godišnjem upitniku.
3. U skladu za zahtjevom Kodeksa, a sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima i Zakona o tržištu kapitala, Nadzorni odbor provodi unutarnji nadzor Društva redovitim kontrolama predočenih izvješća. Članovima Nadzornog odbora se redovito dostavljaju detaljne informacije o upravljanju i radu Društva. Na sjednicama Nadzornog odbora raspravlja se i odlučuje o svim pitanjima iz nadležnosti tog tijela propisane ZTD-om, Zakonom o tržištu kapitala i Statutom Društva. Izvješće Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru vođenja poslova dio je Godišnjeg izvješća Društva koje se podnosi Glavnoj skupštini. Dodatno, Nadzorni odbor obavlja unutarnju kontrolu i nadzor putem Revizijskog odbora koji pruža stručnu podršku Nadzornom odboru i Upravi u učinkovitom izvršavanju obveza korporativnog upravljanja, upravljanja rizicima, financijskog izvješćivanja i kontrole Društva. Uprava je dužna pratiti da Društvo vodi poslovne i druge knjige i poslovnu dokumentaciju, sastavlja knjigovodstvene dokumente, realno procjenjuje imovinu i obveze, sastavlja financijska i druga izvješća u skladu s računovodstvenim propisima i standardima i važećim zakonima i propisima.
4. Deset najvećih dioničara sa stanjem na dan 31. prosinca 2016. godine.

	Dioničar	Broj dionica	Udio u vlasništvu
1.	Investco d.o.o.	461.400	9,9532
2.	EBRD	240.000	5,1772
3.	Interkapital d.d.	235.500	5,0801
4.	PBZ CO OMF	232.800	5,0219
5.	SZAIF d.d.	228.000	4,9184
6.	Chromos Agro d.d.	193.700	4,1784
7.	Euro jezici d.o.o.	178.900	3,8592
8.	Auctor d.o.o.	174.600	3,7664
9.	Erste&Steiermarkische bank d.d.	152.800	3,2962
10.	HPB d.d.	133.800	2,8863
	Ostali	2.404.200	51,8627
	Ukupno	4.635.700	100,00

U skladu sa Statutom Društva, pravo glasa dioničara nije ograničeno na određeni postotak ili broj glasova, niti postoje vremenska ograničenja za ostvarivanje prava glasa. Svaka redovna dionica daje pravo na jedan glas na Glavnoj skupštini.

Prava i obveze Društva koja proizlaze iz stjecanja vlastitih dionica ostvaruju se u skladu s odredbama ZTD-a.

Tijekom 2016. godine Društvo nije stjecalo vlastite dionice.

5. Uprava Društva sastavljena je od dva člana. Funkciju predsjednice Uprave obnaša gđa Ivana Gažić, a funkciju člana Uprave obnaša g. Tomislav Gračan.

Uprava vodi poslove Društva sukladno Statutu Društva i zakonskim propisima.

Upravu imenuje i opoziva Nadzorni odbor koji je sastavljen od sljedećih članova:

- Dubravko Štimac, predsjednik
- Borislav Centner, zamjenik predsjednika
- Nina Tepeš
- Ljiljana Blažev
- Dunja Babić
- Iva Galić
- Enrique Bernardo Mariano
- Daniel Nevidal
- Ivan Tadin

6. U Društvu djeluje Revizijski odbor kao tijelo Nadzornog odbora koje pruža stručnu podršku Nadzornom odboru i Upravi.

Revizijski odbor imenuje i opoziva Nadzorni odbor, a sastavljen je od sljedećih članova:

- Domagoj Hruška, predsjednik
- Daniel Nevidal
- Enrique Bernardo Mariano.

Sukladno odredbama čl. 250.a st. 4. i čl. 272.p ZTD-a, te čl. 22. ZOR ova Izjava je poseban odjeljak i sastavni dio godišnjega izvješća o stanju Društva za 2016. godinu.

Ivana Gažić
Predsjednica Uprave


ZAGREBAČKA BURZA d.d.
Zagreb

Tomislav Gračan
Član Uprave

Odgovornost Uprave Društva za godišnje izvješće

Uprava Grupe je dužna pripremiti konsolidirane financijske izvještaje za svaku financijsku godinu, koji daju istinit i fer prikaz financijskog položaja Grupe i rezultata njegova poslovanja i novčanih tokova, u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni od strane Europske unije. Uprava je odgovorna za provedbu i vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija relevantnih za sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške.

Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje koraka koji su joj u razumnoj mjeri dostupni u cilju očuvanja imovine Grupe te odgovornost sprječavanja i otkrivanja prijevare i drugih nepravilnosti.


Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s važećim računovodstvenim standardima i za njihovu dosljednu primjenu; donošenje prosudba i procjena koje su razumne i oprezne; te pripremanje konsolidiranih financijskih izvještaja temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja poduzeća, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Grupa nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava Grupe je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj Izvještaja posloводства i Izvještaja o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja, kako je propisano Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske (NN 78/15, 134/15, 120/16), te za druge informacije (zajedno „Dodatne informacije“).

Uprava je odgovorna za podnošenje godišnjeg izvješća Nadzornom odboru na prihvaćanje, koji uključuje konsolidirane financijske izvještaje i druge informacije, nakon čega Nadzorni odbor treba uzeti u obzir, te ukoliko je prikladno, odobriti izdavanje konsolidiranih financijskih izvještaja kako bi isti bili predani Glavnoj skupštini na usvajanje.

Konsolidirani financijski izvještaji prikazani na stranicama od 15 do 49 i druge informacije iznijete na stranicama 1 do 6, odobreni su od strane Uprave 20. travnja 2017. godine, te potpisani i ovjereni za predaju Nadzornom odboru.

U ime i za Zagrebačku burzu d.d.:



Ivana Gažić
Predsjednica Uprave



Tomislav Gračan
Član Uprave



Izvešće neovisnog revizora dioničarima Zagrebačke burze d.d.

Mišljenje

Obavili smo reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja Zagrebačke burze d.d. i njene podružnice („Grupa“), koji obuhvaćaju konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2016. te konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidirani izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama i konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu, kao i bilješke uz financijske izvještaje koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostala objašnjenja.

Prema našem mišljenju, priloženi konsolidirani financijski izvještaji istinito i fer prikazuju prezentiraju konsolidirani financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2016., njenu konsolidiranu financijsku uspješnost i konsolidirane novčane tokove za tada završenu godinu, u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („MSFI-jevi usvojeni od EU“).

Osnova za izražavanje mišljenja

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti, u skladu s tim standardima, detaljnije su opisane u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja* našeg izvješća. Neovisni smo od Grupe u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja u Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima. Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i prikladni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg mišljenja.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Ta smo pitanja razmatrali u kontekstu naše revizije konsolidiranih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima te ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Izvešće neovisnog revizora dioničarima Zagrebačke burze d.d. (nastavak)

Umanjenje goodwilla	
<p>Vidi stranicu 23 (Značajne računovodstvene politike), stranicu 49 (Značajne računovodstvene procjene i prosudbe), stranicu 39 (Nematerijalna imovina).</p> <p>Na dan 31. prosinca 2016. neto knjigovodstvena vrijednost goodwilla iznosi 1.190 tisuća kuna (31. prosinca 2015.: 1.202 tisuća kuna) i u 2016. nije bilo umanjena vrijednosti.</p>	
Ključno pitanje revizije	Revizijski pristup
<p>Na dan 31. prosinca 2016. iznos goodwilla nastao stjecanjem društva Ljubljanska borza d.d., detaljno objašnjen u bilješci 5, iznosio je je 1.190 tisuća kuna. Relevantni računovodstveni standardi zahtijevaju da se goodwill, najmanje jednom godišnje, testira na umanjenje.</p> <p>Procjena nadoknadivosti goodwilla zahtijeva korištenje značajnih procjena u određivanju budućeg poslovanja jedinica koje generiraju novac na koje je goodwill alociran.</p> <p>Procjena umanjena vrijednosti rukovodstva uključuje značajne prosudbe, koje se primarno odnose na ključne pretpostavke vezane uz stope rasta prihoda, terminalnu stopu rasta te diskontnu stopu. Glavne pretpostavke korištene od strane rukovodstva detaljno su objašnjene u bilješci 13 Nematerijalna imovina.</p> <p>Uslijed subjektivnosti glavnih pretpostavki zahtijevan je značajan angažman revizora kao i korištenje značajnih revizorskih prosudbi. U skladu s navedenim, smatramo ovo područje ključnim revizijskim pitanjem.</p>	<p>Naše revizorske procedure uključivale su:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ocjenu primjerenosti pri određivanju jedinica koje generiraju novac kod alokacije goodwilla; - Uz pomoć naših stručnjaka za procjenu, kritički pregled prosudbi i procjena koje Grupa primjenjuje kod izračuna vrijednosti u upotrebi prilikom određivanja nadoknadive vrijednosti goodwilla. Testiranje je uključivalo, ali nije bilo ograničeno na: <ul style="list-style-type: none"> o procjenu modela diskontiranog novčanog toka Grupe u skladu s važećim računovodstvenim standardima; o procjenu razumnosti ključnih pretpostavki koje su korištene u modelu (uključujući one koje se odnose na stopu rasta prihoda i diskontnu stopu) u usporedbi s tržišnim podacima; - Usporedbu ostvarenih rezultata u tekućem razdoblju s Grupnim planovima poslovanja od 31. prosinca 2015. s ostvarenim rezultatima u cilju ocjene kvalitete procesa planiranja poslovanja od strane rukovodstva; - Ocjenu Grupne analize osjetljivosti testa umanjena vrijednosti posebno u odnosu na pretpostavke koje imaju najveći mogući učinak na rezultate testa, npr. one koje se odnose na diskontne stope i operativnu dobit usklađenu za amortizaciju; - Ocjenu da Grupne objave vezane uz jedinice koje generiraju novac, ključne pretpostavke i osjetljivosti testa umanjena vrijednosti na promjene u ključnim pretpostavkama reflektiraju ključne rizike sadržane u procjeni goodwilla.

Izvešće neovisnog revizora dioničarima Zagrebačke burze d.d. (nastavak)

Nematerijalna imovina -umanjenje vrijednosti i korisni vijek upotrebe

Vidi stranicu 23 (Značajne računovodstvene politike), stranicu 48 (Značajne računovodstvene procjene i prosudbe s) i stranicu 39 (Nematerijalna imovina).
Knjigovodstvena vrijednost nematerijalne imovine na dan 31. prosinca 2016. iznosi 2.825 tisuća kuna (31. prosinca 2015.: 4.040 tisuća kuna) uz pripadajuće umanjenje vrijednosti priznato tijekom 2016. u iznosu od 688 tisuća kuna (2015.: nula).

Ključno pitanje revizije

Nematerijalna imovina na dan 31. prosinca 2016. iznosila je 2.825 tisuća kuna (31. prosinca 2015. iznosila je 4.040 tisuća kuna) i uključivala je prvenstveno softver i ostale licence koje Grupa koristi u operativnom poslovanju.

Ključni računovodstveni aspekt nematerijalne imovine čini određivanje korisnog vijeka upotrebe nematerijalne imovine, identificiranje potencijalnih pokazatelja umanjenja vrijednosti i, ako je potrebno, mjerenje nadoknadivosti imovine.

Procijenjeni korisni vijek upotrebe nematerijalne imovine Grupa pregledava se jednom godišnje, uzimajući u obzir različite ugovorne i tržišne faktore koji mogu utjecati na životni vijek te imovine.

Osim toga, značajna prosudba rukovodstva potrebna je u postupku utvrđivanja da li postoje indikatori umanjenja vrijednosti nematerijalne imovine.

Zbog navedenog, ovo područje smatramo ključnim revizijskim pitanjem.

Revizijski pristup

Naše revizorske procedure uključivale su:

- Ocjenu primjerenosti alokacije imovine na jedinice koje generiraju novac;
- Ocjenu primjerenosti prosudbi koje Grupa primjenjuje kod identifikacije imovine koja bi mogla biti umanjene vrijednosti. Navedeno je prvenstveno uključivalo analizu da li je cjelokupni softver trenutno u funkciji, kao i ocjenu postoje li bilo kakvi planovi rukovodstva vezani za prodaju ili trajni prestanak upotrebe bilo koje od ove imovine prije inicijalno očekivanog datuma prodaje ili prestanka upotrebe;
- Kritičku ocjenu prikladnosti procjena koje je Grupa koristila za određivanje korisnog vijeka upotrebe koja se temelji na upitima rukovodstvu i analizi ugovornih uvjeta, gdje je to bilo primjenjivo, kao i upitima rukovodstvu vezanim uz planove o preostalom korištenju postojećeg softvera.

Izvešće neovisnog revizora dioničarima Zagrebačke burze d.d. (nastavak)

Priznavanje prihoda	
<p>Vidi stranicu 29 (Značajne računovodstvene politike) i stranicu 34 (Prihod od prodaje). Prihod od prodaje za 2016. Iznosio je 15.447 tisuća kuna (2015: HRK 10.446 tisuća kuna).</p>	
Ključno pitanje revizije	Revizijski pristup
<p>Grupa ostvaruje prihode od prodaje naknada za usluge koje prvenstveno obuhvaćaju provizije od trgovanja, naknade za održavanje uvrštenja, naknade za uvrštenje kao i članarine. Ovi prihodi se u pravilu priznaju u trenutku obavljanja usluge, u pravilu, po nastanku transakcije, ili, u slučaju održavanja uvrštenja ili članarine, na sustavnoj osnovi tijekom cijele godine.</p> <p>Proces priznavanja prihoda visoko je automatiziran, i uglavnom se temelji na primjeni naknada iz objavljenih tarifa na volumen trgovanja ili broj kotiranih vrijednosnih papira. Ugovori sklopljeni od strane Grupe su ograničene složenosti i raznolikosti. Međutim, postoji veliki broj transakcija koje se obrađuje pomoću IT sustava Grupe. Zbog navedenog priznavanja prihoda predstavlja ključno revizijsko pitanje.</p>	<p>Naše revizorske procedure uključivale su:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Razumijevanje procesa i kontrola povezanih s ciklusom priznavanja prihoda; - Uz pomoć naših IT stručnjaka, testiranje odabranih automatiziranih kontrola za provjeru integriteta prijenosa volumena transakcija iz trgovinskog sustava u sustav izvješćivanja Grupe, kao i općenite IT kontrole; - Ocjenu usklađenosti politike priznavanja prihoda Grupe s relevantnim standardima financijskog izvještavanja; - Za prihod od provizija od trgovanja, provjeru priznavanja prihoda usporedbom korištenja odgovarajuće naknade iz tarife na broj transakcija ili volumen vrijednosnica koje kotiraju izvedenih iz trgovinskog sustava burze; - Na uzorku ugovora a, testiranje priznavanja prihoda od članarine provjerom ugovornih uvjeta i neovisnim preračunom iznosa prihoda temeljem navedenih članarina u ugovorima; - Za sve nove listane klijente, neovisni preračun prihoda od naknada za uvrštenje korištenjem objavljenih naknada; - Provjeru ručnih knjiženja prihoda s naglaskom na neobične i nepravilne stavke, ili stavke modificirane nakon datuma bilance.

Izvešće neovisnog revizora dioničarima Zagrebačke burze d.d. (nastavak)

Ostalo

Konsolidirani financijski izvještaji za Grupu na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine revidirani su od strane drugog revizora, u čijem je izvješću objavljenom 13. travnja 2016. godine izraženo pozitivno mišljenje na te financijske izvještaje.

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju informacije uključene u Godišnje izvješće, ali ne uključuju konsolidirane financijske izvještaje niti naše izvješće neovisnog revizora o reviziji konsolidiranih financijskih izvještaja.

Naše mišljenje na konsolidirane financijske izvještaje ne odnosi se na ostale informacije.

U vezi s našom revizijom konsolidiranih financijskih izvještaja, odgovornost nam je pročitati ostale informacije te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno nekonzistentne s konsolidiranim financijskim izvještajima ili saznanjima koja smo prikupili tijekom revizije, kao i čine li se, na neki drugi način, značajno krivo iskazane. Ukoliko, na osnovi posla koji smo obavili, zaključimo da postoji značajno krivi iskaz ostalih informacija, dužnost nam je izvijestiti o tome.

Vezano za Izvešće posloводства te za Izjavu o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, također smo proveli procedure koje su zahtijevane člankom 20. hrvatskog Zakona o računovodstvu. Ove procedure uključuju razmatranje uključuju li Izvešće posloводства i Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja objave u skladu s člancima 21., 24. i 22. hrvatskog Zakona o računovodstvu te prikupljanje dokaza u vezi određenih informacija koje su uključene u Izjavu o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja.

Na osnovi procedura, čije je provođenje zahtijevano kao dio naše revizije konsolidiranih financijskih izvještaja te gore navedenih procedura, prema našem mišljenju:

- Informacije sadržane u Izvešču posloводства te dijelovima Izjave o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, koji sadrže informacije iz članka 22. stavak 1. točke 3. i 4. i članka 24. stavak 2. hrvatskog Zakona o računovodstvu (izvadak Izjave o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja) za financijsku godinu za koji su pripremljeni konsolidirani financijski izvještaji, konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s konsolidiranim financijskim izvještajima,
- Izvešće posloводства i izvadci Izjave o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, pripremljeni su, u svim značajnim odrednicama, u skladu s primjenjivim zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu.
- Izjava o primjeni koda korporativnog upravljanja sadrži informacije koje su zahtijevane člankom 22. stavak 1. točke 2., 5., 6. i 7. hrvatskog Zakona o računovodstvu.

Izvešće neovisnog revizora dioničarima Zagrebačke burze d.d. (nastavak)

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za konsolidirane financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje konsolidiranih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu MSFI EU te za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne, kako bi se omogućilo sastavljanje konsolidiranih financijskih izvještaja, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju konsolidiranih financijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Grupe da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem te objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim u onim slučajevima kada Uprava namjerava likvidirati Grupu, prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor, odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja, uspostavljenog od strane Grupe.

Odgovornosti revizora za reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li konsolidirani financijski izvještaji, kao cjelina, bez značajno pogrešnog iskaza uslijed prijevare ili pogreške te izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima uvijek otkriti postojanje značajno pogrešnih iskaza. Pogrešni iskazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške, a smatraju se značajnim, ako se razumno može očekivati da bi, pojedinačno ili zbrojeni s drugim pogrešnim iskazima, utjecali na ekonomske odluke korisnika financijskih izvještaja, donesene na osnovi ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima, donosimo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajno pogrešnog iskaza konsolidiranih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške; oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bi osigurali osnovu za donošenje našeg mišljenja. Rizik neotkrivanja značajno pogrešnog iskaza nastalog uslijed prijevare, veći je od rizika neotkrivanja onog nastalog uslijed pogreške, budući da prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Grupe.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane Uprave.
- Donosimo zaključak o primjerenosti korištenja pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja od strane Uprave te, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Grupe da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ukoliko zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u konsolidiranim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izdavanja našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Grupa ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.



Izvešće neovisnog revizora dioničarima Zagrebačke burze d.d. (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja (nastavak)

- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj konsolidiranih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i razmatramo odražavaju li konsolidirani financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kao bi se postigla fer prezentacija.
- Pribavljamo dovoljno prikladnih revizijskih dokaza u vezi financijskih informacija subjekata ili poslovnih aktivnosti unutar grupe, kako bismo mogli izraziti mišljenje o konsolidiranim financijskim izvještajima. Mi smo odgovorni za usmjeravanje, nadzor i provedbu grupne revizije. Jedini smo odgovorni za izražavanje našeg mišljenja.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor u vezi s, između ostalog, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i one u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama, koji su otkriveni tijekom naše revizije..

Mi, također, dajemo izjavu onima koji su zaduženi za nadzor da smo postupali u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima vezanim za neovisnost i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, tamo gdje je to primjenjivo, o povezanim mjerama zaštite

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona koja su od najveće važnosti za reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Ta pitanja opisujemo u našem izvješću neovisnog revizora, osim ukoliko zakon ili propisi sprječavaju javno objavljivanje tih pitanja ili, kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da ta pitanja ne trebamo komunicirati u našem izvješću neovisnog revizora, s obzirom da se razumno može očekivati da bi negativne posljedice njihove objave nadmašile dobrobiti javnog interesa.

Angažirani partner u reviziji koja je rezultirala ovim izvješćem neovisnog revizora je Katarina Kecko.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Zagreb, 20. travnja 2017.

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

Hrvatska

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

Katarina Kecko
Direktor, Hrvatski ovlaštene revizor

KPMG Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb

Konsolidirani Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
 Za godinu koja završava 31. prosinca

	<i>Bilješke</i>	2016. '000 kn	2015. '000 kn
Račun dobiti i gubitka			
Prihodi od prodaje	6	15.447	10.446
Ostali poslovni prihodi	7	8.758	4.067
Troškovi osoblja	8	(9.832)	(5.958)
Amortizacija	12,13	(1.815)	(1.785)
Ostali troškovi poslovanja	9	(16.912)	(10.253)
		(4.354)	(3.483)
Gubitak od poslovanja			
Financijski prihodi	10	400	376
Financijski rashodi	10	(6)	(1)
Neto dobit / (gubitak) od tečajnih razlika		22	(19)
		416	356
Neto financijski prihodi			
Udio u zajedničkom pothvatu		(21)	(6)
		(3.959)	(3.133)
Gubitak prije poreza			
Prihod od poreza na dobit	11a	184	-
		(3.775)	(3.133)
Gubitak godine			
Ostala sveobuhvatna dobit			
<i>Stavke koje se mogu reklasificirati u dobit ili gubitak</i>			
Devizne transakcije – tečajne razlike od prevođenja inozemnog poslovanja		(217)	-
		(3.992)	(3.133)
Ukupno sveobuhvatni gubitak godine			
Osnovni i razrijeđeni gubitak po dionici (u HRK)	20	(0,81)	(0,74)

Računovodstvene politike i bilješke čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Konsolidirani Izvještaj o financijskom položaju
na dan

	<i>Bilješke</i>	31. prosinca 2016. '000 kn	Prepravljeno 31. prosinca 2015. '000 kn	1. siječnja 2015. '000 kn
Imovina				
Dugotrajna imovina				
Nekretnine i oprema	12	10.741	10.816	709
Nematerijalna imovina	13	4.015	5.242	4.686
Ulaganje u pridružena društva i zajedničke pothvate	14	177	196	25
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	15a	236	394	237
Jamstveni depoziti		249	249	249
Odgođena porezna imovina	11d	329	148	-
Ukupno dugotrajna imovina		15.747	17.045	5.906
Kratkotrajna imovina				
Potraživanja od kupaca i ostala imovina	16	3.948	2.851	2.097
Troškovi budućih razdoblja		3.870	3.519	112
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	15b	8.084	5.280	14.647
Kratkoročni depoziti	17	6.543	16.969	15.165
Novac i novčani ekvivalenti	18	15.097	11.271	740
Zalihe		14	-	-
Potraživanja za porez na dobit		64	-	-
Ukupno kratkotrajna imovina		37.620	39.890	32.761
Ukupno imovina		53.367	56.935	38.667
Kapital, rezerve i obveze				
Kapital i rezerve				
Izdani dionički kapital	19	46.357	46.357	40.408
Premija na emitirane dionice		13.860	13.860	4.937
Zakonske rezerve		141	141	141
Akumulirani gubitak		(17.621)	(13.846)	(10.713)
Translacijske rezerve		(217)	-	-
Ukupno kapital i rezerve		42.520	46.512	34.773
Dugoročne obveze				
Dugoročne financijske obveze	21	139	-	-
Odgođena porezna obveza	11d	84	86	-
Ukupne dugoročne obveze		223	86	-
Kratkoročne obveze				
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	22	6.538	6.044	1.454
Obveza za porez na dobit		-	15	-
Kratkoročne financijske obveze	21	61	-	-
Prihod budućeg razdoblja i ostale obveze	23	4.025	4.278	2.440
Ukupno kratkoročne obveze		10.624	10.337	3.894
Ukupno kapital, rezerve i obveze		53.367	56.935	38.667

Računovodstvene politike i ostale bilješke čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Konsolidirani Izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama

	Izdani dionički kapital	Premija na emitirane dionice	Zakonske rezerve	Akumulirani gubitak	Translacijske rezerve	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Stanje na dan 1.siječnja 2015. godine	40.408	4.937	141	(10.713)	-	34.773
Ukupno sveobuhvatni gubitak razdoblja	-	-	-	(3.133)	-	(3.133)
Povećanje dioničkog kapitala	5.949	8.923	-	-	-	14.872
Stanje na dan 31. prosinca 2015. godine	46.357	13.860	141	(13.846)	-	46.512
Stanje na dan 1. siječnja 2016. godine	46.357	13.860	141	(13.846)	-	46.512
Gubitak razdoblja	-	-	-	(3.775)	-	(3.775)
<i>Ostala sveobuhvatna dobit</i>						
Devizne transakcije – tečajne razlike od prevođenja inozemnog poslovanja	-	-	-	-	(217)	(217)
Ukupni sveobuhvatni gubitak za godinu				(3.775)	(217)	(3.992)
Stanje na dan 31. prosinca 2016. godine	46.357	13.860	141	(17.621)	(217)	42.520

Računovodstvene politike i ostale bilješke čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Konsolidirani Izvještaj o novčanom toku
za godinu koja završava 31. prosinca

	<i>Bilješke</i>	2016. '000 kn	2015. '000 kn
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti			
Gubitak prije poreza		(3.959)	(3.133)
<i>Usklađenja:</i>			
Amortizacija	12,13	1.815	1.785
Nerealizirani dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	10	(37)	(88)
Promjena umanjnja vrijednosti potraživanja od kupaca		509	496
Umanjenje vrijednosti obveznice raspoložive za prodaju		158	-
Prihod od dividendi	10	(49)	-
Prihod od kamata	10	(314)	(284)
Trošak kamata	10	6	-
Neto (dobitak)/gubitak od tečajnih razlika		(22)	19
Rezervacije za neiskorištene godišnje odmore		44	(11)
Otpis		688	40
Gubitak od ulaganja u zajednički pothvat		21	6
Ostala usklađenja		(222)	(79)
Novčani tok prije promjena u radnom kapitalu i obvezama		(1.362)	(1.249)
Promjene u radnom kapitalu i obvezama			
Povećanje potraživanja od kupaca		(566)	(274)
Povećanje plaćenih troškova		(351)	(2.947)
Povećanje zaliha		(14)	-
Povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza (Smanjenje) / povećanje prihoda budućeg razdoblja i odgođenog plaćanja troškova		672	3.595
		(1.281)	143
Promjena u radnom kapitalu i obvezama		(1.540)	517
Plaćeni porez na dobit		(78)	-
Neto (odljev) novaca iz poslovnih aktivnosti		(2.980)	(732)
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti			
Ulaganje u podružnicu		-	(10.840)
Ulaganje u pridruženo društvo		(4)	-
Povećanje ulaganja u zajedničke pothvate		-	(177)
Kupnja opreme	12	(697)	(30)
Primici od prodaje opreme		326	-
Kupnja računalnih programa	13	(754)	(527)
Kupnja udjela u otvorenim investicijskim fondovima		(5.800)	(2.730)
Prodaja udjela u otvorenim investicijskim fondovima		3.033	12.185
Primici od ulaganja u kratkoročne depozite		21.142	13.345
Ulaganja u kratkoročne depozite		(10.965)	(15.045)
Primici od dividende		49	-
Primici od kamate		563	183
Neto priljev/(odljev) novca od ulagačkih aktivnosti		6.893	(3.636)
Novčani tok od financijskih aktivnosti			
Primici od izdanih dionica		-	14.872
Neto priljev novca od financijskih aktivnosti		-	14.872
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		3.913	10.504
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		11.271	738
Utjecaj promjene tečaja na novac i novčane ekvivalente		(87)	29
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	18	15.097	11.271

Računovodstvene politike i ostale bilješke čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Bilješke uz konsolidirane 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 303 dioničara (2015.: 56 dioničara). Društvo nema krajnje matično društvo.

Dionički kapital na 1. siječnja 2015. godine iznosio je 40.408 tisuća kuna. Glavna skupština Društva donijela je 31. kolovoza 2015. odluku o povećanju temeljnog kapitala Društva uplatama u novcu temeljem koje je odluka izdano 5.949 novih redovnih dionica na ime, te se dionički kapital povećava za nominalne iznose upisanih dionica. Slijedom toga se dionički kapital Društva povećava sa iznosa od 40.408 tisuća kuna na iznos od 46.357 tisuća kuna.

Na dan 29. srpnja 2016. Glavna skupština je donijela odluku da se podijeli 46.357 redovnih dionica nominalne vrijednosti od 1.000 kuna u 4.635.700 redovnih dionica nominalne vrijednosti od 10 kuna. Odluka je na snazi od 11. kolovoza 2016. godine.

Na dan 31. kolovoza 2016. 4.635.700 izdanih redovnih dionica uvršteno je na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Aktivnosti Društva regulirane su od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA“) dok su aktivnosti Ljubljanske borze d.d. regulirane od strane Agencije za trgovanje vrednosnih papirjev („ATVP“).

Grupa Zagrebačka burza d.d. („Grupa“) sastoji se od Zagrebačke burze d.d., Zagreb, Republika Hrvatska, strane podružnice Ljubljanska borza d.d., Ljubljana, Republika Slovenija, stranog zajedničkog pothvata SEE Link d.o.o., Skopje, Republika Makedonija i pridruženog društva Funderbeam South-East Europe d.o.o., Zagreb, Republika Hrvatska.

Ovi financijski izvještaji sastoje se od konsolidiranih financijskih izvještaja Grupe kako je definirano u Međunarodnim standardom financijskog izvještavanja 10 *Konsolidirani financijski izvještaji*. Zagrebačka burza d.d. priprema odvojene financijske izvještaje, koji se objavljuju kao zaseban dokument. Izvješće Grupe o sveobuhvatnoj dobiti ne uključuje rezultate Ljubljanske borze d.d. prije njenog stjecanja 30. prosinca 2015. godine i usporedne informacije za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2015. nisu prepravljene kako bi uključile dobit i gubitak Ljubljanske borze d.d.

2 Osnova za pripremu

a) *Izvješće o usklađenosti*

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“) prihvaćenim od strane Europske unije.

Ovi financijski izvještaji odobreni su za izdavanje od strane Uprave Društva dana 20. travnja 2017. godine za podnošenje na odobrenje Nadzornom odboru.

b) *Osnova za mjerenje*

Financijski izvještaji sastavljeni su na osnovi povijesnog troška, osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja se mjeri po fer vrijednosti.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnova za pripremu (nastavak)

c) Funkcionalna i prezentacijska valuta

Financijski izvještaji prezentirani su u lokalnoj valuti, hrvatska kuna („kn“), koja je valuta primarnog ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje („funkcionalna valuta“). Funkcionalna valuta slovenske podružnice je euro. Svi financijski podaci prikazani u kunama su zaokruženi na najbližu tisuću.

d) Korištenje procjena i prosudbi

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI zahtijeva od Uprave donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine i 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 preispituju. 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 28.

e) Strana valuta

i) 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. Dobit ili gubitak od tečajnih razlika od monetarnih stavaka predstavlja razliku između amortiziranog troška u funkcionalnoj valuti na početku godine, usklađenu za efektivnu kamatu i plaćanja tijekom cijele godine, te amortiziranog troška u stranoj valuti preračunatog prema važećem tečaju na datum izvještavanja.

Nemonetarna imovina i obveze koje se mjere po fer vrijednosti u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu prema tečaju na datum na koji se utvrđuje fer vrijednost. Nemonetarne stavke koje se mjere na temelju povijesnog troška u stranoj valuti preračunavaju se prema tečaju na dan transakcije.

Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja iz strane u funkcionalnu valutu priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Uz hrvatsku kunu, najznačajnija valuta u kojoj Grupa ima imovinu i obveze je euro. Tečaj koji se koristi za preračunavanje je na dan 31. prosinca 2016. bio 1 EUR = 7,557787 kuna (31. prosinca 2015.: EUR 1 = 7,635047 kuna). Tečaj koji se koristi za prevođenje udjela Grupe u gubitku od zajedničkog pothvata na dan 31. prosinca 2016 bio je 1 MKD = 0,122928 kuna (31. prosinca 2015.: 1MKD = 0,123956 kuna).

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnova za pripremu (nastavak)

e) Strana valuta (nastavak)

ii) Poslovanje inozemnih podružnica

Imovina i obveze inozemnog poslovanja, uključujući goodwill i fer vrijednost usklada koje proizlaze iz stjecanja, pretvorene su u kune prema tečaju na dan izvještavanja. Prihodi i troškovi inozemnih operacija pretvoreni su u kune prema prosječnom godišnjem tečaju.

Tečajne razlike koje pritom nastaju priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, te se akumuliraju u translacijskoj rezervi strane valute (translacijska rezerva).

Kada se prodaje poslovanje u inozemstvu tako da Grupa izgubi kontrolu, ukupan iznos translacijskih rezervi koji se odnose na taj inozemni subjekt prenosi se u dobit ili gubitak kao dio dobitaka ili gubitaka od otuđenja. Kada Grupa prodaje samo dio svog udjela u podružnici koja uključuje i poslovanje inozemnih podružnica, a da pritom zadržava kontrolu, odgovarajući dio ukupnog iznosa se ponovo pripisuje vlasnicima nekontrolirajućih udjela.

Ukoliko namira monetarnih stavki potraživanja ili obveza inozemnih podružnica nije panirana ili vjerojatna u narednim periodima, tečajne razlike koje proizlaze iz tih stavki čine dio neto ulaganja u inozemne podružnice se te priznaju u OCI, a akumulirana translacijska rezerva unutar kapitala i rezervi.

f) Prepravak prethodno prikazanih iznosa

Detalji prepravka prethodno prikazanih iznosa prikazani su u bilješki 4. ovih financijskih izvještaja.

3 Značajne računovodstvene politike

a) Osnova za konsolidaciju

i) Poslovne kombinacije

Poslovne kombinacije obračunavaju se primjenom metode kupnje na datum kupnje, što je datum kad je došlo do prijenosa kontrole na Grupu. Grupa kontrolira subjekt kada je izložena ili ima pravo na promjenjive povrate iz svoje povezanosti sa subjektom i kada ima mogućnost utjecati na te povrate kroz svoju moć nad subjektom.

Grupa mjeri goodwill na datum stjecanja kao zbroj:

- fer vrijednosti prenesene naknade; uvećano za
- priznati iznos eventualnog udjela nekontrolirajućih interesa u stečenom subjektu; uvećano za
- ako se stjecanje ostvaruje u etapama, fer vrijednost postojećeg vlasničkog udjela u stečenom društvu; umanjeno za
- neto priznati iznos (u pravilu fer vrijednost) prepoznatljive stečene imovine i preuzetih obveza.

Ako je zbroj negativan, dobit proizašla iz povoljne kupnje se odmah priznaje u računu dobiti i gubitka.

Prenesena naknada ne uključuje iznose koji se odnose na podmirenje prethodnih poslovnih odnosa. Takvi se iznosi u pravilu priznaju kroz račun dobiti i gubitka. Troškovi povezani sa stjecanjem, osim onih koji se odnose na izdavanje dužničkih ili vlasničkih vrijednosnih papira, koje Grupa realizira u vezi s poslovnim spajanjem priznaju se kao trošak u trenutku nastanka.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike

a) Osnova za konsolidaciju (nastavak)

ii) Podružnice

Podružnice su društva pod kontrolom Grupe. Grupa kontrolira subjekt, kada je izložena, ili ima pravo na, varijabilne povrate iz njene povezanosti sa subjektom te ima mogućnost utjecati na te povrate kroz svoju moć nad subjektom. Financijski izvještaji podružnica su uključeni u konsolidirane financijske izvještaje od datuma od kad kontrola počinje do datuma kad kontrola prestaje.

Ulaganja koja se vode po metodi udjela

Ulaganja Grupe koja se vode po metodi udjela obuhvaćaju ulaganja u zajedničkom pothvatu i pridruženom društvu. Zajednički pothvat je aranžman u kojem Grupa ima zajedničku kontrolu, pri čemu Grupa ima prava na neto imovinu aranžmana, a ne prava na njegovu imovinu i obveze za njegove obveze.

Ulaganja u zajedničke pothvate obračunavaju se metodom udjela. To se početno priznaje po trošku, koji uključuje troškove transakcije. Nakon početnog priznavanja, konsolidirani financijski izvještaji obuhvaćaju udio Grupe u dobiti ili gubitku te ostalu sveobuhvatnu dobit ulaganja koja se vode po metodi udjela, do datuma na koji zajednička kontrola prestaje.

Pridružena društva su društva nad kojima Grupa ima značajan utjecaj, ali nema kontrolu. Ulaganja u pridružena društva iskazuju se primjenom metode udjela u konsolidiranim financijskim izvještajima te se početno priznaju po trošku.

Udio Grupe u dobitima ili gubicima njezinih pridruženih društava nakon stjecanja priznaje se u računu dobiti i gubitka, a njezin udio u promjenama nakon stjecanja rezervi priznaje se u rezervama. Ukupne promjene nakon stjecanja usklađuju se s knjigovodstvenom vrijednošću ulaganja. Kada je udio Grupe u gubicima pridruženog društva jednak ili veći od njezinog ulaganja u pridruženom društvu, uključujući sva neosigurana potraživanja, Grupa ne priznaje daljnje gubitke, osim ako su za Grupnu nastale obveze ili ako su izvršena plaćanja u ime pridruženog društva.

iii) Gubitak kontrole

U trenutku gubitka kontrole Grupa prestaje priznavati imovinu i obveze podružnice, udjele nekontrolirajućih interesa i ostale elemente kapitala i rezervi koji se odnose na podružnicu. Eventualni višak ili manjak koji proizlazi iz prestanka kontrole priznaje se u računu dobiti i gubitka. Ako Grupa zadržava udio u bivšoj podružnici, taj se udio iskazuje po fer vrijednosti na datum prestanka kontrole. Nakon toga, isti se iskazuje kao ulaganje koje se vrednuje po metodi udjela ili u skladu s računovodstvenom politikom Grupe za financijske instrumente (sukladno računovodstvenoj politici 3 c) Financijski instrumenti), ovisno o razini zadržanog utjecaja.

vii) Transakcije koje se eliminiraju prilikom konsolidacije

Unutargrupna stanja i transakcije te nerealizirani prihodi i rashodi (s izuzetkom dobitaka ili gubitaka po osnovi tečajnih razlika), koji proizlaze iz unutargrupnih transakcija, eliminiraju se prilikom sastavljanja konsolidiranih financijskih izvještaja. Nerealizirani gubici se eliminiraju na isti način kao i nerealizirani dobitci, ali samo pod uvjetom da nema dokaza o umanjenju vrijednosti.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

b) 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 iskazuje se 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 pritijecati u Grupi 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:

Zgrada	31 godina
Računala i uredska oprema	4-7 godina
Uredski namještaj i oprema	5-7 godina
Računalni programi	2-5 godina
Računalni programi za trgovanje	6-18 godina
Ulaganja na tuđoj imovini	razdoblje najma

Metode amortizacije i korisni vijek upotrebe preispituju se i mijenjaju, ukoliko je to prikladno, na svaki datum izvještavanja. 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.

Goodwill

Prema MSFI 3 "Poslovna spajanja", svaki višak troška stjecanja iznad stečenog udjela u fer vrijednosti prepoznatljive imovine i obveza na dan stjecanja prikazuje se kao goodwill i knjiži kao imovina. Nakon početnog priznavanja, goodwill se mjeri po trošku, umanjenom za akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti.

Goodwill se testira na umanjenje vrijednosti najmanje jednom godišnje, a i češće ukoliko promijenjene okolnosti upućuju na mogući gubitak vrijednosti.

Gubitak od umanjenja vrijednosti utvrđuje se procjenom nadoknadvive vrijednosti jedinice koja stvara novac (ili skupine jedinica koje stvaraju novac) na koju se goodwill odnosi. Ako knjigovodstvena vrijednost jedinice premašuje njenu nadoknadivu vrijednost priznaje se gubitak od umanjenja vrijednosti, na način da se prvo smanji knjigovodstvena vrijednost bilo kojeg goodwilla koji je raspoređen na jedinicu koja stvara novac, a potom drugih sredstava jedinice razmjerno knjigovodstvenom iznosu svakog sredstva u jedinici. Gubitak od umanjenja goodwilla ne ukida se u budućim razdobljima.

Pri otuđenju relevantne jedinice koja stvara novac, pripadajući iznos goodwilla uključuje se u utvrđivanje dobiti ili gubitka od prodaje.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

c) Financijski instrumenti

Klasifikacija i priznavanje

Grupa 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 Grupa inicijalno rasporedila po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Grupa ne koristi računovodstvo zaštite.

Imovina koja se drži radi trgovanja obuhvaća imovinu koju je Grupa stekla 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 uključuju depozite kod banaka klasificirane kao "jamstvene depozite", „kratkoročne depozite“ te „potraživanja od kupaca i ostala imovina“.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Imovina raspoloživa za prodaju se odnosi na vlasničke i dužničke vrijednosnice. Financijska imovina raspoloživa za prodaju početno se priznaje po fer vrijednosti uvećanoj za izravno povezane transakcijske troškove. Oni se naknadno mjere po fer vrijednosti, osim ukoliko ne postoji pouzdana mjera fer vrijednosti.

Priznavanja 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.

Grupa prestaje priznavati financijsku imovinu kada njezino pravo na primitak novčanih tokova od ulaganja istekne ili kada izgubi kontrolu nad ugovornim pravima koja proizlaze iz financijske imovine. Navedeno se događa kada Grupa suštinski prenese sve rizike i koristi od vlasništva na drugi poslovni subjekt ili se odrekne prava ili kada su ona 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 sredstava od strane Grupe.

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

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

c) Financijski instrumenti (nastavak)

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, Grupa 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 financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se u računu dobiti i gubitka.

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, dobiti 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. Grupa razmatra svaki financijski instrument zasebno kako bi odredilo da li financijski instrument kotira na aktivnom tržištu.

Razine fer vrijednosti

Grupa koristi slijedeće razine za utvrđivanje fer vrijednosti financijskih instrumenata:

Razina 1: kotirane (nekorrigirane) cijene na aktivnim tržištima,

Razina 2: ostale tehnike kod kojih su svi parametri koji imaju značajan utjecaj na fer vrijednost vidljivi, bilo izravno ili neizravno,

Razina 3: tehnike koje koriste podatke koji imaju značajan utjecaj na određivanje fer vrijednosti i koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima.

Bilješke uz konsolidirane financijske instrumente

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

c) Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Grupa provjerava na svaki datum izvještavanja postoje li objektivni dokazi za umanjene 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 umanjene vrijednosti nakon početnog priznavanja imovine, a navedeni događaj koji uzrokuje umanjene vrijednosti ima utjecaj na buduće novčane tokove od imovine, te se može pouzdano procijeniti.

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

Objektivni dokaz umanjenja vrijednosti financijske imovine uključuje nepodmirenje obveza ili kašnjenje dužnika, restrukturiranje potraživanja ili primljenog predujma Grupe prema uvjetima koje Grupa inače ne bi razmatrala, indikacije da će dužnik ili izdavalatelj 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 izdavalatelja unutar Grupe, ili ekonomski uvjeti koji su povezani s nepodmirenjima potraživanja unutar slične imovine Grupe.

Gubici od umanjenja vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku mjeri se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih novčanih tokova diskontiranih po originalnoj efektivnoj kamatnoj stopi imovine. Gubici se priznaju u računu dobiti i gubitka, odnosno zabilježeni su na kontu ispravka vrijednosti imovine na koju se odnose. Prihodi od kamata od imovine s umanjenom vrijednošću i dalje se priznaju kao amortizacija diskonta. Ukoliko naknadni događaj rezultira smanjenjem iznosa gubitka od umanjenja vrijednosti, gubitak se ukida se u računu dobiti i gubitka.

Za ulaganja klasificirana 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. Ako postoji takva indikacija za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju, kumulativni gubitak, utvrđen kao razlika između troška stjecanja i trenutne fer vrijednosti po toj financijskoj imovini se uklanja iz ostale sveobuhvatne dobiti i priznaje u računu dobiti i gubitka.

Ako u naknadnom razdoblju fer vrijednost dužničke vrijednosnice klasificirane kao raspoložive za prodaju poraste i porast je objektivno vezan za događaj nastao nakon što je gubitak od umanjenja vrijednosti priznat u računu dobiti i gubitka, gubitak od umanjenja vrijednosti se otpušta kroz račun dobiti i gubitka. Svaki naknadni oporavak fer vrijednosti vrijednosnice raspoložive za prodaju s umanjenom vrijednošću priznaje se u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti, a ne u računu 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 konsolidirane financijske izvještaje

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

d) Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

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

Nadoknadivi iznos se procjenjuje na svaki datum izvještavanja za nematerijalnu imovinu koja nema konačan korisni vijek upotrebe (na datum izvještavanja Grupa nije imala takve imovine) i za nematerijalnu imovinu koja još nije u upotrebi.

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

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

Nadoknadiva vrijednost opreme i nematerijalne imovine je neto prodajna cijena ili vrijednost imovine u upotrebi, ovisno o tome koja je veća. Za potrebe određivanja umanjeња 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 umanjeња vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdila mogućnost smanjenja gubitka od umanjeња vrijednosti. Gubitak od umanjeња vrijednosti se smanjuje ukoliko je došlo do promjene u procjeni korištenoj za utvrđivanje nadoknadive vrijednosti, ali najviše do iznosa knjigovodstvene vrijednosti imovine koja ne prelazi knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena, uzimajući u obzir amortizaciju, ako nije došlo do umanjeња vrijednosti.

e) Najmovi

Plaćanja po osnovi operativnih najмова iskazuju se u računu dobiti i gubitka na pravocrtnoj osnovi tijekom razdoblja najma.

Najmovi u kojima se svi rizici i koristi u vezi s vlasništvom neke imovine prenose na najmoprimca klasificiraju se kao financijski najmovi. Obveza se priznaje u iznosu koji je jednak sadašnjoj vrijednosti budućih plaćanja najma, uključujući potencijalnu garantiranu rezidualnu vrijednost. Financijski trošak se priznaje u računu dobiti i gubitka tijekom trajanja najma primjenom metode efektivne kamatne stope.

f) Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti za potrebe pripreme izvještaja o novčanom toku i izvještaja o financijskom položaju obuhvaćaju žiro račune, novac u blagajni i kratkoročne depozite kod banaka s originalnim dospjećem do tri mjeseca

g) Zarada po dionici

Grupa iskazuje osnovnu i razrijeđenu zaradu po dionici za redovne dionice. Osnovna zarada po dionici računa se dijeljenjem dobiti ili gubitka tekućeg razdoblja namijenjenih redovnim dioničarima Društva ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica u opticaju tijekom godine. Razrijeđena zarada po dionici se računa dijeljenjem dobiti ili gubitka namijenjenih redovnim dioničarima Grupe i ponderiranog prosječnog broja redovnih dionica, usklađenog za potencijalne efekte povećanja broja dionica.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

h) Troškovi zaposlenika

Definirani mirovinski planovi doprinosa

Obveze za doprinose za definirane doprinose mirovinskih planove priznaju se kao trošak u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

i) Otpremnine

Otpremnine kod prijevremenog raskida radnog odnosa se priznaju kao trošak kada postoji dokaz da se Grupa obvezala, bez realne mogućnosti odustajanja, na primjenu detaljnog formalnog plana koji podrazumijeva ili raskid radnog odnosa prije normalnog datuma umirovljenja ili isplatu otpremnine temeljem ponude koja je dana kao poticaj za dobrovoljno napuštanje radnog mjesta. Otpremnine za dobrovoljno napuštanje radnog mjesta priznaju se ako je Grupa dala ponudu za dobrovoljno napuštanje radnog mjesta, ako postoji vjerojatnost da će ponuda biti prihvaćena, a broj prihvaćenih ponuda moguće je pouzdano procijeniti. Ako otpremnine dospijevaju na isplatu više od 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja, diskontiraju se na svoju sadašnju vrijednost.

ii) Kratkoročno nagrađivanje zaposlenika

Obveze temeljem sustava kratkoročnog nagrađivanja zaposlenika iskazuju se na nediskontiranoj osnovi, a priznaju se kao trošak u trenutku pružanja pripadajuće usluge. Obveza se priznaje u iznosu za koji se očekuje da će biti isplaćen temeljem kratkoročnog sustava isplate novčanog bonusa ili sudjelovanja u dobiti kad Grupa ima sadašnju zakonsku obvezu isplatiti taj iznos kao naknadu za uslugu koju je zaposlenik izvršio u prošlosti, a tu je obvezu moguće pouzdano procijeniti.

i) Oporezivanje

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 Grupa u budućnosti ostvariti dovoljno oporezive dobiti, temeljem koje bi se odgođena porezna imovina mogla iskoristiti.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

j) Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju kad Grupa, 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 Grupa odobri detaljan i službeni plan restrukturiranja, te je restrukturiranje započelo ili je objavljeno javnosti. Budući poslovni rashodi se ne rezerviraju od strane Grupe.

k) Dionički kapital, premije i rezerve

Dionički kapital predstavlja nominalnu vrijednost uplaćenih dionica koje su klasificirane kao kapital i rezerve i denominiran je u kunama. Premija na emitirane dionice prezentira višak fer vrijednosti primitaka iznad nominalne vrijednosti izdanih dionica. Preostali iznos od rezultata 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 mogu se upotrijebiti za pokrivanje tekućeg gubitka i gubitaka iz prošlih razdoblja do iznosa od 5% dioničkog kapitala .

l) Prihod

Prihode čini fer vrijednost koja je primljena ili će biti primljena po osnovi prodaje usluga tijekom poslovanja Grupe, 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.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

m) Izvještavanje po segmentima

Poslovni segment je sastavni dio Grupe koji se bavi poslovnim aktivnostima iz kojih može ostvariti prihode ili troškove, što također uključuje prihode i troškove po transakcijama s ostalim dijelovima Grupe. Poslovne rezultate segmenata redovito prati Uprava Društva (najviše tijelo ovlašteno za donošenje poslovnih odluka), koja odlučuje o dodjeli resursa svakom pojedinom segmentu te ocjenjuje poslovnu uspješnost segmenata na osnovu upravljačkih financijskih informacija.

Vlasnici i Uprava (glavni donositelji odluka – CODM) za potrebe procjene uspješnosti i alokacije resursa identificirali su operativne segmente na geografskoj osnovi. Geografska segmentacije temelji se na lokaciji članica Grupe. Geografske informacije analiziraju prihode i dugotrajnu imovinu Grupe prema državi podrijetla i ostalim državama.

Geografske informacije analiziraju prihode i dugotrajnu imovinu Grupe po zemlji sjedišta Grupe i drugim zemljama.

Grupa ne navodi nikakve dodatne izvještajne segmente po proizvodu ili vrsti usluge u ovom trenutku, s obzirom da je za CODM dovoljna procjena učinkovitosti i donošenje odluke raspodjele resursa na razini cijele grupe. Analiza izvješća po segmentima prikazano je u bilješci 27.

Grupa je identificirala dva glavna segmenta: Hrvatsku i Sloveniju. Osnovne informacije po segmentima temelje se na zemljopisnom položaju segmenta poslovanja. Segmentni rezultati se mjere po iskazanom iznosu u financijskim izvještajima.

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

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdan je od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2016. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja.

i) IFRS 15 Prihodi po ugovorima s kupcima

MSFI 15 uspostavlja sveobuhvatan okvir za utvrđivanje je li, koliko i kada prihod se priznaje. On zamjenjuje postojeće smjernice za prepoznavanje prihoda, uključujući MRS 18 Prihodi, MRS 11 Ugovori o izgradnji i IFRIC 13 Programi lojalnosti kupaca. MSFI 15 je na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine. Grupa procjenjuje potencijalni utjecaj na financijske izvještaje koji proizlaze iz izmjena i dopuna. Za sada, Grupa ne očekuje značajan utjecaj.

Grupa namjerava usvojiti MSFI 15 u svojim financijskim izvještajima za godinu koja završava 31. prosinca 2018. pomoću retrospektivnog pristupa. Kao rezultat toga, Grupa će primijeniti sve zahtjeve MSFI 15 za svako prezentirano usporedno razdoblje i prilagoditi svoje financijske izvještaje.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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

ii) MSFI 9 Financijski instrumenti

MSFI 9 objavljen je u srpnju 2014. godine te zamjenjuje postojeće smjernice MRS 39 – Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje. MSFI 9 uključuje izmjene smjernica o klasifikaciji i naknadnom mjerenju financijskih instrumenata, definira novi model očekivanog kreditnog gubitka za potrebe izračuna umanjenja vrijednosti financijske imovine te donosi nove zahtjeve vođenja računovodstva zaštite. Smjernice priznavanja i prestanka priznavanja financijskih instrumenata preneseni su iz MRS-39. MSFI 9 je na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.

Standardi klasifikacije financijske imovine i financijskih obveza

MSFI 9 sadrži tri glavne kategorije klasifikacije financijske imovine: mjerena po amortiziranom trošku, po fer po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOCI) i fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG). MSFI 9 klasifikacija se općenito temelji na poslovnom modelu po kojem se vodi financijska imovina te njegovim ugovorenim novčanim tokovima. Novi standard eliminira postojeće kategorije instrumenata definirane putem MRS 39: ulaganja koja se drže do dospelja, zajmovi i potraživanja te ulaganja raspoloživa za prodaju. U okviru MSFI 9, derivativi ugrađeni u ugovore gdje je osnova financijska imovina se ne razdvajaju već se cijeli hibridni instrument klasificira kao jedan.

MSFI 9 u velikoj mjeri zadržava postojeće zahtjeve MRS 39 za klasifikaciju financijskih obveza. Međutim, iako se prema MRS 39 sve promjene fer vrijednosti obveza koje se drže po fer vrijednosti priznaju u računu dobiti i gubitka, u skladu s MSFI 9 promjene fer vrijednosti obično se prikazuju kako slijedi:

- iznos promjene fer vrijednosti koja se može pripisati promjenama kreditnog rizika obveze prikazuje se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti; i
- preostali iznos promjene fer vrijednosti iskazuje se u računu dobiti i gubitka.

Na temelju inicijalne procjene Grupe, ne očekuju se materijalno značajni utjecaji na klasifikaciju financijske imovine i obveza Grupe iz sljedećih razloga:

- financijski instrumenti klasificirani kao namijenjeni trgovanju u okviru MSR-a 39 će se nastaviti tako klasificirati pod odredbama MSFI-ja 9;
- financijski instrumenti koji se trenutno vrednuju po amortiziranom trošku su: novčana sredstva i kratkoročni depoziti, jamstveni depoziti i potraživanja od kupaca. Ovi instrumenti jedini zadovoljavaju princip glavnice i kamata i drže se u okviru financijske imovine koja se drži do dospelja. Prema tome, nastaviti će se vrednovati po amortiziranom trošku u okviru odredbi MSFI-ja 9.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

MSFI 9 zamjenjuje model „nastalog gubitka“ iz MRS-a 39 s modelom „očekivanog kreditnog gubitka“. Novi model umanjenja vrijednosti odnosi se i na određene kreditne obveze te ugovore o financijskim jamstvima, ali ne i na ulaganja u vlasničke udjele. Prema MSFI 9, kreditni gubici priznaju se ranije nego prema MRS 39.

Na temelju inicijalne procjene Grupe, ne očekuje se da će promjene modela umanjenja vrijednosti imati materijalno značajan utjecaj na financijsku imovinu. Razlog tomu je što financijska imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku je kratkoročne prirode (tj. ne duže od 12 mjeseci). Prema tome, očekuje se da će očekivani kreditni gubici na imovinu te vrste biti niski.

Računovodstvo zaštite

Grupa ne primjenjuje računovodstvo zaštite; dakle, MSFI 9 promjene u svezi računovodstvene zaštite ne utječu na financijske izvještaje Grupe.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

4 Ispravak prethodno objavljenih iznosa

Dana 30. prosinca 2015. godine Zagrebačka burza d.d. stekla je 100% vlasništva u Ljubljanskoj burzi d.d.

U financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine Društvo je obračunalo vrijednost ulaganja u podružnicu na temelju njene knjigovodstvene vrijednosti.

Grupa je tijekom 2016. godine izvršila procjenu fer vrijednosti imovine i obveza u skladu s MSFI 3 Poslovne kombinacije. Napravljene prilagodbe priznaju se retroaktivno i usporedne informacije prepravljaju kao da je poslovna kombinacija bila dovršena na dan stjecanja. To je rezultiralo povećanjem imovine i opreme za 513 tisuća kuna, smanjenje goodwill-a na dan 31. prosinca 2015. godine za 427 tisuća kuna te priznavanje odgođene porezne obveze u iznosu od 86 tisuća kuna.

S obzirom da se stjecanje dogodilo na dan 30. prosinca 2015. godine, navedene korekcije nisu imale utjecaja na stanje na dan 1. siječnja 2015. godine.

'000 kn	Prethodno objavljeno	Ispravak fer vrijednosti	Prepravljeno
Imovina			
Nekretnine i oprema	10.303	513	10.816
Nematerijalna imovina	5.669	(427)	5.242
Ulaganje u pridružena društva i zajedničke pothvate	196	-	196
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	394	-	394
Jamstveni depoziti	249	-	249
Odgođena porezna imovina	148	-	148
Potraživanja od kupaca i ostala imovina	2.851	-	2.851
Plaćeni troškovi budućih razdoblja	3.519	-	3.519
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	5.280	-	5.280
Kratkoročni depoziti	16.969	-	16.969
Novac i novčani ekvivalenti	11.271	-	11.271
Ukupno imovina	56.849	86	56.935
Kapital i rezerve			
Izdani dionički kapital	46.357	-	46.357
Premija na emitirane dionice	13.860	-	13.860
Zakonske rezerve	141	-	141
Akumulirani gubitak	(13.846)	-	(13.846)
Ukupno kapital i rezerve	46.512	-	46.512
Obveze			
Odgođena porezna obveza	-	86	86
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	6.044	-	6.044
Obveza za porez na dobit	15	-	15
Prihod budućeg razdoblja i odgođeno plaćanje troškova	4.278	-	4.278
Ukupno obveze	10.337	86	10.423
Ukupno kapital, rezerve i obveze	56.849	86	56.935

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

5 Stjecanje podružnice

Kako bi ojačala svoju regionalnu poziciju na 30. prosinca 2015. godine Zagrebačka burza d.d. stekla je 100% udjela u Ljubljanskoj borzi d.d., tvrtke koja ne kotira na burzi, registrirane u Ljubljani, Republici Sloveniji, koja pruža slične usluge kao matično društvo. Kupnja je komplementarna s postojećim poslovnim modelom Grupe. Goodwill se odnosi na očekivane sinergije i druge koristi od udruživanja neto imovine stečenog društva s onima stjecatelja.

Fer vrijednosti identificirane neto imovine Ljubljanske burze d.d. 30. prosinca 2015.

	Fer vrijednost na datum stjecanja '000 kn
Imovina	
Nekretnine i oprema	10.262
Nematerijalna imovina	427
Odgođena porezna imovina	148
Potraživanja od kupaca i ostala imovina	1.141
Unaprijed plaćeni troškovi	460
Kratkoročni depoziti	3
Novac i novčani ekvivalenti	8.249
	20.690
Obveze	
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	(1.022)
Prihod budućeg razdoblja i odgođeno plaćanje troškova	(1.695)
Odgođene porezne obveze	(86)
	(2.803)
Ukupna neto imovina	17.887
Goodwill	1.202
Trošak stjecanja	19.089

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

6 Prihod od prodaje

	2016.	2015.
	'000 kn	'000 kn
Provizije	7.362	3.832
Prihod od održavanja uvrštenja	6.616	3.963
Prihod od naknada za uvrštenja	904	2.357
Članarine	565	294
	15.447	10.446

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

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.

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

7 Ostali poslovni prihodi

	2016.	2015.
	'000 kn	'000 kn
Prihod od API usluga	1.404	1.456
Prihod od prodaje informacija	4.495	1.134
Prodaja i najam opreme	483	482
Prihodi od seminara	671	464
Ostali prihodi	1.705	531
	8.758	4.067

8 Troškovi osoblja

	2016.	2015.
	'000 kn	'000 kn
Plaće		
Neto plaće	5.753	3.105
Porezi i prirezi	1.470	1.002
Doprinosi	2.249	1.812
	9.472	5.919
Ostali troškovi osoblja	360	39
	9.832	5.958

Broj zaposlenih na kraju 2016. godine bio je 34 zaposlenika (2015. godine: 22). Troškovi osoblja uključuju 943 tisuće kuna (2015.: 962 tisuće kuna) plaćenih doprinosa u obvezne mirovinske fondove. Doprinosi se izračunavaju kao postotak od bruto plaća djelatnika. U 2016. godini bonusi u Ljubljanskoj borzi d,d, iznosili su 259 tisuća kuna (2015.: 222 tisuće kuna).

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

9 Ostali troškovi poslovanja

	2016.	2015.
	'000 kn	'000 kn
Računalni programi i licence	6.818	3.559
Profesionalne usluge	2.357	1.846
Najam prostora	1.458	1.395
Poštanske i telefonske usluge	728	786
Troškovi režija	836	567
Naknade i pristojbe	633	629
Reprezentacija	251	217
Poslovna putovanja	147	81
Otpis računalnog programa	688	-
Ispravak vrijednosti dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju	158	-
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	509	496
Ostali troškovi	2.329	677
Ukupno ostali troškovi poslovanja	16.912	10.253

10 Financijski prihodi i rashodi

	2016.	2015.
	'000 kn	'000 kn
a) Financijski prihodi		
Neto dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	37	92
Prihodi od kamata	314	284
Prihod od dividendi	49	-
	400	376
Ukupno financijski prihodi	400	376
b) Financijski rashodi		
Trošak kamata	(6)	(1)
Ostali financijski rashodi	(6)	(1)
	(6)	(1)
Neto financijski prihodi	394	375

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

11 Porez na dobit

a) Porez na dobit

	2016.	2015.
	'000 kn	'000 kn
Trošak tekućeg poreza na dobit	-	-
Odgođeni porezi	184	-
	<hr/>	<hr/>
Ukupan prihod od poreza na dobit	184	-
	<hr/>	<hr/>

b) Uskladba računovodstvene dobiti i tekuće porezne obveze

	2016.	2015.
	'000 kn	'000 kn
Gubitak prije poreza	(3.959)	(3.133)
	<hr/>	<hr/>
Porez po stopi od 20% (2015.: 20%)	(792)	(627)
Efekt različitih poreznih stopa	(15)	-
Porezno nepriznati troškovi	219	199
Neoporezivi prihod	(338)	(27)
Porezni gubici od Zagrebačke burze d.d. koji nisu priznati kao odgođena porezna imovina	735	453
Konsolidacijske prilagodbe	7	2
	<hr/>	<hr/>
Porez na dobit	(184)	-
	<hr/>	<hr/>
Efektivna stopa poreza na dobit	n/a	n/a
	<hr/>	<hr/>

c) Porezni gubici prenosivi u naredna razdoblja

Bruto porezni gubici od Zagrebačke burze u iznosu od 11.062 tisuće kuna raspoloživi su za umanjeње budućih oporezivih dobitaka Društva na kraju 2016. godine. Porezni gubitak se može prenositi od strane Društva, te je podložna pregledu od strane Ministarstva financija. Na kraju 2015. godine Društvo je imalo 7.958 tisuća kuna poreznih gubitaka na raspolaganju za prijenos u nadolazeća razdoblja. Na oba datuma 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.

Na dan 31. prosinca 2016. Grupa nije priznala odgođenu poreznu imovinu po osnovi privremenih razlika (neiskorišteni godišnji odmori, potraživanja za umanjeње vrijednosti) i prenesenih poreznih gubitaka od Zagrebačke burze d.d., s obzirom da nije izvjesno hoće li se ostvariti iznos oporezive dobiti na temelju koje bi se porezna imovina mogla iskoristiti. Na sljedeći datum izvještavanja Grupa će ponovno procijeniti pretpostavke za priznavanje odgođene porezne imovine.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

11 Porez na dobit (nastavak)

c) Porezni gubici prenosivi u naredna razdoblja (nastavak)

Na 31. prosinca bruto porezni gubici raspoloživi za prijenos istječu kako slijedi:

	2016.	2015.
	'000 kn	'000 kn
Do 1 godine	3.364	567
Do 2 godine	692	3.364
Do 3 godine	1.006	692
Do 4 godine	2.329	1.006
Do 5 godina	3.671	2.329
Ukupni porezni gubitak raspoloživ za prijenos	11.062	7.958

d) Odgođena porezna imovina/obveze

Na dan 31. prosinca 2016. godine Grupa je priznala odgođenu poreznu imovinu povezanu s privremenim razlikama (potraživanja od kupaca, amortizacija i preneseni porezni gubici) iz Ljubljanske burze d.d..

Odgođena porezna imovina

Na dan

	Potraživanje od kupaca	Amortizacija	Preneseni porezni gubici	Ukupno
1. siječnja 2015.	-	-	-	-
Preuzimanje Ljubljanske borze d.d.	68	7	73	148
31. prosinca 2015., prepravljeno	68	7	73	148
1. siječnja 2016., prepravljeno	68	7	73	148
Kreiranje nove odgođene porezne imovine	28	3	153	184
Iskorišteno u 2016.	(2)	-	-	(2)
Efekt promjene tečaja	-	-	(1)	(1)
31. prosinca 2016.	94	10	225	329

Odgođena porezna obveza

Na dan

	Usklađenje fer vrijednosti nekretnine	Ukupno
1. siječnja 2015	-	-
Nastao preuzimanjem Ljubljanske borze d.d.	86	86
31. prosinca 2015., prepravljeno	86	86
1. siječnja 2016., prepravljeno	86	86
Odgođena porezna obveza	(2)	(2)
31. prosinca 2016.	84	84

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

12 Nekretnine i oprema

	Zemljišta i zgrade	Računalna oprema	Namještaj i ostala oprema	Ulaganja u tuđu imovinu	Imovina u pripremi	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Nabavna vrijednost						
Na dan 1. siječnja 2015	-	6.050	2.309	1.118	-	9.477
Povećanje	-	15	15	-	-	30
Stjecanje Ljubljanske borze d.d.	9.679	-	583	-	-	10.262
Na dan 31. prosinca 2015. (prepravljeno)	9.679	6.065	2.907	1.118	-	19.769
Na dan 1. siječnja 2016. (prepravljeno)	9.679	6.065	2.907	1.118	-	19.769
Povećanje	14	146	326	-	399	885
Otuđenje	-	(10)	(569)	-	(326)	(905)
Efekt kretanja promjene tečaja	(104)	-	(56)	-	-	(160)
Na dan 31. prosinca 2016.	9.589	6.201	2.608	1.118	73	19.589
Akumulirana amortizacija						
Na dan 1. siječnja 2015.	-	(5.540)	(2.191)	(1.037)	-	(8.768)
Trošak amortizacije	-	(99)	(38)	(48)	-	(185)
Na dan 31. prosinca 2015. (prepravljeno)	-	(5.639)	(2.229)	(1.085)	-	(8.953)
Na dan 1. siječnja 2016. (Prepravljeno)	-	(5.639)	(2.229)	(1.085)	-	(8.953)
Trošak amortizacije	(277)	(111)	(124)	(15)	-	(527)
Otuđenje	-	10	569	-	-	579
Efekt kretanja promjene tečaja	3	-	50	-	-	53
Na dan 31. prosinca 2016.	(274)	(5.740)	(1.734)	(1.100)	-	(8.848)
Neto knjigovodstvena vrijednost						
Na dan 31. prosinca 2015. (prepravljeno)	9.679	426	678	33	-	10.816
Na dan 31. prosinca 2016.	9.315	461	874	18	73	10.741

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

13 Nematerijalna imovina

	Računalni programi	Dugoročno odgođeni troškovi	Goodwill	Ukupno
	‘000 kn	‘000 kn	‘000 kn	‘000kn
Nabavna vrijednost				
Na dan 1. siječnja 2015	19.337	-	-	19.337
Povećanje	527	-	-	527
Stjecanje Ljubljanske borze d.d.	270	157	1.202	1.629
Na dan 31. prosinca 2015. (prepravljeno)	20.134	157	1.202	21.493
Na dan 31. prosinca 2016. (prepravljeno)	20.134	157	1.202	21.493
Povećanje	744	22	-	766
Otpis	(2.885)	-	-	(2.885)
Efekt kretanja promjene tečaja	(89)	(2)	(12)	(103)
Na dan 31. prosinca 2016.	17.904	177	1.190	19.271
Akumulirana amortizacija				
Na dan 1. siječnja 2015	(14.651)	-	-	(14.651)
Trošak amortizacije	(1.600)	-	-	(1.600)
Na dan 31. prosinca 2015. (prepravljeno)	(16.251)	-	-	(16.251)
Na dan 1. siječnja 2016 (prepravljeno)	(16.251)	-	-	(16.251)
Trošak amortizacije	(1.288)	-	-	(1.288)
Otpis	2.197	-	-	2.197
Efekt kretanja promjene tečaja	86	-	-	86
Na dan 31. prosinca 2016.	(15.256)	-	-	(15.256)
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Na dan 31. prosinca 2015. (prepravljeno)	3.883	157	1.202	5.242
Na dan 31. prosinca 2016.	2.648	177	1.190	4.015

Otpis u iznosu od 688 tisuća kuna odnosi se na software koji više nije u upotrebi od strane Grupe tijekom 2016.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

14 Ulaganja u pridružena društva i zajednički pothvat

	31. prosinca 2016. '000 kn	Prepravljeno 31. prosinca 2015. '000 kn
Ulaganje u SEE Link d.o.o. (33.33 %)	173	196
Ulaganje u Funderbeam South-East Europe d.o.o. (20 %)	4	-
Ukupno ulaganje u pridružena društva i zajednički pothvat	177	196

Na 31. prosinca pridruženo društvo i zajednički pothvat Grupe bili su kako slijedi:

	Company	Zemlja	Priroda posla	Vlasnički udio	
				2016 %	2015 %
Zajednički pothvat	SEE Link d.o.o.	Makedonija	usmjeravanje narudžbi burzama	33.3	33.3
Pridruženo društvo	Funderbeam SEE d.o.o.	Hrvatska	posredništvo u financiranju	20	-

SEE Link d.o.o. je zajednički pothvat (Zagrebačka burza d.d. ima 1/3 vlasništva) koje je osnovano u 2014. godini. Tijekom 2015. godine svaki od tri vlasnika je uplatio dodatnih 177 tisuća kuna na ime povećanja temeljnog kapitala društva SEE Link d.o.o.

Funderbeam South-East Europe d.o.o. je pridruženo društvo koje je osnovano 2016. godine. Na dan 31. prosinca 2016. Funderbeam South-East Europe d.o.o. još nije započelo s poslovanjem i osim inicijalnih kapitalnih uplata nije bilo drugih transakcija u 2016. godini. Sukladno tome, sažeti financijski podaci za Funderbeam South-East Europe d.o.o. nisu prezerntirani.

Sažetak financijskih podataka za SEE Link d.o.o. je kako slijedi :

	31. prosinca 2016. '000 kn	Prepravljeno 31. prosinca 2015. '000 kn
Dugotrajna imovina	1.960	552
Kratkotrajna imovina	739	673
<i>Od toga Novac i novčani ekvivalenti</i>	459	590
Ukupno imovina	2.699	1.225
Dugoročne obveze	-	-
Kratkoročne obveze	2.180	637
<i>Od toga Kratkoročne financijske obveze</i>	-	-
Ukupno obveze	2.180	637
Ukupno prihodi	749	98
Neto kamatni (trošak)/prihod	(1)	1
Porez na dobit	-	-
Gubitak razdoblja	(62)	(16)

Grupa je procijenila kako nema kontrolu nad SEE Link d.o.o. i Funderbeam South-East Europe d.o.o. u skladu sa zahtjevima MSFI 10.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

15 Financijska imovina

	31. prosinca 2016. '000 kn	Prepravljeno 31. prosinca 2015. '000 kn
a) Financijska imovina raspoloživa za prodaju		
Ulaganja u dionice	197	197
Ulaganja u obveznice	197	197
Ispravci vrijednosti obveznica	(158)	-
	236	394

Kretanje ispravka vrijednosti obveznica

	2016. '000 kn	Prepravljeno 2015. '000 kn
Stanje na 1. siječnja	-	-
Gubitak od umanjenja vrijednosti	(158)	-
Ukupno	(158)	-

Ulaganje u obveznice odnose se na obveznice stečene za nenaplaćena potraživanja. U 2016. Grupa je priznala umanjenje vrijednosti ovih obveznica, što je zabilježeno izravno u računu dobiti i gubitka (bilješka 9), s obzirom na značajan pad vrijednosti ulaganja

Ulaganje u vlasničke instrumente iskazuju se po trošku, s obzirom da oni nemaju kotiranu cijenu i njihova fer vrijednost ne može pouzdano izmjeriti.

	31. prosinca 2016. '000 kn	Prepravljeno 31. prosinca 2015. '000 kn
b) Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobit i gubitka		
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	8.084	5.280
	8.084	5.280

Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima klasificiraju se kao razina fer vrijednosti 1 na dan 31. prosinca 2016. i 31. prosinca 2015.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

16 Potraživanja od kupaca i ostala imovina

	31. prosinca 2016. '000 kn	Prepravljeno 31. prosinca 2015. '000 kn
Potraživanja od kupaca	4.371	3.834
Dani avansi	47	17
Ostala imovina	1.047	8
Ispravak vrijednosti	(1.517)	(1.008)
	<hr/>	<hr/>
Ukupno	3.948	2.851

U 2016. godini Društvo je pokrenulo projekt pod nazivom „SME Growth Market Project“ u suradnji s Europskom bankom za obnovu i razvoj („EBRD“). Namjena subvencije su savjetodavne usluge za studiju isplativosti SME tržišta vrijednosnica. Kao dio projekta Društvo je priznalo iznos odobren od strane EBRD-a pod stavku „ostala imovina“ i na „odgođeni prihod“ u istom iznosu.

Kretanje umanjenja vrijednosti potraživanja od kupca

	2016. '000 kn	Prepravljeno 2015. '000 kn
Stanje na 1.siječnja	(1.008)	(540)
Ispravak vrijednosti	(607)	(588)
Otpis	-	28
Naplata prethodno umanjenih potraživanja	98	64
Ukidanje prethodno formiranih ispravaka vrijednosti		28
	<hr/>	<hr/>
Ukupno	(1.517)	(1.008)

Na datum izvještavanja Grupa je imala neumanjenih dospjelih potraživanja u iznosu od 396 tisuća kuna (31. prosinca 2015. godine: 493 tisuća kuna). Uprava drži da su potraživanja u potpunosti nadoknadiva.

Dospjela potraživanja čija vrijednost nije umanjena na dan 31. prosinca 2016. ('000 kn):

<i>< 90 dana</i>	<i>91-120 dana</i>	<i>121-180 dana</i>	<i>181 - 360 dana</i>	<i>>360 dana</i>
215	154	8	17	2

Dospjela potraživanja čija vrijednost nije umanjena na dan 31. prosinca 2015. ('000 kn):

<i>< 90 dana</i>	<i>91-120 dana</i>	<i>121-180 dana</i>	<i>181 - 360 dana</i>	<i>>360 dana</i>
370	5	44	34	40

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

17 Kratkoročni depoziti

	31. prosinca 2016. '000 kn	Prepravljeno 31. prosinca 2015. '000 kn
Kratkoročni depoziti s dospijecom preko 3 mjeseca	6.543	16.969
Ukupno kratkoročni depoziti	6.543	16.969

18 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2016. '000 kn	Prepravljeno 31. prosinca 2015. '000 kn
Žiro račun u stranoj valuti (EUR)	5.914	10.960
Žiro račun u domaćoj valuti	9.174	307
Novac u blagajni	9	4
Ukupno novac i novčani ekvivalenti	15.097	11.271

19 Izdani dionički kapital

Kretanje udjela dionica:

	Broj dionica	Nominalna vrijednost u kn	Dionički kapital u '000 kn
1. siječnja 2015.	40.408	1.000	40.408
Izdavanje dioničkog kapitala	5.949	1.000	5.949
31. prosinca 2015. (Prepravljeno)	46.357	1.000	46.357
1 siječnja 2016.	46.357	1.000	46.357
Podjela dionica	4.635.700	10	46.357
31. prosinca 2016.	4.635.700	10	46.357

Sve izdane dionice su autorizirane i u potpunosti uplaćene redovne dionice. Dana 31. kolovoza 2016. godine, sve izdane dionice uvrštene su na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Na dan 31. prosinca 2016. godine Društvo je imalo 303 dioničara (2015.: 56 dioničara) s vlasničkim udjelima u Društvu u rasponu između 0,01% i 9,95%.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

20 Gubitak po dionici

Izračun gubitka po dionici na dan 31. prosinca 2016. temeljen na gubitku od 3.775 tisuće kuna i ponderiranom prosječnom broju redovnih dionica od 46.357.000 izračunava se kako slijedi:

	31. prosinca 2016.	Prepravljeno 31. prosinca 2015.
Neto gubitak razdoblja ('000 kn)	(3.775)	(3.133)
Ponderirani prosječni broj redovnih dionica tijekom razdoblja	<u>4.635.700</u>	<u>4.239.643</u>
Osnovni i razrijeđeni gubitak po dionici (kn)	<u>(0,81)</u>	<u>(0,74)</u>

Razrijeđena zarada po dionici jednaka je osnovnoj obzirom da nema potencijalnog učinka razrijeđivanja od bilo kakvih instrumenata.

Ponderirani prosječni broj redovnih dionica tijekom razdoblja:

	2016.	Prepravljeno 2015.
Broj izdanih običnih dionica na dan 1. siječnja	4.635.700	4.040.800
Učinak izdanih dionica u 2015. godini	<u>-</u>	<u>198.843</u>
Ponderirani prosječni broj redovnih dionica na dan 31. prosinca	<u>4.635.700</u>	<u>4.239.643</u>

S obzirom na podjelu dionice koja se dogodila tijekom 2016. godine, ponderirani prosječni broj redovnih dionica prilagođava se kao da je podjela nastala na početku najranijeg prikazanog razdoblja.

21 Financijske obveze

	31. prosinca 2016. '000 kn	Prepravljeno 31. prosinca 2015. '000 kn
Dugoročna financijska obveza	139	-
Kratkotrajna financijska obveza	<u>61</u>	<u>-</u>
Ukupno financijske obveze	<u>200</u>	<u>-</u>

Financijske obveze se odnose na financijski leasing motornog vozila stečenog u 2016.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

22 Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

	31. prosinca 2016. ‘000 kn	Prepravljeno 31. prosinca 2015. ‘000 kn
Obveze prema dobavljačima	4.873	3.921
Obveze za PDV	524	566
Ostale kratkoročne obveze	1.141	1.557
Ukupno obveze prema dobavljačima i ostale obveze	6.538	6.044

23 Odgođeni prihodi i obračunati troškovi

	31. prosinca 2016. ‘000 kn	Prepravljeno 31. prosinca 2015. ‘000 kn
Odgođeni prihodi od naknada za održavanje uvrštenja	2.307	2.293
Odgođeni prihodi od subvencija	1.028	-
Rezerviranja za bonuse i otpremnine za Ljubljansku burzu d.d.	357	1.695
Ostali odgođeni prihodi	333	290
Ukupno odgođeni prihodi i obračunati troškovi	4.025	4.278

24 Operativni najam

Ukupna buduća minimalna plaćanja neotkazivih poslovnih najмова su kako slijedi:

	31. prosinca 2016.			31. prosinca 2015.		
	‘000 kn			‘000 kn		
	Uredski prostor	Motorna vozila	Ukupno	Uredski prostor	Motorna vozila	Ukupno
Manje od jedne godine	735	44	779	313	226	539
Od jedne do pet godina	943	18	961	-	62	62
Više od pet godina	-	-	-	-	-	-
Ukupno operativni najmovi	1.678	62	1.740	313	288	601

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

25 Financijski instrumenti – izloženost riziku

Kamatni rizik

Grupa nema značajne iznose kamatonosne imovine s promjenjivom kamatnom stopom. Najznačajnija kamatonosna imovina su kratkoročni depoziti u bankama. Grupa ima obvezu na koju plaću kamatu a odnosi se na financijski najam čija otvorena stavka od 200 tisuća ne predstavlja značajan kamatni rizik. Utjecaj promjena tržišnih kamatnih stopa na račun dobiti i gubitka tržišta se procjenjuje kako nije značajan. Utjecaj promjena kamatnih stopa na tržištu na račun dobiti i gubitka nije značajan. Na dan 31. prosinca 2016. preostalo dospjeće depozita s fiksnom kamatnom stopom je kratkoročno, a time i Uprava Grupe vjeruje da je fer vrijednost tog depozita približno jednake njegovoj knjigovodstvenoj vrijednosti.

Valutni rizik

Osim 2.810 tisuća kuna (2015.: 2.711 tisuća kuna) sredstava na žiro računu denominiranih u eurima, potraživanja od kupaca u iznosu od 295 tisuća kuna i 3.113 tisuća kuna obveza prema dobavljačima denominiranih u eurima, nema druge financijske imovine i obveze denominirane u stranoj valuti. Stoga Grupa nije značajno izložena valutnom riziku.

Kreditni rizik

Najveća neto izloženost kreditnom riziku je kako slijedi:

	31. prosinca 2016. ‘000 kn	Prepravljeno 31. prosinca 2015. ‘000 kn
Novac i novčani ekvivalenti (osim novca u blagajni)	15.088	11.267
Kratkoročni depoziti	6.543	16.969
Potraživanja od kupaca i ostala imovina	3.948	2.851
Jamstveni depoziti	249	249
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	39	197
	25.867	31.533

Grupa općenito ne uzima kolaterale zbog prirode svog poslovanja. Osim kratkoročnog depozita i novca u domaćim bankama (bilješka 17, 18), Grupa nije imala značajnu koncentraciju kreditnog rizika na datum izvještavanja.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

25 Financijski instrumenti – izloženost riziku (nastavak)

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se promijeniti vrijednost financijskog instrumenta uslijed promjena tržišnih cijena, bilo uzrokovane faktorima specifičnim za pojedinu investiciju, njegovog izdatelja ili čimbenicima koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu. Ulaganja Grupe u otvorene investicijske fondove se vrednuju po fer vrijednosti s promjenama fer vrijednosti priznatim u računu dobiti i gubitka. U skladu s tim, takve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na dobitke i gubitke od financijskih instrumenata priznatih u računu dobiti i gubitka.

Cjenovni rizik Grupe je ublažen kroz diversifikaciju portfelja ulaganja u različite tipove otvorenih investicijskih fondova, kojima upravljaju različita investicijska društva, i ulaganja u novčane fondove. Pod pretpostavkom da su sve ostale varijable nepromijenjene, smanjenje / povećanje tržišne cijene udjela u investicijskim fondovima od - / + 1% na dan izvještavanja za posljedicu ima smanjenje / povećanje dobiti prije poreza za 81 tisuću kuna (2015.: 53 tisuće kuna).

Rizik likvidnosti

Grupa nema primljenih zajmova. Novac i novčani ekvivalenti i financijska imovina na dan izvještavanja znatno su veći od obveza. Tijekom godine Grupa je imala zadovoljavajuću likvidnost. Financijske obveze koje uključuju obveze prema dobavljačima i ostale obveze, odgođene prihode budućeg razdoblja i obračunate troškove, imaju dospijeće do godine dana.

26 Povezane osobe

Grupa smatra da je neposredno povezana osoba sa svojim glavnim dioničarima, zajedničkim pothvatom i pridruženim društvom, članovima Nadzornog odbora i Upravom te ostalim izvršnim poslovođstvom (zajedno „ključno rukovođstvo”); članovima uže obitelji ključnog menađžmenta; zajednički upravljani od strane članova Uprave i članova njihovih užih obitelji, u skladu s odredbama navedenim u Međunarodnom računovođstvenom standardu 24 „Objave povezanih stranaka” („MRS 24”).

Na dan 31. prosinca 2016. godine Grupa nema obvezu prema ključnim dioničarima koja se odnosi na sredstva na transakcijskim računima i nema obvezu za pružene usluge.

Također tijekom 2016. godine, Grupa nije imala transakcije sa svojom podružnicom, pridruženim društvom i zajedničkim pothvatom.

Isplaćena naknada ključnom rukovođstvu (zajedno Zagrebačka burza d.d. i Ljubljanska borza d.d.) tijekom godine bila je 3.968 tisuća kuna (2015.: 1.736 tisuća kuna). Ukupna naknada članovima Nadzornog odbora bila je 48 tisuća kuna (2015.: 0 kn).

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

27 Izvještavanje po segmentima

U predstavljanju geografskih podataka, prihodi segmenta temelje se na zemljopisnom položaju kupaca i imovina segmenta temelji se na zemljopisnom položaju imovine.

	'000 kn		2016.		
	Hrvatska	Slovenija	Izveštajni segmenti ukupno	Usklađenja	Konsolidacijski iznosi ukupno
Vanjski prihodi	13,522	10,682	24,204	-	24,204
Troškovi osoblja	(5,717)	(4,115)	(9,832)	-	(9,832)
Amortizacija	(1,357)	(443)	(1,800)	(15)	(1,815)
Ostali troškovi poslovanja	(11,265)	(5,647)	(16,912)	-	(16,912)
Financijski prihodi	380	20	400	-	400
Financijski rashodi	(1)	(5)	(6)	-	(6)
Neto dobitak od tečajnih razlika	34	-	34	(12)	22
(Gubitak)/dobit segmenta prije poreza	(4,404)	492	(3,912)	(49)	(3,961)
Prihod od poreza segmenta	-	184	184	-	184
(Gubitak)/dobit razdoblja segmenta	(4,404)	674	(3,730)	(45)	(3,775)
Kapitalni izdaci	642	1,009	1,651	-	1,651

S obzirom da je stjecanje završeno na dan 30. prosinca 2015. godine, iznosi za 2015. godinu nisu prikazani.

28 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.

Umanjenje potraživanja od kupaca

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 potražnog iznosa i procijenjene vjerojatnosti naplate dospjelih iznosa. Uprava smatra da su potraživanja od kupaca iskazana sukladno njihovom nadoknadivom iznosu na datum izvještavanja.

Porez na dobit

Društvo obračunava poreznu obvezu u skladu s poreznim zakonodavstvom u Republici Hrvatskoj. Porezne prijave podložne su kontroli od strane poreznih vlasti koje imaju pravo provoditi naknadne kontrole poreznih obveznika. Postoje različite moguće interpretacije poreznih zakona; stoga se iznosi u financijskim izvještajima mogu mijenjati naknadno, ovisno o odluci poreznih vlasti.

Korisni vijek trajanja nekretnina, opreme i nematerijalne imovine

Grupa procjenjuje korisni vijek trajanja nekretnina, opreme i nematerijalne imovine na kraju svakog izvještajnog razdoblja.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

28 Značajne računovodstvene procjene i pretpostavke (nastavak)

Klasifikacija ulaganja u zajedničke pothvate

Grupa je procijenila da ulaganje u SEE Link d.o.o. predstavlja ulaganje u zajednički pothvat s obzirom da Grupa ima prava na neto imovinu aranžmana.

Umanjenje goodwilla

Grupa procjenjuje postojanje umanjenja vrijednosti goodwill-a najmanje na godišnjoj razini, u skladu s računovodstvenom politikom 3b. Taj postupak zahtijeva procjenu uporabne vrijednosti poslovnih jedinica koje generiraju novac, a na koje se goodwill raspoređuje. Procjena vrijednosti u upotrebi zahtijeva od Grupe da napravi procjene budućih novčanih tokova jedinica koje stvaraju novac te da odabere prikladnu diskontnu stopu kako bi izračunala sadašnju vrijednost tih novčanih tokova.

Nadoknadiva vrijednost jedinica koje generiraju novac određuje se na temelju izračuna uporabne vrijednosti. Ovi izračuni koriste projekcije novčanog toka temeljenog na financijskim planovima koje je odobrila Uprava Grupe i pokrivaju razdoblje od pet godina.

Goodwill

Goodwill se odnosi isključivo na goodwill nastao preuzimanjem podružnice Ljubljanske burze d.d. Grupa godišnje obavi test umanjenja vrijednosti kako bi se ocijenilo je li nadoknadiivi iznos goodwilla pokazuje potencijalnu umanjenje knjigovodstvenog iznosa. Izračun nadoknadiivog iznosa goodwilla se temelji na petogodišnjem planu prihoda na slovenskom tržištu i poslovnim planovima podružnice razvijenog od strane Grupe imajući u vidu korporativne i marketinške strategije, te relevantne trendove tržišta.

Izračun nadoknadiivog iznosa implicira terminalne stope rasta novčanih tokova nakon projekcijskog razdoblja od pet godina u iznosu od 2%. Novčani tokovi nastali iz tih planova se diskontiraju korištenjem diskontne stope koja odražava povrat temeljne imovine, a koji je definiran za potrebe testa umanjenja goodwilla kao ponderirani prosječni trošak kapitala za slovensko tržište.

Analiza osjetljivosti indicira da bi gubitak od umanjenja vrijednosti goodwill-a proizašao iz preuzimanja Ljubljanske burze d.d. u slučaju povećanja prosječnog ponderiranog troška kapitala za 300 baznih poena (uz pretpostavku nepromijenjene terminalne stope rasta) rezultirao gubitkom od umanjenja vrijednosti u iznosu od 260 tisuća kuna.

Izračuni uporabne vrijednosti za jedinice koje stvaraju novac najosjetljiviji je pri sljedećim pretpostavkama:

Prihodi i bruto marže - Prihodi i bruto marže temelje se na prosječnim vrijednostima postignutim u posljednjih nekoliko godina prije početka razdoblja poslovnog plana. Isti su povećani tijekom razdoblja poslovnog plana za očekivanu stopu zadržavanja kupaca, širenja u poslovanju, sinergija i poboljšanja učinkovitosti.

Stope rasta - Stope rasta poslovnog plana temelje se na tržišnim prognozama. Prosječna stopa rasta prihoda u razdoblju poslovnog plana je 5,95%.

Diskontne stope - Diskontne stope predstavljaju trenutnu procjenu tržišnih rizika specifičnih za jedinice koje stvaraju novac. To je benchmark koji Grupa koristi za procjenu učinka poslovanja i za procjenu budućih investicijskih prijedloga. U određivanju odgovarajuće diskontne stope za svaki jedinice koje stvaraju novac, uzeta je u obzir premija rizika Slovenije od 3%.

29 Događaji nakon datuma izvještavanja

Nema drugih događaja ili transakcija koje su se dogodile od 31. prosinca 2016. ili su u tijeku, a koje će imati značajan učinak na ove konsolidirane financijske izvještaje na taj datum ili na završeno razdoblje, odnosno da su od takvog značaja u odnosu na poslove Grupe da ih je potrebno spomenuti u bilješki odvojenim financijskim izvještajima.